天弘永利债券型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月18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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2016年10月1日起至2016年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永利债券
基金主代码	420002
交易代码	420002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月18日
报告期末基金份额总额	2,586,631,828.66份
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下,力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析,对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判,从而确定整体资产配置,即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主,对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下,为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	中债新综合指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中风险较低的品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E
下属分级基金的交易代码	420002	420102	002794
报告期末下属分级基金的份额总额	663,613,310.80份	1,780,649,316.53份	142,369,201.33份

§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

主要财务指标	报告期(2016年10月1日-2016年12月31日)		
	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E
1.本期已实现收益	10,070,008.96	26,232,537.43	698,399.99
2.本期利润	-6,212,824.94	-17,506,116.29	-417,207.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0070	-0.0082	-0.0057
4.期末基金资产净值	713,297,479.08	1,915,785,560.87	134,585,258.43
5.期末基金份额净值	1.0749	1.0759	0.9453

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、本基金合同自2008年4月18日起生效。

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

天弘永利债券A

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	-0.77%	0.11%	-1.50%	0.15%	0.73%	-0.04%

天弘永利债券B

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	-0.67%	0.11%	-1.50%	0.15%	0.83%	-0.04%

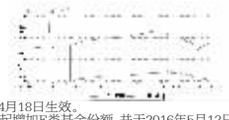
天弘永利债券E

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	-0.71%	0.11%	-1.50%	0.15%	0.79%	-0.04%

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

本基金A类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

本基金E类累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1、本基金合同于2008年4月18日生效。

2、本基金于2016年5月10日起增加E类基金份额,并于2016年5月12日起办理该类份额的申购和赎回业务。

3、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

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		
姜晓丽	本基金基金经理。	2012年8月	-	7年	女,经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员;光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员;本公司固定收益研究员、基金经理助理等。

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

三季度宏观经济继续上升,上市公司收入增速的中位数达到10.7%,创过去5年新高,说明经济正在经历新的一轮朱格拉产能设备周期,在经济第一阶段景气上行的是生活资料,即面向个人消费者的衣食住行等行业,包括地产、汽车、家电等耐用消费品,也包括食品、白酒等日常消费品,这些行业构成了2016年结构性行情的主线,也是本基金重点持有的行业。

四季度大宗商品大涨,带动资源类股票有较好的收益,本基金低配这类股票,错过了相关机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.0749元,本报告期份额净值增长率为0.77%,同期业绩比较基准增长率为-1.50%。

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

展望2017年一季度,我们认为经济下行压力将逐渐显现,但短期来看,补库存尚未结束,地产销售下行也尚未传导至工业端,因此将维持大致稳定,未来需要持续观察基本面信号等待下行拐点。资金面方面,脉冲式收紧仍将出现,资金利率中枢趋势性抬升,资金利率波动性加大。政策面方面,货币政策边际趋紧,以配合防范金融风险和抑制资产泡沫。

对于债券市场未来的看法,我们认为在基本面向下拐点出现之前,债券市场将维持区间波动的态势,票息收益仍然是债券市场最具有确定性的收益来源。未来收益率有一定的下行空间,但是由于政策边际紧缩以及债市交易结构的不稳定性,未来债市仍将面临一定的波动。

投资策略上,本基金将选择有利配置时点,积极布局后续的市场机会,同时将在严守投资纪律的前提下适当参与股票市场的机会,争取为持有人创造稳健收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	104,258,827.90	3.65
	其中:股票	104,258,827.90	3.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,325,594,599.70	81.44
	其中:债券	2,325,594,599.70	81.44
	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	304,938,342.41	10.68
	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	37,756,131.84	1.32
8	其他各项资产	82,956,417.71	2.91
9	合计	2,855,504,319.56	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	104,258,827.90	3.77
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	104,258,827.90	3.77

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	603338	浙江鼎力	439,975	22,927,097.25	0.83
2	300257	开山股份	1,183,300	20,305,428.00	0.73
3	601100	恒立液压	1,043,867	16,764,504.02	0.61
4	300476	胜宏科技	572,595	13,083,796.75	0.47
5	601633	长城汽车	944,300	10,443,968.00	0.38
6	300124	汇川技术	299,954	6,098,064.82	0.22
7	600362	江西铜业	258,700	4,328,051.00	0.16
8	601989	中国重工	590,000	4,183,100.00	0.15
9	000060	中金岭南	200,000	2,230,000.00	0.08
10	601600	中国铝业	500,000	2,110,000.00	0.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	140,292,000.00	5.08
	其中:政策性金融债	140,292,000.00	5.08
4	企业债券	1,258,509,423.80	45.54
5	企业短期融资券	732,327,000.00	26.50
6	中期票据	184,801,000.00	6.69
7	可转债	9,665,175.90	0.35
8	其他	-	-
9	合计	2,325,594,599.70	84.15

注:可转债项下包含可交换债8,503,975.90元。

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	041653052	16华能CP001	2,000,000	198,780,000.00	7.19
2	1480528	14世园投资债	1,000,000	102,650,000.00	3.71
3	011698118	16云能投SCP004	1,000,000	99,900,000.00	3.61
4	011698242	16大唐集SCP008	1,000,000	99,730,000.00	3.61
5	011698230	16南航股SCP006	850,000	85,000,000.00	3.08

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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,027,059.11
2	应收证券清算款	7,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	39,253,076.14
5	应收申购款	35,676,282.46
6	其他应收款	-
8	待摊费用	-
9	其他	-
10	合计	82,956,417.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113009	广汽转债	1,161,200.00	0.04
2	132001	14宝钢EB	2,806,475.90	0.10

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

	天弘永利债券A	天弘永利债券B	天弘永利债券E
本报告期期初基金份额总额	1,089,125,867.44	1,845,033,964.14	160,835,158.77
本报告期基金总申购份额	247,832,393.18	1,055,994,538.82	232,411,135.51
减:本报告期基金总赎回份额	673,344,949.82	1,120,379,186.43	250,877,092.95
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期期末基金份额总额	663,613,310.80	1,780,649,316.53	142,369,201.33

注:总申购份额含红利再投、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

本报告期未有基金管理人运用固有资金投资本基金。

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。

§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永利债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同

3、天弘永利债券型证券投资基金托管协议

4、天弘永利债券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
二〇一七年一月二十日

天弘永定价值成长混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2017年1月20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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1月18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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2016年10月1日起至2016年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永定价值成长混合
基金主代码	420003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月2日
报告期末基金份额总额	473,526,045.44份
投资目标	在合理控制风险的基础上,追求基金资产的长期稳健增值,为投资人创造超额收益。
投资策略	本基金为主动管理的混合型基金,主要投资于国内A股市场上成长性较好、估值水平具有比较优势的上市公司,以及国内债券市场上的国债、金融债、企业债、可转换债券以及权证、货币市场工具等投资品种。本基金投资坚持"股票为主,精选个股"的投资策略,同时适当运用股票、债券等资产灵活配置的投资策略,以优化基金净值的波动。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动投资的混合型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。本基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,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	兴业银行股份有限公司

§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

主要财务指标	报告期(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,179,730.96
2.本期利润	-1,885,742.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0045
4.期末基金资产净值	870,096,066.07
5.期末基金份额净值	1.8375

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。

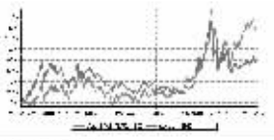
3、本基金合同自2008年12月2日起生效。

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

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	1.28%	0.76%	1.43%	0.57%	-0.15%	0.19%

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2008年12月2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

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		
肖志刚	本基金基金经理。	2014年1月	-	8年	男,经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司,历任投票研究部总经理、基金经理助理等。

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

三季度宏观经济继续上升,上市公司收入增速的中位数达到10.7%,创过去5年新高,说明经济正在经历新的一轮朱格拉产能设备周期,在经济第一阶段景气上行的是生活资料,即面向个人消费者的衣食住行等行业,包括地产、汽车、家电等耐用消费品,也包括食品、白酒等日常消费品,这些行业构成了2016年结构性行情的主线,也是本基金重点持有的行业。

四季度大宗商品大涨,带动资源类股票有较好的收益,本基金低配这类股票,错过了相关机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.8375元,本报告期份额净值增长率1.28%,同期业绩比较基准增长率1.43%。

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

对于投资,大体可分为4个层次。

第一层次是行业研究员,在行业内进行个股选择,在不同股票之间进行比较,长安、长城之间哪个好?挖掘机三一、中联哪家强?乐视、暴风哪个风险大?总是在不同股票之间进行比较,如果实在找不到好股票,那就空仓拿着现金吧。

第二层次是行业配置,在不同行业之间进行比较,然后进行配置。重卡、乘用车哪个增速快?煤炭、钢铁哪个弹性大?银行、保险哪个在利率上行阶段更值得配置?

第三个层次是大类资产配置,这是在股票、债券、大宗商品、黄金、地产、现金之间进行比较,观察不同资产之间的涨跌关系,做到资产的合理配置。

第四个层次是全球宏观配置,主要是在不同货币之间进行比价配置,这个时候,就没有现金的概念,也没有空仓这一说了,必须对比出个一二三来,到底哪个货币好。

一股在进行同行业两个股票时,其实是在分析行业的结构变化,比如哪家公司的份额上升更快。汽车行业的结构包括厂家的份额变化,也包括SUV与轿车的此消彼涨,还有自主品牌、德系、美系、日系等份额变化,还有豪华车与经济型轿车的变化,也有汽油车与柴油车的结构变化,以及手动档与自动档的趋势变迁,这些结构变化组成了汽车行业的结构,这些结构变迁形成了汽车研究的重要内容。

而汽车研究员对于行业总量的长期成长性与周期性波动,往往是不那么有把握的。其实,汽车、传媒、煤炭等行业的总量问题,放到宏观、策略分析框架中,这就是宏观、策略的结构问题了,这是宏观、策略研究员所擅长的。

宏观研究员擅长讲清楚中国经济的结构问题,比如消费、出口、投资的变化趋势,区域发展的结构问题,生活资料与生产资料的结构问题,却往往讲不清中国经济的总量问题,因为这可能是个全球经济的结构问题,需要全球宏观框架来帮助。

策略研究员或基金经理对于大小盘风格的判断,对于板块之间的轮动,对于价值股与概念股的分化,都有较行业研究员更准确的判断,但策略研究员对于股市自身的涨跌与时点把握却不那么准确,因为这也是个总量问题,但如果把这个问题抛给大类资产配置框架中,这就是大类资产配置的一个结构问题了,股市什么时候涨?拿来跟债券、商品、黄金等作个比较,思路会比策略研究员清晰多了。

总之,第一个层次的总量问题,是第二层次的结构问题,第二层次的总量则是第三层次的结构问题,第三层次的总量则是第四层次的结构。

所以2016年对大宗商品机会的错失,本质上是投资框架还没达到那个层次,因此,加强大类资产配置的学习,是未来提高投资能力与收益率的保障。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	794,063,732.01	86.73
	其中:股票	794,063,732.01	86.73
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	116,327,483.41	12.71
8	其他资产	5,148,186.19	0.56
9	合计	915,539,401.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

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	66,196,785.94	7.61
B	采矿业	-	-
C	制造业	672,012,537.89	77.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,351,207.20	0.96
E	建筑业	129,324.63	0.01
F	批发和零售业	1,043,854.25	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	110,612.47	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,138,640.86	1.28
J	金融业	472,658.89	0.05
K	房地产业	289,852.54	0.03
L	租赁和商务服务业	33,878,916.50	3.89
M	科学研究和技术服务业	590.22	-
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	2,890.88	-
S	综合	435,859.62	0.05
	合计	794,063,732.01	91.26

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

金额单位:人民币元

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	601100	恒立液压	4,838,103	77,699,934.18	8.93
2	300257	开山股份	3,928,238	67,408,564.08	7.75
3	603338	浙江鼎力	1,283,572	66,886,936.92	7.69
4	002714	牧原股份	2,843,348	66,193,141.44	7.61
5	300124	汇川技术	3,222,787	65,519,259.71	7.53
6	300476	胜宏科技	2,769,350	63,279,647.50	7.27
7	601633	长城汽车	5,560,661	61,500,910.66	7.07
8	000581	威孚高科	1,812,858	40,680,533.52	4.68
9	600178	东安动力	3,678,037	40,605,528.48	4.67
10	600093	禾嘉股份	2,336,477	33,878,916.50	3.89

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

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,029,334.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	62,997.63
5	应收申购款	4,055,853.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,148,186.19

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

报告期期初基金份额总额	296,434,410.80
报告期期间基金总申购份额	340,299,577.97
减:报告期期间基金总赎回份额	163,207,943.33
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	473,526,045.44

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,353,124.04
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	6,353,124.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.34

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘永定价值成长股票型证券投资基金募集的文件

2、天弘永定价值成长混合型证券投资基金基金合同

3、天弘永定价值成长混合型证券投资基金托管协议

4、天弘永定价值成长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

8.2 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

8.3 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
二〇一七年一月二十日

天弘鑫动力灵活配置混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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:2017年1月20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2017年01月18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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2016年10月01日起至2016年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘鑫动力混合
基金主代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月7日
报告期末基金份额总额	41,901,563.48份
投资目标	本基金通过资产配置和灵活运用多种投资策略,把握市场机会,在有效控制风险的前提下力求获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动