天弘沪深300指数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:招商证券股份有限公司

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。

基金托管人招商证券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。 基金托管人中国工商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	天弘沪深300
基金主代码	000961
基金运作方式	契约型开放式,发起式
基金合同生效日	2015年01月20日
报告期末基金份额总额	1,781,317,775.74份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化,实现与标的指数表现相一致的长期投资收益。
投资策略	本基金采用完全复制标的指数的方法,进行被动指数化投资。股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合复制标的指数,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,以复制和跟踪标的指数。本基金在严格控制基金的日均跟踪偏离度和年跟踪误差的前提下,力争获取与标的指数相似的投资收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种,其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	招商证券股份有限公司
下属分级基金的基金简称	天弘沪深300A / 天弘沪深300C
下属分级基金的交易代码	000961 / 005918
报告期末下属分级基金的份额总额	1,701,048,299.94份 / 80,269,475.80份

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01月20日生效。

3.2基金净值表现

3.2.1本报告期末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

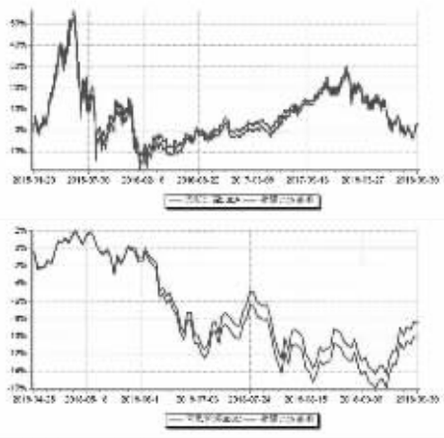
天弘沪深300A

主要财务指标	报告期(2018年07月01日-2018年09月30日)	
	天弘沪深300A	天弘沪深300C
1.本期已实现收益	424,430.88	-84,347.25
2.本期利润	-9,731,007.08	398,401.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0058	0.0057
4.期末基金资产净值	1,754,002,732.18	73,527,527.64
5.期末基金份额净值	1.0311	0.9160

天弘沪深300C

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	-1.11%	1.28%	-1.92%	1.29%	0.81%	-0.01%

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01月20日生效。

2.本基金自2018年04月24日起增设C类基金份额(即天弘沪深300C),原基金份额转为A类基金份额(即天弘沪深300A)。C类基金份额的首次确认日为2018年04月25日。

3.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	-1.17%	1.28%	-1.92%	1.29%	0.75%	-0.01%

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年前三季度,在去杠杆的宏观背景下,宏观经济增速回落,同时信用环境收缩叠加海外经济、贸易摩擦的不确定性,股票市场回调。报告期内本基金秉承合规第一、风控第一的原则,在运作过程中严格遵守基金合同,对指数基金采取被动复制的方式跟踪指数,保证基金净值增长率与基准指数间的高度正相关和跟踪误差最小化。

报告期内本基金跟踪误差的来源主要是申购赎回与成分股停牌因素。当由于申赎变动、指数成分股权重调整、成分股停牌等情况可能对指数跟踪效果带来影响时,本基金坚持既定的指数化投资策略,对指数基金采取被动复制与组合优化相结合的方式跟踪指数。

出于基金充分投资、减少交易成本、降低跟踪误差的需要,本基金基于谨慎原则运用股指期货工具对基金投资组合进行管理,以应对大额申购时巨额资金在途不可用等特殊情形,提高投资效率,控制基金投资组合风险水平,力求更好地实现本基金的投资目标。

4.5报告期内基金的业绩表现

截至2018年09月30日,天弘沪深300A基金份额净值为1.0311元,天弘沪深300C基金份额净值为0.9160元。报告期内份额净值增长率天弘沪深300A为-1.11%,同期业绩比较基准增长率为-1.92%;天弘沪深300C为-1.11%,同期业绩比较基准增长率为-1.92%。

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		
张子法	本基金基金经理。	2017年04月	-	16年	男,软件工程硕士。历任华夏基金管理有限公司金融工程师量化研究员。2014年3月加盟本公司,历任股票研究员、基金经理助理。
陈瑶	本基金基金经理。	2018年02月	-	7年	女,金融学硕士。2011年7月加盟本公司,历任交易员、交易主管,从事交易管理、程序化交易策略、基差交易策略、融资融券交易策略等研究工作。

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末(指数投资)按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,714,934,604.60	92.29
	其中:股票	1,714,934,604.60	92.29
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	131,492,205.96	7.08
8	其他资产	11,829,285.95	0.64
9	合计	1,858,256,096.51	100.00

5.2.2报告期末(积极投资)按行业分类的股票投资组合

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	2,563,206.00	0.14
B	采矿业	59,879,272.02	3.28
C	制造业	673,830,952.94	36.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48,433,592.36	2.65
E	建筑业	60,598,667.79	3.32
F	批发和零售业	31,961,121.35	1.75
G	交通运输、仓储和邮政业	51,421,577.69	2.81
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,499,760.27	3.37
J	金融业	597,705,238.56	32.71
K	房地产业	77,389,444.89	4.23
L	租赁和商务服务业	24,960,073.30	1.37
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	4,674,170.00	0.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,587,989.05	0.47
R	文化、体育和娱乐业	8,882,541.57	0.49
S	综合	-	-
	合计	1,712,387,607.79	93.70

注:由于指数成份股调整,上表所列示股票中,信威集团(证券代码:600485)、海南橡胶(证券代码:601118)被调出成份股后停牌,故以积极投资股票列示(下同)。

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

5.3.1期末指数投资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	923,490.00	0.05
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,623,506.81	0.09
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	-	-
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	2,546,996.81	0.14

5.3.2积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601318	中国平安	1,782,029	122,068,986.50	6.68
2	600519	贵州茅台	82,538	60,252,740.00	3.30
3	600036	招商银行	1,707,789	52,412,044.41	2.87
4	601166	兴业银行	2,064,000	32,920,800.00	1.80
5	000651	格力电器	789,176	31,724,875.20	1.74
6	000333	美的集团	760,162	30,634,528.60	1.68
7	600016	民生银行	4,697,835	29,784,273.90	1.63
8	601328	交通银行	4,549,136	26,566,954.24	1.45
9	600887	伊利股份	996,529	25,590,864.72	1.40
10	601288	农业银行	6,342,500	24,672,325.00	1.35

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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-1,258,620.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	522,360.00

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

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	697,398.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,504.86
5	应收申购款	11,069,382.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,829,285.95

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000333	美的集团	30,634,528.60	1.68	重大事项

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	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600485	信威集团	1,533,245.28	0.08	重大资产重组
2	601118	海南橡胶	923,490.00	0.05	拟筹划重大资产重组

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

项目	天弘沪深300A	天弘沪深300C
报告期期初基金份额总额	1,561,506,077.29	55,991,669.61
报告期期间基金总申购份额	796,787,738.40	117,013,014.91
减:报告期期间基金总赎回份额	657,245,515.75	92,735,208.72
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	1,701,048,299.94	80,269,475.80

注:报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例,比例的分母分别采用A、C类各自级别的份额总额计算。

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

本基金成立后有10,000,000.00份为发起份额,发起份额承诺的持有期限为2015年01月20日至2018年01月20日。截至本报告期末,发起资金持有份额为0份。

§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

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。

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沪深300指数型发起式证券投资基金募集的文件

2.天弘沪深300指数型发起式证券投资基金基金合同

3.天弘沪深300指数型发起式证券投资基金托管协议

4.天弘沪深300指数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

天弘添利债券型证券投资基金(LOF)

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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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。 基金托管人中国工商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	天弘添利债券(LOF)
场内简称	天弘添利
基金主代码	164206
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月3日
报告期末基金份额总额	185,910,656.90份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响,基于各类券种对利率、通胀的反应,制定有效的投资策略,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析,积极参与新股申购,获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

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。

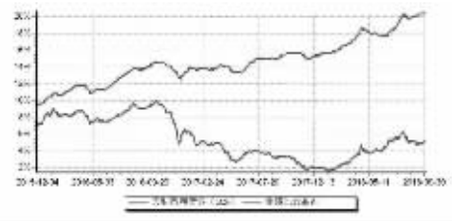
3、本基金合同于2010年12月03日生效。

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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	2,787,304.28
2.本期利润	4,756,597.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235
4.期末基金资产净值	204,694,132.34
5.期末基金份额净值	1.101

3.2.2自基金转型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:本基金合同于2010年12月03日生效。根据基金合同约定,本基金于2015年12月03日自动转换为上市开放式基金(LOF),基金名称变更为"天弘添利债券型证券投资基金(LOF)"。

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	2.23%	0.07%	0.17%	0.10%	2.06%	-0.03%

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、上述离任日期为本基金管理人对外披露的离任日期。

3、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

根据目前已经公布年报的上市公司报表来看,中位数收入增速或已见顶,同口径数据从2015年3季度的2.1%持续攀升了2年,在2017年3季度达到19.4%,2017年4季报、2018年1季报、2018年2季报的数据分别是15.8%、11.5%、13.4%,由于去年3季度基数最高,预计今年3季度将出现阶段性低点,同时预计2019年下半年之后重启新一轮景气周期。

3季度市场单边下跌,给组合带来了较大的净值下跌,组合中下跌幅度较大的个股,主要是估值偏高的股票。按照2季报中的分析,投资者对股票估值的锚定基准,从未来逐步回收到当下,对于期待赚取时间价值的股票,则需要在新的估值平台上依靠时间的积累重新获得收益,因此对于组合中大部分的股票仍保持持有,同时增加了目前股价隐含2019年10倍左右的成长股,预计风险收益比非常合适。

按照中报展望的分析,企业盈利增速压力上升,在组合管理上,回避了房地产周期、汽车等早周期的股票。组合将继续延续目下而上精选个股的思路,加大对低估值高增长公司的配置。

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1.5881元,本报告期份额净值增长率-13.26%,同期业绩比较基准增长率-13.8%。

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。

4.7管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

投资者与上市公司的关系,在一定程度上与家庭关系有相似之处,都是一方弱势一方强势,弱势一方选择了看似强势的一方,都希望能过上点好日子。如果过的日子不怎么样,弱势一方免不了就会有怨言,也许这种抱怨是因为某件小事引起的,但只要一旦抱怨起来,就会不断翻旧账,历数强势一方的种种不是,过往的过错都会被揪出来数落一遍,而不会仅限于那一个导火索。这就是典型的负面情绪进入到恶性循环的轨道,难以自拔,这个时候强势一方说什么都没用,就算捱理力争地解释每个过错,那也都是苍白无助的。

那弱势方最终如何走出这种无法自拔的恶性循环呢?主动的办法是拿出一个利好,一个不够那就两个;被动的办法就是让时间去解决,情绪肯定能逐渐平复的。

最近的股市也是如此,投资者买了股票,明明是想赚点钱过点好日子,可现在过的都是苦日子啊,一个个下跌趋势,投资者免不了去找原因来解释。就像在弱势方的怨言面前,有哪个强势方经得起苛责呢?每家上市公司都能有点利空,也都能找到点利好,无奈趋势向下,投资者就更倾向于把那些利空翻出来说事,这跟弱势方生气时只拿过错说事是一个道理。

随着投资者的不断挖掘,找到的利空越多,股价就进一步强化了下跌的趋势,这个时候,就算是有点利好,也于事无补,这种股价不断透支利空而忽视利好的阶段,算是典型的熊市末期,与不断透支利好而忽视利空的牛市末期遥相辉映,都是投资者非理性情绪主导下的必然。

从信息到股价的传导过程中,大家最常用的一个研究方法是预期差,这是典型的理性预期学派的衍生方法,仅在投资者理性状态下适用,在牛市末期与熊市末期都是无效的。这就像弱势方在情绪正常的状态下,听到好消息会高兴,听到坏消息会悲伤。但在满腔怒火不断翻旧账的状态下,讲个好消息换来的也许是个悲剧,就像前阵子有人不断强调正在研究社保降费率,保证不增加企业负担,市场仍旧不买账,无法自拔的负面情绪主导就是这样子。牛市里也是同理,有些公司复牌说重组失败,也能有几个涨停板,就是因为投资者都在乐观情绪中,低于预期的事不能算利空,利空不影响股价涨。

对于下跌市中的投资者,如何走出无法自拔的恶性循环呢?同理,一个办法是真金白银的大利好,比如不打贸易战了,或者大力度的减税措施;如果没有,那就靠时间磨底了,通过低位的充分换手,把带有负面情绪的套牢盘充分换手为带有正面情绪的获利盘,后者会目发去挖掘股票的利好,如果确实有基本面的支持,那股价在这种天时、地利、人和的背景下,就有可能走牛。

§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		
刘洋	本基金基金经理。	2017年4月	2018年8月	5年	女,经济学硕士。2013年1月加盟本公司,历任研究员、交易员。
梁晓丽	本基金基金经理。	2018年8月	-	9年	女,经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员,先大未明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司,历任固定收益研究员、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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	188,333,612.92	89.49
	其中:债券	188,333,612.92	89.49
	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	15,830,137.75	7.52
	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	2,795,047.73	1.33
8	其他资产	3,495,586.79	1.66
9	合计	210,454,385.19	100.00

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	29,923,000.00	14.62
	其中:政策性金融债	29,923,000.00	14.62
4	企业债券	86,432,500.00	42.23
5	企业短期融资券	30,150,000.00	14.73
6	中期票据	39,773,000.00	19.43
7	可转债(可交换债)	2,055,112.92	1.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	188,333,612.92	92.01

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本基金本报告期末未持有股票,故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。

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	1480551	14丹徒建投债	200,000	15,936,000.00	7.79
2	143108	17恒业01	150,000	15,057,000.00	7.36
3	1480316	14一师新鹿债	150,000	10,752,000.00	5.25
4	143564	18欧投03	100,000	10,147,000.00	4.96
5	143561	18航集01	100,000	10,135,000.00	4.95

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	910.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,399,091.54
5	应收申购款	95,585.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,495,586.79

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128032	双环转债	2,055,112.92	1.00

§7基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

报告期期初基金份额总额 193,756,118.42
报告期期间基金总申购份额 60,433,968.64
减:报告期期间基金总赎回份额 68,279,430.16
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 185,910,656.90

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添利分级债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘添利债券型证券投资基金(LOF)基金合同

3、天弘添利债券型证券投资基金(LOF)托管协议

4、天弘添利债券型证券投资基金(LOF)招募说明书

5、报告期内在指定报