天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24日

§1重要提示

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2基金产品概况

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

基金简称	天弘云端生活优选
基金主代码	001030
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月17日
报告期末基金份额总额	398,429,188.52份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过股票与债券等资产的合理配置，利用公司大数据研究优势优选与居民生活密切相关的大消费及相关行业的优质企业进行投资，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置、主动投资管理的投资模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是充分发挥公司大数据研究平台的优势，通过建立量化模型优选具有良好投资价值的投资品种，构建投资组合。
业绩比较基准	60%×中证主要消费指数收益率+40%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如，开放式基金的申购赎回费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

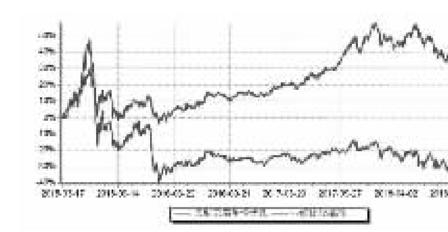
3、本基金合同于2015年03月17日生效。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

主要财务指标	报告期(2018年07月01日－2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-22,623,234.49
2.本期利润	-12,658,138.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316
4.期末基金资产净值	276,616,583.69
5.期末基金份额净值	0.6943

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金合同于2015年03月17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。

§4管理人报告

4.1基金经理(或基金经理小组)简介

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.37%	1.56%	-2.44%	1.01%	-1.93%	0.55%

注：1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：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资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下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(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价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。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，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，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制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、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购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交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度，中美贸易摩擦仍然是制约市场上行的主要因素，国内经济面临下行压力同样不利于市场上涨；但是政策层面明显有转暖，"独角兽"发行暂停，经济去杠杆政策也出现缓解，流动性环境有所宽松。市场走势整体震荡，与2季度的单边下跌相比有所好转。鉴于连续下跌后，A股估值已位于历史低位，因此相比大幅减仓，我们更愿意寻找结构性机会。3季度我们重点布局的禽产业链获得了较好的相对收益和绝对收益，我们认为该板块的反转仍将延续，4季度继续看好。基于对经济下行的担忧，我们减持了部分消费股。另外，我们还对估值合理，业绩持续向好的部分软件股进行了布局。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金份额净值为0.6943元，本报告期份额净值增长率-4.37%，同期业绩比较基准增长率-2.44%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李宁	本基金基金经理。	2015年3月	–	8年	男，管理学博士。历任中信建投证券股份有限公司行业分析师。2011年8月加盟本公司，历任本公司行业研究员等。

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	233,356,976.33	83.98
	其中：股票	233,356,976.33	83.98
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	13,688,217.70	4.93
	其中：债券	13,688,217.70	4.93
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	20,000,000.00	7.20
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	8,976,894.83	3.23
8	其他资产	1,838,660.76	0.66
9	合计	277,860,749.62	100.00

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	79,438,288.57	28.72
B	采矿业	–	–
C	制造业	96,077,775.76	34.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,840,912.00	20.91
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	233,356,976.33	84.36

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002299	圣农发展	1,356,859	22,198,213.24	8.02
2	002746	仙坛股份	1,444,025	19,999,746.25	7.23
3	300523	辰安科技	297,000	19,370,340.00	7.00
4	002458	益生股份	1,291,200	19,303,440.00	6.98
5	002410	广联达	598,900	16,038,542.00	5.80
6	000596	古井贡酒	188,904	15,722,479.92	5.68
7	000661	长春高新	63,355	15,015,135.00	5.43
8	603288	海天味业	185,600	14,699,520.00	5.31
9	002321	华英农业	2,112,429	13,773,037.08	4.98
10	600872	中炬高新	361,231	11,776,130.60	4.26

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	12,839,578.00	4.64
	其中：政策性金融债	12,839,578.00	4.64
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债(可交换债)	848,639.70	0.31
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	13,688,217.70	4.95

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018005	国开1701	127,630	12,839,578.00	4.64
2	113513	安井转债	7,710	848,639.70	0.31

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6开放式基金份额变动

单位：份

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	192,972.91
2	应收证券清算款	1,381,628.24
3	应收股利	–
4	应收利息	248,276.86
5	应收申购款	15,782.75
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,838,660.76

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	401,571,582.87
报告期期间基金总申购份额	5,544,839.04
减：报告期期间基金总赎回份额	8,687,233.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	398,429,188.52

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

6、中国证监会规定的其他文件

9.2存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司

二〇一八年十月二十四日

天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年09月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24日

§1重要提示

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2基金产品概况

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

基金简称	天弘价值精选
基金主代码	002639
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2016年06月16日
报告期末基金份额总额	18,097,414.94份
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获取长期稳健收益。
投资策略	本基金的主体投资策略是在资产配置基础上精选个股投资。该策略分两个层次：第一层是大类资产配置，即识别股票市场的系统性风险，根据系统性风险的大小来确定股票仓位，剩余仓位进行固定收益资产投资；第二层是精选个股投资。根据价值投资原理，精选基本面优良、估值合理甚至明显低估个股进行投资，以最小化风险暴露，最大化投资收益。
业绩比较基准	中证800指数收益率*60%+中证综合债指数收益率*40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如，开放式基金的申购赎回费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

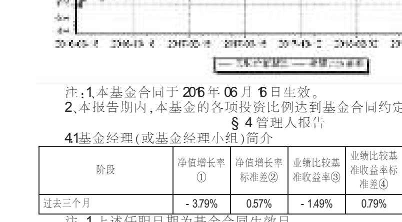
3、本基金合同于2016年06月16日生效。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

主要财务指标	报告期(2018年07月01日－2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-672,507.83
2.本期利润	-837,851.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	17,650,056.20
5.期末基金份额净值	0.9753

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金合同于2016年06月16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。

§4管理人报告

4.1基金经理(或基金经理小组)简介

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.79%	0.57%	-1.49%	0.79%	-2.30%	-0.22%

注：1、上述任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：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资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下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(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价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。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，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，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制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、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购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交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

3季度A股市场呈分化走势，大盘股下跌趋缓，小盘股大幅补跌。上证综指、沪深300和创业板指本季度分别下跌了0.92%、2.05%和12.16%。市场仍然走弱的原因，在于去杠杆和贸易战开始影响企业家、投资者和消费者的信心。PMI指数9月份回落到了90.8，工业增加值在6%左右徘徊，消费者信心指数回落至120以下。市场隐含一个共识是，如果跟美国的经贸关系搞不好，会影响中国经济转型的原动力；叠加去杠杆过程，债务风险爆发的概率是在上升的。管理人对宏观形势有一个相对清醒的认识，判断市场的担心短期内都不会有答案，只能等待局势的变化。所以，本季度加强了风险控制，把整体仓位放到了较低的水平，同时加强了个股研究，缩小了持股范围，依靠强势个股抵抗系统性风险。期间主要投资了计算机、医药、白酒、银行等基本面趋势相对较好或估值相对较低的板块，体现了一定的防御性。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金份额净值为0.9753元，本报告期份额净值增长率-3.79%，同期业绩比较基准增长率-1.49%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王林	本基金基金经理。	2016年06月	–	17年	男，工商管理硕士。历任长城证券有限责任公司分析师，嘉实基金管理有限公司研究员，中国人寿资产管理公司投资经理，建信基金管理有限公司投资经理等。2014年11月加盟本公司，历任本公司机构投资部副总经理等。

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	6,785,549.49	36.46
	其中：股票	6,785,549.49	36.46
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	4,900,000.00	26.33
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	6,895,525.30	37.06
8	其他资产	27,376.17	0.15
9	合计	18,608,450.96	100.00

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	3,515,023.44	19.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,217,441.05	12.56
J	金融业	1,053,085.00	5.97
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	6,785,549.49	38.44

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002410	广联达	41,995	1,124,626.10	6.37
2	600984	建设机械	191,000	1,050,500.00	5.95
3	002304	洋河股份	5,900	755,200.00	4.28
4	601939	建设银行	96,600	699,384.00	3.96
5	300059	东方财富	49,543	557,358.75	3.16
6	600329	中新药业	35,883	549,009.90	3.11
7	300523	辰安科技	8,210	535,456.20	3.03
8	002262	恩华药业	30,712	428,432.40	2.43
9	603707	健友股份	16,000	366,560.00	2.08
10	600419	天润乳业	23,753	365,321.14	2.07

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6开放式基金份额变动

单位：份

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	21,639.09
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	3,530.35
5	应收申购款	2,206.73
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	27,376.17

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	27,386,235.21
报告期期间基金总申购份额	287,250.03
减：报告期期间基金总赎回份额	9,576,070.30
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	–
报告期期末基金份额总额	18,097,414.94

7.2基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,200.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	55.26

§9影响投资者决策的其他重要信息

9.1报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,200.02	55.26%	10,000,200.02	55.26%	三年
基金管理人高级管理人员	–	–	–	–	
基金经理等人员	–	–	–	–	
基金管理人股东	–	–	–	–	
其他	–	–	–	–	
合计	10,000,200.02	55.26%	10,000,200.02	55.26%	

9.2影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§10备查文件目录

10.1备查文件目录

1、中国证监会批准天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集的文件

2、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同

3、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议

4、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

6、中国证监会规定的其他文件

10.2存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

10.3查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司

二〇一八年十月二十四日

天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年09月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2018年10月24日

§1重要提示

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§2基金产品概况

基金管理人的董事会及董事保证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责任。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年07月01日起至2018年09月30日止。

§3主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

基金简称	天弘互联网混合
基金主代码	001210
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月29日
报告期末基金份额总额	1,272,815,657.29份
投资目标	在严格控制风险的前提下，本基金通过股票与债券等资产的合理配置，利用公司大数据研究优势优选引领互联网技术发展升级的信息产业及相关受益行业的优质企业进行投资，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置、主动投资管理的投资模式。在投资策略上，本基金从两个层次进行，首先是进行大类资产配置，在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险，把握市场波动中产生的投资机会；其次是充分发挥公司大数据研究平台的优势，通过建立量化模型优选具有良好投资价值的投资品种，构建投资组合。
业绩比较基准	60%×中证TMT产业主题指数收益率+40%×中证综合债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等风险、中等收益预期的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如，开放式基金的申购赎回费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

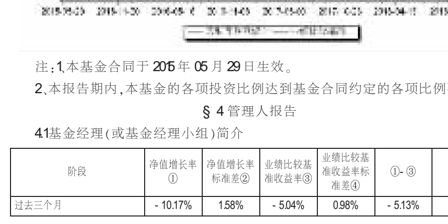
3、本基金合同于2015年05月29日生效。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

主要财务指标	报告期(2018年07月01日－2018年09月30日)
1.本期已实现收益	-22,455,382.63
2.本期利润	-78,850,951.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0615
4.期末基金资产净值	692,325,476.29
5.期末基金份额净值	0.5439

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、本基金合同于2015年05月29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。

§4管理人报告

4.1基金经理(或基金经理小组)简介

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-10.17%	1.58%	-5.04%	0.98%	-5.13%	0.60%

注：1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：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资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下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(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价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。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，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，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制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、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购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交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年3季度A股市场保持弱势；为了应对宏观经济下行压力，国内货币政策发生较大转变，流动性开始宽松，各项减税降负的政策逐步出台，投资者信心有所恢复。3季度沪深300指数下跌2.05%，创业板指数下跌12.16%。家用电器、纺织服装、医药等消费行业跌幅较多，受益于政策变动的银行、非银金融、采掘、钢铁取得正收益。

本基金在3季度持仓重点集中在计算机、电子、食品饮料等行业，3季度业绩跑输比较基准。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日，本基金份额净值为0.5439元，本报告期份额净值增长率-10.17%，同期业绩比较基准增长率-5.04%。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§5投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
陈国光	本基金基金经理。	2016年02月	–	16年	男，工商管理硕士。历任北京清华兴业投资管理有限公司投资总监、诺德基金管理有限公司基金经理。2015年6月加盟本公司。
吴明鉴	本基金基金经理。	2017年07月	–	7年	男，经济学硕士。历任财富里昂机构销售，中银国际电子研究员，华商基金电子研究员。2016年2月加盟本公司，历任行业研究员、基金经理助理等。

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	605,777,723.33	87.14
	其中：股票	605,777,723.33	87.14
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	58,628,611.16	8.43
8	其他资产	30,766,142.48	4.43
9	合计	695,172,476.97	100.00

5.3报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	–	–
B	采矿业	–	–
C	制造业	378,555,801.75	54.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	–	–
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	202,265,172.08	29.22
J	金融业	24,956,749.50	3.60
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	–	–
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	605,777,723.33	87.50

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11投资组合报告附注

5.11.1本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2基金投资的前十名股票，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

5.11.3其他资产构成

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300059	东方财富	5,061,330	56,939,962.50	8.22
2	300365	恒华科技	1,873,982	46,249,875.76	6.68
3	300523	辰安科技	679,580	44,322,207.60	6.40
4	002410	广联达	1,449,919	38,828,830.82	5.61
5	603589	口子窖	548,343	28,239,664.50	4.08
6	002456	欧菲科技	2,009,913	27,113,726.37	3.92
7	002583	海能达	3,300,000	26,598,000.00	3.84
8	300296	利亚德	3,400,000	25,500,000.00	3.68
9	300207	欣旺达	2,999,915	24,749,298.75	3.57
10	002008	大族激光	541,648	22,949,625.76	3.31

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6开放式基金份额变动

单位：份

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	674,644.88
2	应收证券清算款	30,036,184.24
3	应收股利	–
4	应收利息	-8,703.29
5	应收申购款	64,016.65
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	30,766,142.48

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期末有基金管理人运用固有资金投资本基金。

§8影响投资者决策的其他重要信息

8.1报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

8.2影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

§9备查文件目录

9.1备查文件目录

1、中国证监会批准天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

2、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金托管协议

4、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金招募说明书

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

6、中国证监会规定的其他文件

9.2存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

9.3查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：www.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司

二〇一八年十月二十四日