天弘永利债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6月30日

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:2014年07月21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2014年7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2014年4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永利债券	
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04月18日	
报告期末基金份额总额	357,648,900.96	
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	中信标普全债指数	
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	
下属两级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B
下属两级基金的交易代码	420002	420102
报告期末下属两级基金的份额总额	183,804,587.56	173,844,313.40

§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04月01日-2014年06月30日)	
	天弘永利债券A	天弘永利债券B
1.本期已实现收益	3,162,276.38	2,184,535.93
2.本期利润	6,404,605.51	4,241,552.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0276	0.0278
4.期末基金资产净值	189,728,654.70	179,587,447.25
5.期末基金份额净值	1.0322	1.0330

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

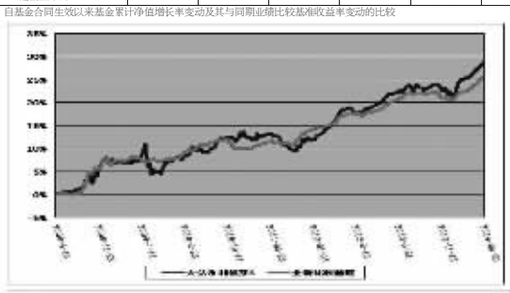
天弘永利债券A

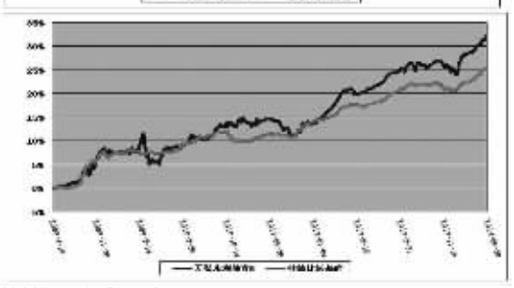
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.59%	0.09%	2.41%	0.04%	0.18%	0.05%

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	2.72%	0.09%	2.41%	0.04%	0.31%	0.05%

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4月18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;天弘债券型发起式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;天弘利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;本公司副总经理、固定收益总监兼固定收益部总经理。	2011年11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。
姜晓丽	本基金基金经理;天弘稳利债券型证券投资基金基金经理;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理;天弘通利混合型证券投资基金基金经理。	2012年08月	-	5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、本基金基金经理助理。

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 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

二季度经济继续下行,货币政策相对明朗,在资金面宽松下,债市整体上涨,涨幅较大,超出了之前预期。经过分析,我们认为经济弱势难以扭转,货币政策将保持较为宽松的基调,认可利率中枢下行的看法。之后基金提高了久期,也加大了杠杆的使用,二季度末期因为出现大额赎回,杠杆率被动升至较高水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,永利A基金份额净值为1.0322元,永利B基金份额净值为1.0330元。报告期内份额净值增长率永利A为2.59%,永利B为2.72%,同期业绩比较基准增长率为2.41%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

房地产市场短期难有显著改善,造成了整个经济体下行压力较大。基建投资虽能够实现部分对冲,但经济整体难以迅速回升。同时,由于经营困难、债务负担较重,实体经济中债务风险不断加大。在此背景下,货币政策将有望延续宽松,结构化的政策可能对无风险利率产生压力,但整体信用融资成本仍有望下行。债市整体能够延续稳定偏多的格局,其中信用债有望受益利率下行。我们保持中性偏乐观的判断,维持中性久期和适度的杠杆;随着信用风险的不断加大,投资上会坚持精选个券的思路。

§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	716,351,665.80	96.63
	其中:债券	716,351,665.80	96.63
	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	8,266,163.49	1.12
8	其他资产	16,700,747.76	2.25
9	合计	741,318,577.05	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	30,135,000.00	8.16
	其中:政策性金融债	30,135,000.00	8.16
4	企业债券	512,252,663.20	138.70
5	企业短期融资券	90,427,000.00	24.48
6	中期票据	60,633,000.00	16.42
7	可转债	22,904,002.60	6.20
8	其他	-	-
9	合计	716,351,665.80	193.97

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	124668	14温公路	300,000	30,741,000.00	8.32
2	1480270	14兰新控股债	300,000	30,633,000.00	8.29
3	124773	14温高02	300,000	30,480,000.00	8.25
4	1480332	14绍袍江债	300,000	30,225,000.00	8.18
5	1480338	14苏海债	300,000	30,168,000.00	8.17

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	38,635.79
2	应收证券清算款	581,154.95
3	应收股利	-
4	应收利息	11,055,390.50
5	应收申购款	5,025,566.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,700,747.76

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	113002	工行转债	3,583,600.00	0.97
2	110015	石化转债	3,239,100.00	0.88
3	113005	平安转债	3,204,600.00	0.87
4	125887	中鼎转债	2,292,449.11	0.62
5	113003	重工转债	2,271,200.00	0.61
6	127001	海直转债	647,875.00	0.18
7	128002	东华转债	464,602.41	0.13
8	128003	华天转债	162,454.18	0.04

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

	天弘永利债券A	天弘永利债券B
本报告期期初基金份额总额	131,408,463.96	205,507,872.35
本报告期基金总申购份额	337,918,416.99	104,061,803.55
减:本报告期基金总赎回份额	285,522,293.39	135,725,362.50
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	183,804,587.56	173,844,313.40

注:总申购份额含红利再投、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

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、中国证监会批准设立天弘永利债券型证券投资基金的文件

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、中国证监会批准设立天弘基金管理有限公司的文件

5、天弘永利债券型证券投资基金财务报表及报表附注

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
二〇一四年七月二十一日

天弘稳利定期开放债券型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年07月21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7月15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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘稳利定期开放	
交易代码	000244	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年07月19日	
报告期末基金份额总额	505,780,515.21	
投资目标	在追求本金安全的基础上,力求获取较高的当期收益。	
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,采取自上而下和自下而上相结合的投资策略,构建和调整固定收益证券投资组合,力求获得稳健的投资收益。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款利率(税后)×1.4	
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	天弘稳利定期开放A	天弘稳利定期开放B
下属两级基金的交易代码	000244	000245
报告期末下属两级基金的份额总额	296,854,575.37	208,925,939.84

§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04月01日-2014年06月30日)	
	天弘稳利定期开放A	天弘稳利定期开放B
1.本期已实现收益	15,524,248.29	11,286,854.89
2.本期利润	12,782,133.58	9,188,687.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0175	0.0164
4.期末基金资产净值	301,186,521.63	211,799,265.47
5.期末基金份额净值	1.015	1.014

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

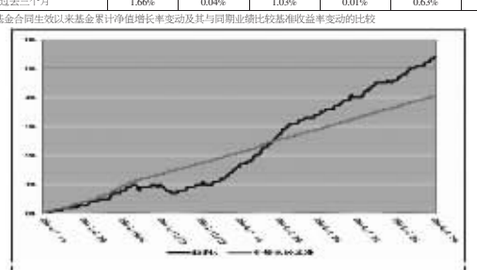
天弘稳利定期开放A

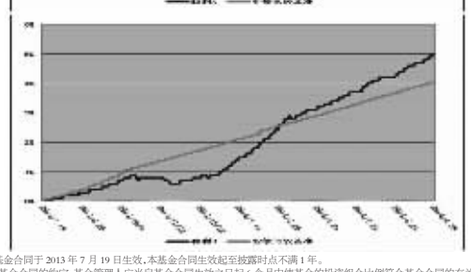
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.75%	0.05%	1.03%	0.01%	0.72%	0.04%

天弘稳利定期开放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	1.66%	0.04%	1.03%	0.01%	0.63%	0.03%

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2013年7月19日生效,本基金合同生效起至披露时点不满1年。

2、按照本基金合同的约定,基金管理人应当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的有关约定。本基金的建仓期为为2013年7月19日至2014年1月18日,建仓期结束时,各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

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		
陈钢	本基金基金经理;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;天弘债券型发起式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;天弘利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;本公司副总经理、固定收益总监兼固定收益部总经理。	2013年07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。
姜晓丽	本基金基金经理;天弘永利债券型证券投资基金基金经理;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理;天弘通利混合型证券投资基金基金经理。	2013年07月	-	5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、本基金基金经理助理。

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 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2季度,政府陆续出台稳增长措施,经济整体处在改善通道中,物价维持相对低位,资金面延续宽松格局。具体来看,基本面方面,2014年1季度经济超预期下滑,2季度稳增长需求升温,4月份,政府确立了以基础设施建设、铁路投资及棚户区改造为主的稳增长措施,并陆续出台相关措施落实相关举措,财政政策方面,政府支出力度增加,货币政策方面,主要采取定向宽松方式兼顾稳增长和调结构,在相对宽松的财政、货币政策的共同作用下,2季度经济整体企稳向好,但房地产投资持续下行,并且短期内难以大幅回升,同时上游行业延续偏弱格局,显示经济企稳基础并不牢固;物价方面,受基本面仍然偏弱影响,PPI延续通缩,CPI仍然低位震荡;资金面方面,受监管层127号文规范银行同业业务,央行两次定向降准,以及公开市场操作渐趋宽松的影响,资金面整体宽松,资金利率继续下行;债券市场总体表现来看,在政策宽松的背景下,2季度收益率曲线全线下行,债券市场延续牛市行情。

本基金为一年定期开放型债券基金,报告期内,操作主要围绕久期配置展开,以应对6月份投资者集中赎回要求,同时适度增加杠杆增厚了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2014年6月30日,本基金A级份额本报告期净值收益率为1.75%,B级份额净值收益率为1.66%,同期业绩比较基准收益率为1.03%。

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3季度,短期内稳增长仍将主要依靠投资需求,受房地产下行及去产能、调结构的影响,房地产和制造业投资难有起色,受2季度一系列宽松举措的影响,基础设施建设投资有望在3季度逐步企稳回升,成为经济回升的最大动力,3季度经济有望继续回暖,但结构调整刚刚起步,短期内依然难以看到经济出现趋势性大幅好转,因此判断3季度政府宽松举措有望延续;物价方面,3季度CPI整体压力依然不大,中枢有望在2.5%左右,全年来看低于年初3.5%左右的调控目标,物价暂不构成货币政策进一步放松的障碍,但考虑到2014年4季度开始CPI有上行压力,同时经济整体杠杆仍然偏高,因此货币政策难以全面大幅度放松;资金面方面,为降低社会融资成本,防范系统性风险,银行间资金面有望延续宽松格局,利于债券市场基金加杠杆;实体资金面方面,受结构调整影响,实体利率尤其是产能过剩行业利率短期内仍然难以下行;债市供需层面,3季度债市供给将维持高位,债市需求受季节性、需求心理等因素影响难以大幅提升,债市供需面不利于收益率曲线进一步下行;总体来看,受基本面、供需面等诸多不利因素影响,债券市场收益率曲线难以继续下行,但受银行间资金面有望延续宽松的影响,债券基金有望通过增加杠杆增厚收益,利率品方面,趋势性机会不大,信用品方面,信用分化将加剧,存在信用评级调整带来的波段操作机会。

投资策略上,本基金将继续做好组合期限配置,并适度参与波段性操作机会,总体保持中低久期,中高杠杆,以在做好流动性管理的基础上最大限度增加持有人收益。

§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	465,409,252.00	79.59
	其中:债券	465,409,252.00	79.59
	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	53,500,000.00	9.15
	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	51,426,522.51	8.79
8	其他资产	14,450,656.99	2.47
9	合计	584,786,431.50	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	372,400,056.00	72.59
5	企业短期融资券	70,679,000.00	13.78
6	中期票据	20,118,000.00	3.92
7	可转债	2,212,196.00	0.43
8	其他	-	-
9	合计	465,409,252.00	90.73

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	1480279	14银城投债	900,000	91,260,000.00	17.79
2	041351042	13连云港CP002	700,000	70,679,000.00	13.78
3	1180128	11鹤壁经投债	600,000	61,104,000.00	11.91
4	1380296	13鄂供销	600,000	60,900,000.00	11.87
5	1480291	14银开发债	400,000	40,608,000.00	7.92

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 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	18,284.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,810,676.52
5	应收申购款	1,621,695.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,450,656.99

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

	天弘稳利定期开放A	天弘稳利定期开放B
本报告期期初基金份额总额	759,850,377.56	584,545,548.63
本报告期基金总申购份额	12,149,086.23	11,254,771.94
减:本报告期基金总赎回份额	475,144,888.42	386,874,380.73
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	296,854,575.37	208,925,939.84

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金本报告期末未有基金管理人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稳利定期开放债券型证券投资基金募集的文件

2、天弘稳利定期开放债券型证券投资基金基金合同

3、天弘稳利定期开放债券型证券投资基金招募说明书

4、天弘稳利定期开放债券型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

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注册登记地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
二〇一四年七月二十一日

天弘安康养老混合型证券投资基金

2014 第二季度 报告

2014年6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:2014年7月21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7月15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4月1日起至2014年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘安康养老混合	
基金主代码	420009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年11月28日	
报告期末基金份额总额	1,788,276,573.45份	
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类金融工具,辅助投资于精选的价值型股票,通过灵活的资产配置与严谨的风险管理,力求实现基金资产持续稳定增值,为投资者提供稳健的养老理财工具。	
投资策略	本基金采取稳健的投资策略,通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益,并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报,在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上,力争实现基金资产的持续稳定增值。	
业绩比较基准	五年期银行定期存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金,属于中低风险、中低收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司	

§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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	21,092,826.06
2.本期利润	28,738,056.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0194
4.期末基金资产净值	1,979,312,580.77
5.期末基金份额净值	1.107

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。

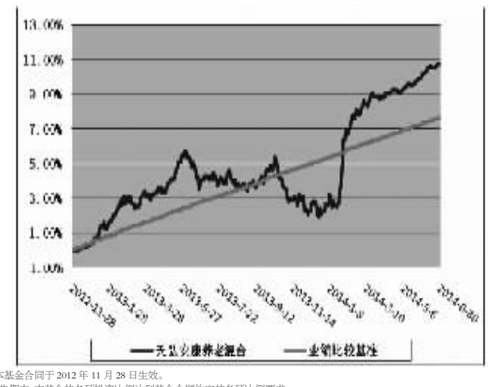
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	1.75%	0.06%	1.13%	0.01%	0.62%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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11月28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		
姜晓丽	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、天弘稳利定期开放债券型证券投资基金基金经理、天弘稳利混合型证券投资基金基金经理。	2013年1月	-	5年	女,