天弘现金管家货币市场基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014年04月18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2014年4月16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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘现金管家货币	
基金主代码	420006	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年06月20日	
报告期末基金份额总额	1,456,009,445.56份	
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报	
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测,采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略,利用定性分析和定量分析方法,通过对短期金融工具的积极投资,在控制风险和保证流动性的基础上,力争获得稳定的当期收益。	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类
下属两级基金的交易代码	420006	420106
报告期末下属两级基金的份额总额	305,704,077.83	1,150,305,367.73

§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(2014年01月01日-2014年03月31日)	
	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类
1.本期已实现收益	3,599,124.42	10,896,476.55
2.本期利润	3,599,124.42	10,896,476.55
3.期末基金资产净值	305,704,077.83	1,150,305,367.73

注:1、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

2、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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、天弘现金管家货币A类

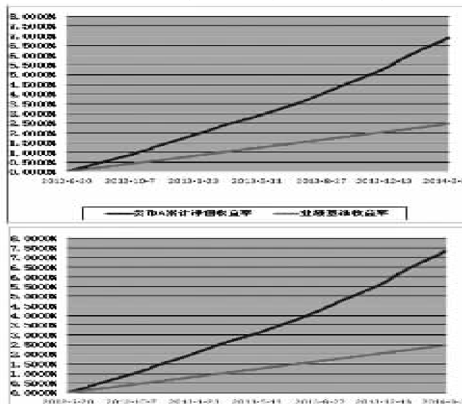
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1878%	0.0081%	0.3381%	0.0000%	0.8497%	0.0081%

2、天弘现金管家货币B类

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.2476%	0.0081%	0.3381%	0.0000%	0.9095%	0.0081%

注:本基金的收益分配是按日结转份额

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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2012年6月20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		
王登峰	本基金基金经理、天弘增利宝货币市场基金基金经理。	2012年08月	-	5年	男,硕士研究生。历任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2012年加盟本公司,历任固定收益研究员。

注:1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的日期。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2014年一季度,经济基本面持续恶化,投资、工业增加值、PMI等增长指标屡创新低;央行货币政策继续维持中性偏紧基调,但受节后资金季节性回流、外汇占款、商业银行压缩非标业务等因素影响,资金面维持相对宽松态势;利率品在宽松资金面、年初机构投资者配置需求旺盛、以及供给相对较小的共同带动下,走出了一波牛市行情;短融方面,在春节、季末等关键时点的扰动下,经历短暂上行,但整个报告期内,收益率整体下行;同业存款方面,银行去杠杆化,市场吸收量有限,利率也整体下行。

报告期内,本基金在可预期到的资金紧张的时候,配置了大量资产到期,一方面应对赎回,一方面提高再投资收益,且把组合久期控制在合理的位置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2014年3月31日,本基金A级份额本报告期净值收益率为1.1878%,B级份额净值收益率为1.2476%,同期业绩比较基准收益率为0.3381%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,经济下滑已经开始触及政府容忍底线,包括小企业减税、棚户区改造以及铁路投资在内的一系列稳增长措施正在酝酿实施,政府需要在稳增长、调结构、促改革及防风险之间进行权衡,政策组合大概率为宽松财政政策加中性偏紧货币政策;资金面方面,在防风险、促改革的要求下,资金供给大概率维持中性,需求方面,在稳增长及资金滚动需求的要求下,融资需求大概率维持高位,且二季度要经历财政缴款和银行半年末考核压力,资金面较一季度会稍有紧张。利率品方面,票息收益对银行类机构投资者吸引力有限,在央行趋势性宽松拐点未到来的前提下,伴随着供给压力的增加,利率品机会不大;短融将受资金面的影响,收益率稍有上行;同业存款,在银行同业资产结构陆续调整结束后,需求也会有所增加,利率也会稍有上行。

投资策略上,本基金将继续坚守"稳健理财"的投资理念,根据资金面的松紧程度,动态调整组合久期,在季末等关键时点,配置资产到期,应对赎回风险。将风险控制放在组合管理的首要位置,保持适度的久期,为持有人提供稳健、合理的收益。

§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	固定收益投资	682,557,538.79	46.85
	其中:债券	682,557,538.79	46.85
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	49,995,194.99	3.43
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	685,199,692.11	47.03
4	其他资产	39,213,996.91	2.69
5	合计	1,456,966,422.80	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额		0.72
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值;对于货币市场基金,只要其投资的市场(如银行间市场)可交易,即可视为交易日。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内,本货币市场基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	40
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	42
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	12

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

根据本货币市场基金基金合同的约定,其投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天,故本报告期内,本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	49.17	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	32.35	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	13.78	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	2.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	97.36	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	79,940,988.83	5.49
	其中:政策性金融债	79,940,988.83	5.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	471,835,323.89	32.41
6	中期票据	130,781,226.07	8.98
7	其他	-	-
8	合计	682,557,538.79	46.88
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041364016	13鄂联投CP001	600,000	60,173,740.15	4.13
2	1182158	11国药控MTN1	500,000	50,363,545.24	3.46
3	1182184	11中电投MTN1	500,000	50,363,413.33	3.46
4	011349003	13供销SCP003	500,000	50,255,906.51	3.45
5	011409001	14国电集SCP001	500,000	50,023,041.22	3.44
6	110234	11国开34	400,000	39,962,963.31	2.74
7	041353028	13横店CP001	300,000	30,176,907.87	2.07
8	041361029	13福新能源CP001	300,000	30,141,029.89	2.07
9	041366006	13淮南矿业CP001	300,000	30,080,111.02	2.07
10	041359042	13柳工CP001	300,000	30,075,594.53	2.07

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.1984%
报告期内偏离度的最低值	0.0352%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1079%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明。

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销,每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。为了避免采用"摊余成本法"计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

5.8.2 本报告期内,本基金未持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	19,211,496.59
4	应收申购款	20,002,500.32
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	39,213,996.91

5.8.5 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

	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类
报告期期初基金份额总额	262,491,973.67	584,483,298.33
报告期期间基金总申购份额	818,823,088.26	1,857,779,526.12
减:报告期期间基金总赎回份额	775,610,984.10	1,291,957,456.72
报告期期末基金份额总额	305,704,077.83	1,150,305,367.73

注:1、总申购份额含红利再投、分级调整转入及转换入份额。

2、总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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现金管家货币市场基金募集的文件
2、天弘现金管家货币市场基金基金合同
3、天弘现金管家货币市场基金招募说明书
4、天弘现金管家货币市场基金托管协议
5、天弘基金管理有限公司批准成立批件、营业执照及公司章程
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

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住所及网站或基金托管人的住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
二〇一四年四月十八日

天弘债券型发起式证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014年04月18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2014年4月16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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘债券发起式	
交易代码	420008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年08月10日	
报告期末基金份额总额	676,669,289.39	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争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、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,在严格的风险控制基础上,主动构建及调整投资组合,力求实现基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合指数	
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	
下属两级基金的基金简称	天弘债券型发起式A	天弘债券型发起式B
下属两级基金的交易代码	420008	420108
报告期末下属两级基金的份额总额	592,857,552.30	83,811,737.09

§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(2014年01月01日-2014年03月31日)	
	天弘债券型发起式A	天弘债券型发起式B
1.本期已实现收益	6,052,803.29	597,153.94
2.本期利润	11,343,111.43	98,835.49
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249	0.0010
4.期末基金资产净值	580,820,559.40	81,616,670.14
5.期末基金份额净值	0.980	0.974

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。

3.2 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

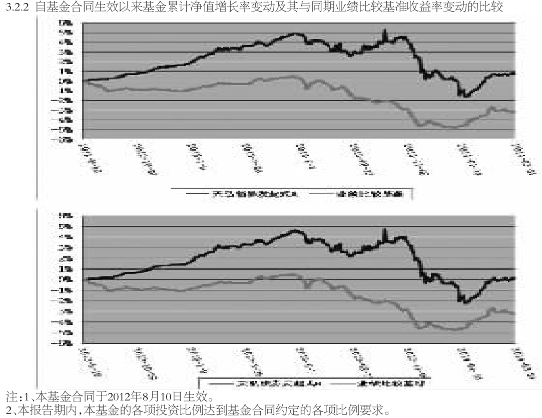
天弘债券型发起式A

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	0.41%	0.20%	1.62%	0.08%	-1.21%	0.12%

天弘债券型发起式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	0.31%	0.21%	1.62%	0.08%	-1.31%	0.13%

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2012年8月10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		
陈钢	本公司副总经理;固定收益总监兼固定收益部总经理;本基金基金经理;天弘永利债券型证券投资基金基金经理;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘丰利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘同利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘稳利定期开放债券型证券投资基金基金经理;天弘弘利债券型证券投资基金基金经理。	2013年08月	-	12年	男,工商管理硕士。历任华龙证券公司固定收益部高级经理;北京宸星投资管理公司投资经理;兴业证券公司债券总部研究部经理;银华基金管理有限公司机构理财部高级经理;中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2011年加盟本公司。

注:1、上述任职日期为本基金管理人对外披露日期。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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投异常交易。

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

2014年一季度,经济基本面持续恶化,投资、工业增加值、PMI等增长指标屡创新低;央行货币政策继续维持中性偏紧基调,但受节后资金季节性回流、外汇占款、商业银行压缩非标业务等因素影响,资金面维持相对宽松态势;利率品在宽松资金面、年初机构投资者配置需求旺盛、以及供给相对较小的共同带动下,走出了一波牛市行情;信用品方面,尽管一季度信用风险事件在信托、公募债券、私募债等领域频繁爆发,但并未打破市场对刚性兑付的预期,市场风险偏好并未见明显下降,信用品收益率跟随无风险利率走势亦步亦趋,信用风险补偿依然不足。

报告期内,本基金采取了相对谨慎的投资策略,降低杠杆,缩短久期,在控制风险的前提下为投资者赚取稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金A级份额净值为0.980元,B级份额净值为0.974元。报告期内份额净值增长率A级为0.41%,B级为0.31%,同期业绩比较基准增长率为1.62%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年二季度,经济下滑已经开始触及政府容忍底线,包括小企业减税、棚户区改造以及铁路投资在内的一系列稳增长措施正在酝酿实施,政府需要在稳增长、调结构、促改革及防风险之间进行权衡,政策组合大概率为宽松财政政策加中性偏紧货币政策;资金面方面,在防风险、促改革的要求下,资金供给大概率维持中性,需求方面,在稳增长及资金滚动需求的要求下,融资需求大概率维持高位,综合来看,资金利率易上难下;利率品方面,票息收益对银行类机构投资者吸引力有限,在央行趋势性宽松拐点未到来的前提下,伴随着供给压力的增加,利率品机会不大;信用方面,二季度即将迎来年报密集披露期及评级密集调整期,信用风险事件将呈现愈演愈烈的趋势,继续甄别个券,防范信用风险。

投资策略上,本基金将继续保持相对适度的久期和杠杆,细心甄别个券,择机逐步置换组合中较低评级、较长久期品种,严控信用风险,继续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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	885,300,472.48	81.04
	其中:债券	885,300,472.48	81.04
	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	190,689,580.01	17.46
8	其他资产	16,471,188.80	1.51
9	合计	1,092,461,241.29	100.00

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

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	20,000,000.00	3.02
	其中:政策性金融债	20,000,000.00	3.02
4	企业债券	323,256,472.48	48.80
5	企业短期融资券	522,634,000.00	78.90
6	中期票据	19,410,000.00	2.93
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	885,300,472.48	133.64

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	041456002	14峄峰CP001	600,000	60,444,000.00	9.12
2	041459002	14镇城投CP001	600,000	60,414,000.00	9.12
3	041452003	14云投CP001	600,000	60,384,000.00	9.12
4	041459003	14苏汇鸿CP001	600,000	60,378,000.00	9.11
5	041462002	14富通CP001	500,000	50,130,000.00	7.57

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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 本报告期内未发现本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,均为基金合同规定核心股票库之内的股票。

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	9,835.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,457,964.55
5	应收申购款	3,389.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,471,188.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期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

	天弘债券型发起式A	天弘债券型发起式B
本报告期期初基金份额总额	85,768,039.22	112,616,008.28
本报告期基金总申购份额	551,395,156.65	167,006.44
减:本报告期基金总赎回份额	44,305,643.57	28,971,277.63
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	592,857,552.30	83,811,737.09

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§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	10,287,988.75
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	10,287,988.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.52

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

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	10,287,988.75	1.52%	10,000,800.08	1.48%	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	10,287,988.75	1.52%	10,000,800.08	1.48%	

注:本报告期末持有份额总数为发起份额总数和截至本报告期末红利再投份额数的合计。

§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债券型发起式证券投资基金募集的文件
2、天弘债券型发起式证券投资基金基金合同
3、天弘债券型发起式证券投资基金招募说明书
4、天弘债券型发起式证券投资基金托管协议
5、天弘基金管理有限公司批准成立批件、营业执照及公司章程
6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

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注册登记地及网站或基金托管人的注册登记地免费查阅备查文件,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
二〇一四年四月十八日

中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司
基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月18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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年4月14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2014年1月27日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳信一年	
交易代码	000503	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月27日	
报告期末基金份额总额	301,054,230.97份	
投资目标	在严控风险和保持资产流动性的基础上,力争实现资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将密切跟踪分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势,自上而下决定类属资产配置及组合久期,并依据内部信用评级系统,挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略等。在谨慎投资的基础上,力争实现组合的稳健增值。	
业绩比较基准	银行一年期定期存款利率(税后)+1.2%	
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预期风险、较低预期收益的品种,其预期风险及预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
下属两级基金的交易代码	000503	000504
报告期末下属两级基金的份额总额	136,812,798.51份	164,241,432.46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(2014年1月27日 - 2014年3月31日)	
	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
1.本期已实现收益	1,223,593.28	1,354,602.27
2.本期利润	1,068,997.45	1,169,086.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0078	0.0071
4.期末基金资产净值	137,881,795.96	165,410,518.49
5.期末基金份额净值	1.008	1.007

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

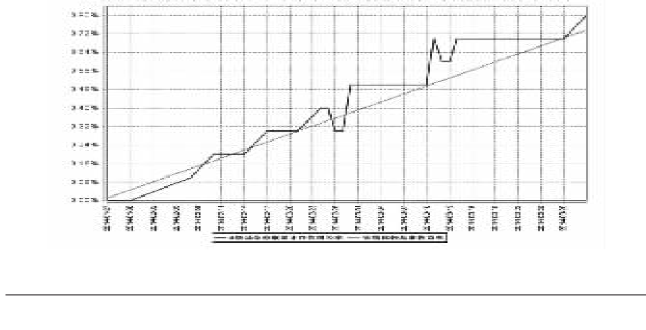
中信建投稳信一年A

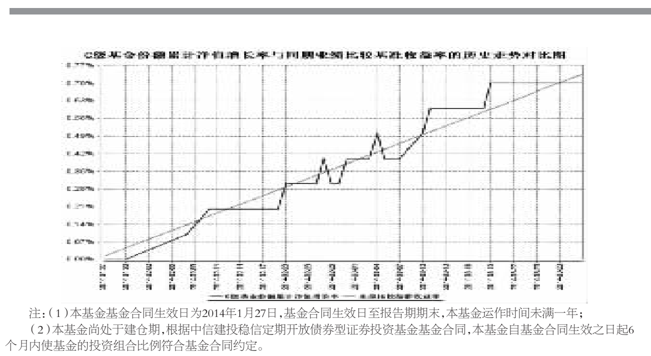
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.80%	0.06%	0.74%	0.01%	0.06%	0.05%

中信建投稳信一年C

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	0.70%	0.05%	0.74%	0.01%	-0.04%	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





注:(1)本基金基金合同生效日为2014年1月27日,基金合同生效日至报告期期末,本基金运作时间未满一年;

(2)本基金尚处于建仓期,根据中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金基金合同,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同约定。

§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		
索隽石	本基金的基金经理	2014年1月27日	-	3	中国籍,1983年8月生,北京大学软件工程硕士,FRM、CQF认证,具备银行间本币市场交易员、基金从业资格。曾任职于信达证券固定收益部,从事固定收益证券投资、交易相关工作,现任中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金基金经理。
王浩	本基金的基金经理	2014年1月27日	-	3	中国籍,1982年2月生,中央财经大学证券投资专业硕士。曾任职于中信建投证券股份有限公司资产管理部,从事投资研究工作,现任中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金基金经理。

注:(1)任职日期是指本基金基金合同生效之日;

(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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年一季度,投资与消费需求加速下滑,经济增速明显放缓。同时,受翘尾效应以及2013年货币紧缩的影响,CPI同比亦明显回落。在经济增速放缓和通胀压力减弱的背景下,央行在春节前通过逆回购等公开市场操作工具及时保证了银行间市场的适度流动性。春节后,随着现金回流银行体系以及外汇占款的季节性增加,货币市场利率明显下行,银行间7天回购加权利率最低跌至2.23%。债券市场随之走出一波估值修复行情,收益率曲线呈陡峭化下行。分品种来看,利率品种在走出牛市陡峭行情后,受一级市场供给放量等因素影响,收益率一度反弹。信用品种方面,在超日债利息违约等信用事件的冲击下,机构风险偏好有所下降,各券之间分化明显,信用利差显著拉大。

本基金在一季度,通过精选信用品种、控制各券和组合久期等操作,有效避免了收益率波动、信用利差扩大带来的净值波动风险,获得了确定性收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.008元,本报告期份额净值增长率为0.80%;C类基金份额净值为1.007元,本报告期份额净值增长率为0.70%;同期业绩比较基准收益率为0.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,经济增速的持续放缓将推动政府加大稳增长力度。CPI同比受基数因素影响,二季度将有所回升。资金面来看,随着外汇占款新增量的下降、4-5月财政存款季节性上缴,货币市场利率中枢将较一季度有所上行。

但从估值水平来看,债券市场收益率仍保持在历史较高位置,利率互换等衍生品指标也表明市场对此有一定预期。而2013年导致债券收益率大幅上行的压力在2014年明显缓解:M2及社会融资总量增速明显回落,固定资产投资增速放缓,房地产市场明显降温,监管机构推进理财和同业业务治理。在通胀压力较弱、货币供应量增速可控的背景下,预计央行将保持银行体系的适度流动性,通过公开市场操作工具避免货币市场利率出现大幅波动。

综合判断,预计二季度债券市场收益率将在一定水平保持震荡,而信用债在调结构的大背景下将继续分化。本管理人将密切关注经济基本面和政策走向,积极调整组合结构,未来一段时间将重点配置中高评级信用债,合理控制组合久期和杠杆水平,严守信用风险这道底线,规避周期性行业、高资产负债率、盈利能力差、资产规模小等主体发行的债券。在获取配置性收益的同时,通过发掘结构性机会、一级申购机会增强收益,力争在控制风险的前提下为持有人创造持续稳定的收益。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	223,285,460.40	64.75
	其中:债券	223,285,460.40	64.75
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	67,963,310.40	19.71
7	其他资产	53,611,377.97	15.55
8	合计	344,860,148.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末投资股票。

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

本基金本报告期末投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	172,798,460.40	56.97
5	企业短期融资券	20,015,000.00	6.60
6	中期票据	30,472,000.00	10.05
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	223,285,460.40	73.62

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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1182263	11科伦MTN1	200,000	20,588,000.00	6.79
2	122277	13华域01	200,490	20,069,049.00	6.62
3	122068	11海螺01	177,890	17,557,743.00	5.79
4	126019	09长虹债	159,020	14,879,501.40	4.91
5	122033	09富力债	138,920	14,000,357.60	4.62

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

本基金本报告期末投资资产支持证券。

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

本基金本报告期末投资贵金属。

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

本基金本报告期末投资权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

报告期内,本基金投资的前十名证券中,四川科伦药业股份有限公司在2013年5月3日收到四川证监局下发的《关于对科伦药业采取责令改正措施的决定》([2013]4号),指出科伦药业在2011年存在关联交易信息披露违规事项,要求科伦药业制定整改措施,追究有关人员责任,在2013年5月31日前予以整改。该处罚不影响科伦药业的生产经营活动。本基金管理人对科伦药业的投资符合本基金管理人投资相关制度的规定。除此之外,报告期内本基金投资的前十名证券中的其余九名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查,或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2

本基金本报告期末投资股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	16,762.87
2	应收证券清算款	50,021,020.79
3	应收股利	-
4	应收利息	3,573,594.31
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,611,377.97

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末投资股票。

5.10.6 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

项目	中信建投稳信一年A	中信建投稳信一年C
基金合同生效日(2014年1月27日)基金份额总额	136,812,798.51	164,241,432.46
报告期期初基金份额总额	-	-
报告期期间基金总申购份额	0.00	0.00
减:报告期期间基金总赎回份额	0.00	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	136,812,798.51	164,241,432.46

§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

本报告期基金管理人未持有本基金份额。

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持有本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件;
2、《中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
3、《中信建投稳信定期开放债券型证券投资基金托管协议》;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

8.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司
2014年4月18日