

## (上接 B94 版)

办公地址:南京市建邺区江东中路 222 号奥体中心文体创业园  
法人代表:袁明时  
电话:15921264785  
联系人:赵明  
网站:www.dwfunds.com

(93)上海万福基金销售有限公司  
注册地址:中国(上海)自由贸易试验区福山路 33 号 11 楼 B 座  
办公地址:上海市浦东新区福山路 33 号 8 楼  
法定代表人:王冠华  
联系人:徐彦宇  
电话:021-68882280  
客服电话:400-820-9943  
网站:www.wffund.com

(94)北京肯特财富投资管理有限公司  
注册地址:北京市经济技术开发区东大街十一街 18 号 C 座 2 层 221 室  
办公地址:北京市经济技术开发区科创十一街 18 号 C 座 2 层 222 室  
法定代表人:冯刚东  
联系人:徐信宇  
电话:15011323441  
客服电话:400-088-8816  
网站:kd.com

(95)晟胤基金(银川)基金销售有限公司  
注册地址:宁夏银川市金凤区凤凰中路商务区万寿路 142 号 14 层 1402 号  
办公地址:银川市朝晖大街广成街甲 1 号朝来高科技产业园 5 号楼  
法定代表人:胡刚  
联系人:张旭  
电话:185018071 400-810-5919  
客服电话:400-810-5919  
网站:www.fengfund.com

(96)嘉瑞瑞信(天津)基金销售有限公司  
注册地址:天津市南开区东门大街与服装街交口悦府广场 1 号楼 2503 室  
办公地址:天津市南开区东门大街与服装街交口悦府广场 1 号楼 2503 室  
法定代表人:孙伟  
联系人:孙颖  
电话:15510846151  
客服电话:400-883-2993  
网站:www.jiaruifund.com

(97)南京玄宇基金销售有限公司  
注册地址:南京市玄武区玄武大道 1-5 号  
办公地址:南京市玄武区玄武大道 1-5 号  
法定代表人:钱伟东  
电话:025-66696969-887226  
客服电话:95177  
网站:www.suijia.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构担任本基金的托管人,并提前公告。  
(二)登记机构  
名称:天弘基金管理有限公司  
住所:天津自贸试验区(中心商务区)响螺湾旷国际大厦 A 座 1704-241 号  
办公地址:天津滨海新区响螺湾 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层 1616 室  
法定代表人:孙伟  
电话:(022)83665653  
联系人:潘颖  
电话:(022)83665653  
联系人:潘颖  
电话:(022)83665653

基金名称:天弘云端生活优选灵活配置证券投资基金  
基金类型:混合型基金  
基金的投资目标  
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,利用公司大数据风控体系与衍生品工具,在追求基金资产长期增值的基础上,实现基金资产的稳健增值,力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的收益。  
基金的投资方向  
本基金的投资对象是具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市

的股票(包括中小、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、可转债、地方政府债、中期票据、中小企业私募债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、其他短期融资券)及股指期货法律法规和中国证监会允许投资的金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。  
如法律法规允许并经中国证监会批准,基金管理人可在履行适当程序后,将以境内市场基金管理人认为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市

市场环境下,各类资产之间的相关性分析结果,对各类资产进行动态优化配置,以规避或分散市场风险,提高并稳定基金的投资水平。  
2. 股票投资策略  
在股票投资方面,本基金采用中观和微观分析,利用公司大数据研究平台对大消费行业的海量数据(包括电商数据、上市公司数据、国家权威机构公开数据以及其他第三方数据等)进行综合分析,结合宏观研究数据,对行业景气度进行综合研判,筛选出值得重点投资的行业;在个股选择上,本基金采用自上而下的研究方法,通过对上市公司所处的成长阶段、盈利模式、管理团队、创新能力等核心要素进行综合研判,筛选出具有良好成长性的行业;此外,本基金还将结合互联网发展特点,与民生生活密切相关的消费类优质公司进行重点投资。  
(1)大消费行业的界定  
本基金将充分利用电商大数据和公司大数据研究平台的优势,对受益于电商和互联网快速发展的消费行业进行重点投资,界定如下:  
1)易于借助电商平台和互联网工具提高自身竞争优势的传统行业,主要包括食品饮料、家电、纺织服装、轻工制造、通信、消费电子等;  
2)易于借助电商平台和互联网工具提高自身竞争优势的传统行业,主要包括商贸零售、餐饮旅游等;  
3)未来有望借助电商平台和互联网工具提高自身竞争优势的传统行业,主要包括医药、食品饮料、通信等。  
本基金管理人将根据电商、互联网及消费产业发展的最新动态,对大消费行业的范围进行动态调整。  
(2)行业精选策略  
本基金将充分运用行业景气度及其相关行业的基金,通过定性和定量相结合的办法,对行业的增长阶段、景气程度、发展阶段、增长速度、竞争格局、创新空间等因素进行分析,得出行业相对优势的排序,并选择排名靠前的行业进行重点投资。  
在影响股价的诸多因素中,行业(公司)的成长性、周期阶段、主题因素和估值水平是主要因素,分别对应行业(公司)的 k 线、k 线、k 线和 k 线,本基金管理人将根据以上 k 线和 k 线的投资价值,对行业(公司)进行重点投资。行业的统计数据(包括官方权威数据和第三方数据)是对行业发展情况较好的量化反映,但是传统的数据来源存在着针对性不够、时效性不强、精确度不高的缺点,本基金将利用公司大数据平台,整合海量数据,针对性的建立量化模型,对行业(公司)的景气度进行动态研判,不断提高模型的准确度。  
(3)个股投资策略  
本基金在行业配置的基础上,通过定性和定量研究相结合的办法,在综合排序带前,具有发展前景的行业中进行重点挑选,利用上市公司进行重点投资。  
(4)个股选择  
对于底层的个股选择,成长空间、盈利模式、公司治理三个因素最为重要:  
A. 公司业务的天花板:本基金优先选择行业或公司成长天花板较高的公司;在估值及资金空间条件下,选择在行业中处于优势地位的公司,比如符合市场趋势、行业景气、确定性力量、确定性增长条件的上市公司。  
B. 公司的盈利模式:公司要有清晰、稳定的商业模式,并且该盈利模式可持续、可复制、符合政策指引方向清晰的发展方向。  
C. 公司治理方面:公司是否有清晰、合理的发展战略,是否具有有良好的治理结构,管理团队的品质、格局、进取心、执行能力是重要的考虑因素。  
(5)投资组合  
本基金将对反映行业和公司、宏观经济、未来前景、市场表现的各种数据进行综合分析,以挑选具有成长性、财务优势和估值优势的股票。  
A. 成长性指标:收入增长率、营业利润增长率和净利润增长率等;  
B. 财务指标:毛利率、营业利润率、净利率、净资产收益率、经营活动净收益/利润总额等;  
C. 估值指标:市盈率(P/E)、市盈率相对盈利增长比率(P/E/G)、市净率(P/S)和总市值。  
3. 债券等固定收益类资产的投资策略  
(1)债券市场利率与信用风险  
本基金根据债券市场利率与信用风险的前提下,根据不同债券类属工具的特性,制定合理的资产配置策略,并选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。对于含权类债券品种,如可转债等,本基金还将结合公司基本面分析,综合运用衍生品工具做套期保值分析而在内价值。  
(2)收益曲线策略  
本基金综合考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影响之外,还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响,如历史利率数据、新发行、回购及市场利率等,形成一定阶段内的收益率曲线变动趋势的预判,并及时调整基金的投资比例及其调整策略。  
(3)债券类属选择  
本基金根据债券市场收益率数据,运用利率模型对单个债券进行估值分析,并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋等因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。对于含权类债券品种,如可转债等,本基金还将结合公司基本面分析,综合运用衍生品工具做套期保值分析而在内价值。  
(4)个债选择  
本基金根据债券市场收益率数据,运用利率模型对单个债券进行估值分析,并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋等因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。对于含权类债券品种,如可转债等,本基金还将结合公司基本面分析,综合运用衍生品工具做套期保值分析而在内价值。  
(5)信用风险  
本基金根据债券市场收益率数据,运用利率模型对单个债券进行估值分析,并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋等因素,选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。对于含权类债券品种,如可转债等,本基金还将结合公司基本面分析,综合运用衍生品工具做套期保值分析而在内价值。  
(6)中小企业私募债  
中小企业私募债属于非公开发行和交易,并限制投资者数量上限,整体流动性相对较差。同时,受到发债主体资产规模较小、经营波动性较大,信用体系相对不完善的影响,整体的信用风险相对较高。本基金将采用谨慎投资策略,在重点分析发债主体的信用状况的基础上,综合考虑信用基本面、债券收益率和流动性等因素,确定具体个券的投资策略。  
4. 衍生品投资策略  
本基金将从权证标的证券基本面、权证定价合理性、权证隐含波动率等多个角度对拟投资的权证进行分析,以有利于资产增值为原则,加强风险控制,谨慎参与投资。  
5. 股指期货等投资策略  
本基金在进行股指期货投资时,将根据风险管理原则,以套期保值为主要目的,采用流动性好、交易活跃的期货合约,通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,结合股指期货的定价模型寻求合理的估值水平,与现货资产进行匹配,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值。基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征,运用股指期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险,如大幅申购赎回、基金流动性危机、市场波动,以达到降低投资组合的整体风险的目的。  
6. 资产支持证券投资  
本基金将在充分把握市场脉搏的基础上,对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险提前进行风险评估并建立完善的全面风险分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资目标。

前提下尽可能的提高本基金收益。  
今后,随着证券市场的发展、金融工具的丰富和交易方式的创新等,基金还将积极寻求其他投资机会,如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,本基金将在履行适当程序后,将其纳入投资范围以丰富基金资产配置。  
(二) 投资决策流程  
1. 决策依据  
(1) 国家有关法律、法规和《基金合同》的规定;  
(2) 以维护基金份额持有人利益为基金投资决策的准则;  
(3) 国内宏观经济政策形势、微观经济运行环境、证券市场走势、政策指向及全球经济因素分析。  
2. 投资管理程序  
(1) 投资组合的形成与维护  
对于股票投资,分析师根据各个行业及个股的投资评级,确定股票初选库;在此基础上,通过对上市公司基本面的全面考察,筛选出优质上市公司股票,并经过投研会议审议批准后,进入股票投资组合选库,分析师将对备选库的股票进行跟踪分析,并及时提出调整建议。  
对于债券投资,分析师通过宏观经济、货币政策和债券市场的分析判断,采用利率模型、信用风险模型及期权调整利差(COAS)对普通债券和含权债券进行分析,在此基础上形成基金债券投资的信用债选库。  
(2) 资产配置会议  
本基金管理人定期召开资产配置会议,讨论基金的资产组合以及个股配置,形成投资建议。  
(3) 构建投资组合  
投资决策委员会在基金合同规定的投资框架下,审议并确定基金资产配置方案,并审批重大单项投资决策。  
基金经理在投资决策委员会的授权下,根据本基金的资产配置要求,参考资产配置会议、投研会议讨论结果,制定基金的投资策略,在其权限范围内进行基金的日常投资组合管理工作。  
(4) 交易执行  
基金经理制定具体的操作计划并通过交易系统或书面指令形式向中央交易室发出投资指令,中央交易室依据投资指令具体执行买卖操作,并将指令的执行情况反馈给基金经理。  
(5) 投资组合监控与调整  
基金经理对基金投资组合管理委员会汇报基金投资执行情况,风控管理部与监察稽核部对基金投资进行日常监督,风险管理分析师负责完成内外部基金业绩和风险评估工作。基金经理定期对市场证券和基金投资阶段成果和经验进行总结,反馈给基金投资决策委员会进行持续优化。  
3. 业绩比较基准  
本基金业绩比较基准为:60%×中证主要消费指数收益率+40%×中证综合指数收益率。  
如果今后法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的指数时,基金管理人经与基金托管人协商一致,本基金可在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。  
十、 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及债券型基金,低于股票型基金。  
十一、 基金投资组合报告  
基金管理人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。  
基金管理人中国农业银行股份有限公司根据基金合同约定,于 2017 年 10 月 11 日复核本报告中基金投资组合的财务指标、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。  
本投资组合报告所载数据截至 2017 年 06 月 30 日,本报告中所列财务数据未经审计,以下内容摘自本基金 2017 年 2 季度报告。  
1. 报告期末基金资产组合情况

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	35,541,993.15	92.19
2	固定收益	35,541,993.15	92.19
3	银行存款	276,424.00	0.07
4	贵金属	—	—
5	应收利息	—	—
6	其他资产	—	—
7	负债	—	—
8	净资产	38,370,559.21	100.00

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	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	27,803,869.80	7.29
B	制造业	309,961,782.30	81.22
C	批发和零售业	276,424.00	0.07
D	建筑业	—	—
E	金融业	58,538.38	0.15
F	房地产业	104,008.39	2.83
G	公用事业	—	—
H	信息技术业	—	—
I	医药、生物业	2,903,043.82	0.78
J	交通运输业	5,209,231.20	1.34
K	能源、金属及非金属采选业	24,146.00	0.01
L	其他制造业	284,146.00	0.07
M	其他非制造业	17,987.20	0.01
N	其他金融业	—	—
O	其他房地产业	—	—
P	其他建筑业	—	—
Q	其他信息技术业	176,301.84	0.05
R	其他医药、生物业	—	—
S	其他公用事业	—	—
T	其他能源、金属及非金属采选业	—	—
合计		35,541,993.15	92.62

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	125001	159转债	2,690	276,424.00	0.07

4. 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债券投资明细  
金额单位:人民币元

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	125001	159转债	2,690	276,424.00	0.07

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	
1	125001	159转债	2,690	276,424.00	0.07

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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	存保存单	2,220,285.20	5.78
2	应收账款保理资产	330,048.76	0.86
3	应收账款	—	—
4	应收账款	8,900.35	0.02
5	应收账款	15,900.00	0.04
6	应收账款	—	—
7	应收账款	—	—
8	其他	—	—
9	合计	4,167,613.29	10.80

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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	贵金属	—	—

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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权证	—	—

9. 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股指期货投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	股指期货	—	—

10. 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国债期货投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—

11. 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资产支持证券投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	存保存单	2,220,285.20	5.78
2	应收账款保理资产	330,048.76	0.86
3	应收账款	—	—
4	应收账款	8,900.35	0.02
5	应收账款	15,900.00	0.04
6	应收账款	—	—
7	应收账款	—	—
8	其他	—	—
9	合计	4,167,613.29	10.80

12. 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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权证	—	—

13. 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国债期货投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—

14. 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资产支持证券投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	存保存单	2,220,285.20	5.78
2	应收账款保理资产	330,048.76	0.86
3	应收账款	—	—
4	应收账款	8,900.35	0.02
5	应收账款	15,900.00	0.04
6	应收账款	—	—
7	应收账款	—	—
8	其他	—	—
9	合计	4,167,613.29	10.80

15. 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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权证	—	—

16. 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国债期货投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—

17. 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资产支持证券投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	存保存单	2,220,285.20	5.78
2	应收账款保理资产	330,048.76	0.86
3	应收账款	—	—
4	应收账款	8,900.35	0.02
5	应收账款	15,900.00	0.04
6	应收账款	—	—
7	应收账款	—	—
8	其他	—	—
9	合计	4,167,613.29	10.80

18. 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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权证	—	—

19. 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国债期货投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	—	—

20. 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资产支持证券投资明细  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	存保存单	2,220,285.20	5.78
2	应收账款保理资产	330,048.76	0.86
3	应收账款	—	—
4	应收账款	8,900.35	0.02
5	应收账款	15,900.00	0.04
6	应收账款	—	—
7	应收账款	—	—
8	其他	—	—
9	合计	4,167,613.29	10.80

21. 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  
金额单位:人民币元

序号	名称	金额	占基金资产净值比例(%)
1	权证	—	—

22. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例