

天弘量化驱动股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

控制,保证分配结果符合公平交易原则,未发生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情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
本基金在2018年4季度沿用了之前的自上而下的投资策略。首先,对各类资产的收益率进行预测并对风险进行了估计,再采用优化的方法确定股票权重和优势风格指数;然后,对标谈风格指数,通过优化方法,在约束风险因子的前提下,最大化股票资产的预期收益率(由于因子模型进行估计,使用了估值、成长、盈利、流动性、溢价等因子),以此来构建投资组合。

依据该策略,量化驱动定期更新数据,再根据具体情况调整投资组合。
报告期内,基金运行平稳,模型所用因子与市场风格比较一致,基金获得了超额收益,但由于市场下跌加之股票仓位较高,以及个别股票估值法调整,故超额收益较少。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2018年12月31日,天弘量化驱动股票A基金份额净值为0.6389元,天弘量化驱动股票C基金份额净值为0.6319元。报告期内份额净值增长率天弘量化驱动股票A为-10.63%,天弘量化驱动股票C为-10.72%,同期业绩比较基准增长率为均为-10.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
自2018年11月27日至2018年12月31日,本基金连续20个工作日以上基金资产净值低于人民币75000万元,但未连续60个工作日出现上述情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	19,287,000.00	91.38
2	其中:股票	19,287,000.00	91.38
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	1,680,210.08	7.97
11	其他资产	137,360.00	0.65
12	合计	21,074,570.08	100.00

5.2 报告期末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	-	-
B	采矿业	10,362,620.00	0.46
C	制造业	10,634,677.88	0.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	901,424.30	4.12
E	建筑业	276,676.00	1.30
F	批发和零售业	1,124,781.00	5.45
G	交通运输、仓储和邮政业	720,584.00	3.49
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,383,407.78	6.54
J	金融业	499,190.00	2.32
K	房地产业	100,000.00	0.47
L	租赁和商务服务业	271,580.00	1.30
M	科学研究和技术服务业	40,964.00	0.20
N	卫生、医药和公共卫生服务业	440,120.00	2.13
O	国防军工、稀有金属和其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	文化艺术和娱乐业	969,024.02	4.60
S	合计	19,287,000.00	91.38

天弘通利混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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判定,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,严格禁止可能導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情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
报告期内,央行整体仍然维持相对宽松的政策立场,货币市场利率将维持在较低水平,因此将维持在一个相对较高的水平。在此基础上,采用相对稳健的策略进行配置。一方面以1-2年品种进行资产配置,主要考虑1-3年的收益率曲线,相对陡峭,可以赚取相对一定的利差收益;从性价比和风险控制的角度考虑,选择相对较好的选择,另一方面以中长期利率债来匹配债券市带来的资本利得。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2018年12月31日,本基金份额净值为1.210元,本报告份额净值增长率40.41%,同期业绩比较基准增长率为7.70%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
自2018年11月27日至2018年12月31日,本基金连续20个工作日以上基金资产净值低于人民币75000万元,但未连续60个工作日出现上述情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	17,016,124.00	2.48
2	其中:股票	17,016,124.00	2.48
3	固定收益投资	628,630,714.00	91.52
4	其中:债券	628,630,714.00	91.52
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	59,598,150.00	2.91
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	8,888,953.41	1.31
11	其他资产	12,220,530.67	1.76
12	合计	696,444,468.08	100.00

5.2 报告期末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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
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	17,016,124.00	2.48
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	卫生、医药和公共卫生服务业	-	-
O	国防军工、稀有金属和其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	文化艺术和娱乐业	-	-
S	合计	17,016,124.00	2.48

天弘文化新兴产业股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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的执行情况良好,未出现异常情况。

公司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)内同向交易的溢价金额与溢价率进行T检验,未发现违反公平交易原则的异常情况。

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判定,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,严格禁止可能導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情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
基金投资策略为自下而上考量公司内生增长和估值的匹配,公司业绩的确定性和持续性。在外环境不确定性较强的背景下,基金持仓股票偏向必需消费行业的龙头公司,相对而言,必需消费以及部分新兴消费行业受宏观波动影响较小。

报告期内,市场继续向下调整,本基金的新兴消费有所回调。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2018年12月31日,本基金份额净值为0.9362元,报告期份额净值增长率为-9.20%,同期业绩比较基准增长率为-9.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
自2018年11月26日至2018年12月31日,本基金连续20个工作日以上基金资产净值低于人民币5000万元,但未连续60个工作日出现上述情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	38,304,826.43	76.88
2	其中:股票	38,304,826.43	76.88
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	6,000,000.00	12.06
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	3,304,000.00	7.39
11	其他资产	1,323,166.00	2.68
12	合计	46,933,012.43	100.00

5.2 报告期末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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	33,151,261.63	79.58
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	卫生、医药和公共卫生服务业	-	-
O	国防军工、稀有金属和其他制造业	-	-
P	教育	-	-
Q	文化艺术和娱乐业	-	-
S	合计	38,304,826.43	80.49

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

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	000040	中天金融	80,700	306,060.00	1.48
2	002481	佳讯博通	42,000	187,440.00	0.91
3	000046	挂江啤酒	13,200	174,000.00	0.86
4	000118	中国卫星	9,000	164,540.00	0.80
5	601016	亚太药业	64,000	164,124.00	0.80
6	000047	航天发展	23,700	164,262.00	0.80
7	002089	金诚信	11,300	153,727.00	0.75
8	000049	华谊股份	27,100	160,474.00	0.79
9	002273	华兰科技	14,400	160,128.00	0.79
10	000036	招商银行	2,301	169,132.00	0.82

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	项目	金额(元)
1	存出保证金	72,283.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	94,541.00
5	其他应收款	64,264.00
6	其他流动资产	-
7	其他	-
8	合计	137,888.90

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
本基金本报告期末未持有受限股票。

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。

5.11.7 基金资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.8 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。

5.11.9 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受限股票。

5.11.10 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。

5.11.11 基金资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.12 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。

5.11.13 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受限股票。

5.11.14 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	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.15 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。

5.11.16 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。

5.11.17 基金资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.18 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。

5.11.19 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受限股票。

5.11.20 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	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.21 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。

5.11.22 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。

5.11.23 基金资产构成

序号	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	137,888.90

5.11.24 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。

5.11.25 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受限股票。

5.11.26 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	项目	名称	金额(元)
1	存出保证金	-	72,283.90
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	-	94,541.00
5	其他应收款	-	64,264.00
6	其他流动资产	-	-
7	其他	-	-
8	合计		