

# 天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年半年度报告摘要

2018年6月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司  
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

送出日期:2018年8月27日

**S 1 重要提示**

公司的董事会、监事会对本基金所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

报告期内,公司公平交易制度运作良好,未出现异常情况;场外、网下、网上业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

基金经理管理的董事会、监事会报告本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认,并由董事长签发。

**4.3.2 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明**

为规范投资行为,公司对投资组合,制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定,并定期对外披露,分析防控措施。

本公司严格按照同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易,严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易,针对非公开发行股票申购,以公司名义进行的一级市场申购的购买的方案和分配过程进行审核和监控,保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常情况。

本报告期内,严格执行公平交易制度,未发现不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形。

本公司本报告期未发生因基金组合在同一交易日内进行反向交易及定期定额投资等其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

**4.4 管理人对报告期内基金投资策略和业绩表现的说明**

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上年度A股市场可谓是高歌猛进,1月份银行、地产板块带动下冲高之后,进入数月的回调之中,期间压回了一方来美国的因素,一方面中央经济工作会议促定了“去杠杆”的政策后,财政货币政策在中性偏紧的状态,资管新规进一步抑制了银行的扩张,实体经济严重萎缩,债务风险加剧,债市信用扩张,股市流动性差,波动率期间逐步恶化。与此同时,美国的中国经济贸易战,6月底启动对500亿美元商品征税25%,预计8月对另外1000亿美元商品征税10%,这一步进一步打击了市场的对国家经济发展预期的预期,在这种背景下,防御性的医药食品饮料股,以及受益贸易战比较大的机械板块,成了投资者抱团避险的主要方向,而其他受影响较小或贸易战比较大的板块均出现了明显的下跌。

4.4.2 报告期内基金业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.0870元。本报吿本期基金份额净值增长率为50%沪深300指数收益率+50%\*中证新发债收益率。

**4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的展望**

下半年,经济方面,整体表现还是做出了预期的韧性,当然也出现了超出预期的苗头,尤其是对于影子银行集中冲击较大的传统行业和金融行业,政策方面,国务院7月1日的常务会议取消了对微众银行的审批,包括对公募基金的监管,将从源头上抑制金融风险的蔓延,同时,央行把原本把货币市场的王冠,即在操作层面存在需要改进的地方,包括对个股的选择,对交易的控制要更干净,总体效果会更好。

**4.6 报告期内基金的利润分配情况**

截至2018年6月30日,本基金未进行利润分配。

**4.7 报告期末基金资产净值**

5.1 基金基本情况

5.1.1 基金基本概况

基金名称:天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

基金简称:天弘新价值

基金主代码:001484

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

基金合同生效日:2015年6月19日

基金募集期间:2015年5月26日至2015年6月18日

基金募集金额:55,402,779.69元

基金募集份额总额:55,402,779.69份

基金募集期间:不定期

**5.2 基金产品说明**

5.2.1 基金管理人和基金托管人

基金管理人:天弘基金管理有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

基金名称:天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金

基金简称:天弘新价值

基金主代码:001484

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

基金合同生效日:2015年6月19日

基金募集期间:2015年5月26日至2015年6月18日

基金募集金额:55,402,779.69元

基金募集份额总额:55,402,779.69份

基金募集期间:不定期

**5.3 主要财务指标和基金净值表现**

5.3.1 主要财务指标和财务指标

基金单位:人民币元

5.3.1.1 近期数据和指标

报告期:2018年1月1日-2018年6月30日

基金本期应收利息:3,055,315.39元

基金本期利润:-0.0396元

基金本期份额净值增长率:-3.37%

5.3.1.2 近期数据和指标

报告期:2018年6月30日

基金本期份额净值:0.0870元

基金本期份额净值增长率:0.870%

基金本期份额净值:60,222,726.73元

基金本期份额净值增长率:10.87%

注:本基金的基金净值于2015年6月19日生效。

2.本报告期内,本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

**5.4 管理人报告**

5.4.1 基金管理人、基金经理情况

5.4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

天弘基金管理有限公司(以下简称“公司”或“本基金管理人”)经中国证监会核准基金

2004年11月4日批准,于2004年11月8日正式成立。注册资本为5,143亿元人民币,总部设

在天津,在北京、广州、深圳、深圳设有分公司。公司股权结构为:

股东名称:持股比例

浙江蚂蚁小微金融服务有限公司 51%

天津永利恒信投资有限公司 18.8%

内蒙古正能德化集团股份有限公司 15.6%

杭州高毅资本管理有限公司 5.6%

天津永利恒信投资有限公司 3.5%

新疆天弘股权投资合伙企业(有限合伙) 2%

天弘恒元股权投资合伙企业(有限合伙) 2%

天弘恒元股权投资合伙企业(有限合伙) 3.5%

合计 100%

截至 2018 年 6 月 30 日,本基金管理人持有天弘基金管理有限公司 51% 股权,天弘基金管理有限公司持有天弘基金管理有限公司 49% 股权。

2.本报告期内,本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

4.2 管理人报告

4.2.1 对报告期内基金运作的总体评价

报告期内,本基金运作平稳,实现了基金的长期稳定增值。

4.2.2 对基金未来投资运作的展望

本基金将根据宏观经济形势、证券市场运行情况,结合公司自身的投研能力,审慎地选择

投资品种,在严格控制风险的前提下,追求资产的长期稳定增值。

4.2.3 风险揭示

本基金主要投资于股票、债券等金融工具,因此存在一定的系统性风险。

4.2.4 其他风险

本基金可能面临的主要风险有:信用风险、利率风险、流动性风险、操作风险、管理风险、

法律风险、合规风险、不可抗力风险等。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易的执行情况

建立统一的研究平台和公共信息平台,保证各组合得到公平的投资机会。

公平交易的执行情况包括:建立各投资组合之间进行利益输送防范机制的公平交易制度;

禁止各投资组合操作同一证券的反向交易;公平对待各投资组合,对各投资组合同时进行

投资;公平对待各投资组合,对各投资组合进行公平交易制度执行情况的定期报告和不定期

检查。

4.3.2 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

基金经理管理的董事会、监事会报告本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字确认,并由董事长签发。

4.3.3 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.4 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.5 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.6 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.7 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.8 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.9 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.10 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.11 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.12 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.13 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.14 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.15 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.16 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.17 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

4.3.18 简要说明本基金在公平交易方面的专项说明

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(日、3

周、5周)内同向交易的成交金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。