天弘增利宝货币市场基金

2014 第三季度 报告

2014年9月30日

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年10月24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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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7月1日起至2014年9月30日止

§2 基金产品概况

基金简称	天弘增利宝货币
基金主代码	000198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年05月29日
报告期末基金份额总额	534,892,989,069.31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	中信银行股份有限公司

§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7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	5,668,416,853.15
2.本期利润	5,668,416,853.15
3.期末基金资产净值	534,892,989,069.31

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

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	1.0358%	0.0001%	0.3456%	0.0000%	0.6902%	0.0001%

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2013年5月29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、天弘现金管家货币市场基金基金经理、天弘季加利理财债券型证券投资基金基金经理。	2013年05月	-	5	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、上述任职日期为基金合同生效日。

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 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,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。

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3季度,投资增速偏低、宏观经济整体偏弱,物价水平仍处于较低位置,在稳增长和防风险的要求下,财政政策、货币政策和房地产政策都出现了一定程度的放松。在央行SLO、下调公开市场利率等放松操作的提振下,资金面维持宽松的状态,资金利率大幅下行,同业存款利率也随之调低,债券市场各期限的收益率也呈现出下行的态势。

报告期内,本组合继续秉承“稳健理财”的投资理念,在资产选择上,存款依旧是配置主体,并在此基础上,加大债券配置力度;在债券选择上,坚持高评级、低久期的低风险策略;在存款银行选择上,坚持“白名单制”,根据大数据分析对资产到期日进行有序布局。报告期内,本基金在确保组合流动性的同时,适度提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2014年9月30日,本基金本报告期份额净值收益率为1.0358%,同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

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2014年4季度,宏观经济仍将维持弱势的格局,受制于产能过剩等因素影响,前期政策放松短期内对经济的提振作用有限,物价方面,由于基数因素CPI有望处于上升通道,但不会构成通胀压力。货币政策方面,考虑到控制金融风险的角度,大幅放松的概率不大,但仍将维持宽松的状态,采取定向放松的政策来降低社会融资成本。资金面方面,宽松的状态有望维持,资金利率将维持低位,但不排除部分时点资金利率的上行。债券市场方面,收益率也将维持稳定甚至下行,上行的概率不大。

投资策略上,本基金将一如既往地严格控制流动性风险、信用风险及价格风险,将大数据分析与市场资金面判断有机结合起来,对“双十一”等重大时点进行重点评估和资产布局,灵活调整组合配置,在风险可控的基础上,继续为持有人创造持续、稳定、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

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	41,238,817,598.98	7.71
	其中:债券	40,510,055,895.80	7.57
	资产支持证券	728,761,703.18	0.14
2	买入返售金融资产	12,061,307,279.21	2.25
	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	480,631,133,934.20	89.81
4	其他资产	1,243,634,773.17	0.23
5	合计	535,174,893,585.56	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.49	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	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	71
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	80
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

注:本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过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	15.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	22.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	42.62	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	17.66	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	1.38	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		99.81	-

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	25,601,808,659.88	4.79
	其中:政策性金融债	25,601,808,659.88	4.79
4	企业债券	60,453,743.16	0.01
5	企业短期融资券	14,616,747,948.96	2.73
6	中期票据	231,045,543.80	0.04
7	其他	-	-
8	合计	40,510,055,895.80	7.57
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名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	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例（%）
1	140317	14进出17	45,000,000	4,503,112,373.44	0.84
2	140327	14进出27	43,400,000	4,345,191,793.51	0.81
3	110418	11农发18	42,800,000	4,276,939,363.89	0.80
4	140343	14进出43	23,700,000	2,358,674,206.96	0.44
5	140204	14国开04	22,800,000	2,285,017,469.24	0.43
6	140345	14进出45	15,500,000	1,528,275,514.05	0.29
7	011422001	14神华SCP001	12,000,000	1,201,530,132.66	0.22
8	130243	13国开43	8,900,000	890,187,423.29	0.17
9	140207	14国开07	8,700,000	872,057,796.17	0.16
10	140404	14农发04	6,200,000	621,678,043.83	0.12

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次
报告期内偏离度的最高值	0.0099%
报告期内偏离度的最低值	-0.0022%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0052%

5.7 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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1489060	14开元4A2	4,200,000	420,630,000.00	0.08
2	1489050	14浦银1A1	1,750,000	176,102,500.00	0.03
3	1489085	14开元5A1	739,000	73,929,560.00	0.01
4	1489059	14开元4A1	600,000	60,138,000.00	0.01

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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1.00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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

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	1,243,589,773.17
4	应收申购款	-
5	其他应收款	45,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,243,634,773.17

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字表述部分

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

本报告期期初基金份额总额	574,160,399,371.82
本报告期期间基金总申购份额	716,484,970,845.97
减:本报告期基金总赎回份额	755,752,381,148.48
本报告期期末基金份额总额	534,892,989,069.31

注:1、本基金合同生效日为2013年5月29日。

2、总申购份额含红利再投。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本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增利宝货币市场基金的文件

2、天弘增利宝货币市场基金基金合同

3、天弘增利宝货币市场基金基金托管协议

4、中国证监会批准设立天弘基金管理有限公司的文件

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
二〇一四年十月二十四日

天弘稳利定期开放债券型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月24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10月21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7月1日起至2014年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘稳利定期开放	
基金主代码	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	498,115,524.31份	
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）x1.4	
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	283,220,860.54份	214,894,663.77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07月01日-2014年09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	4,887,604.32	3,429,259.76
2.本期利润	7,762,931.50	5,618,017.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0277	0.0268
4.期末基金资产净值	295,111,267.16	223,511,908.80
5.期末基金份额净值	1.042	1.040

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	2.66%	0.09%	1.03%	0.01%	1.63%	0.08%

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	2.56%	0.08%	1.03%	0.01%	1.53%	0.07%

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。

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、天弘稳利定期开放债券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	-	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;北京辰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。
裴晓丽	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;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	-	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、上述任职日期为基金合同生效日。

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 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3季度,经济下行趋势进一步确立,投资方面,房地产、制造业投资继续走弱,同时受制于财力限制,基建投资托底经济乏力;消费方面,经济下行背景下,收入难以大幅提升,消费需求低位徘徊;出口方面,尽管3季度外需有所好转,但出口对经济拉动作用有限;综合来看,结合持续通缩的PPI及持续下探的CPI趋势,经济总体外需温和,内需疲弱。在稳增长及防风险的要求下,3季度政策面有进一步放松,财政政策方面,国务院出台固定资产加速折旧政策,以减轻企业负担;房产政策方面,各地方政府陆续放松限购限贷,同时央行银监会联合发布放贷新政以支持购房需求;货币政策方面,央行通过SLF等方式定向放松,并于7月、9月连续两次下调公开市场操作利率合计30bp,进一步释放宽松信号。市场表现来看,在基本面及政策面的共同推动下,3季度资金面总体宽松,资金利率大幅下行,利率品表现来看,收益率曲线进一步平坦化下行,期限利差急剧收窄;信用品方面,经济下行阶段信用风险事件频现,但目前尚未出现一单完全不兜底的个券,市场总体仍处在由政策放松带来的乐观情绪中,信用利差继续收窄,信用品收益率曲线亦随基本面趋势平坦化下行。

本基金在报告期内,规模略有增加,操作策略上,在前期配置了部分优质中等评级中长久期城投债,整体以较长久期、较高杠杆为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2014年9月30日,本基金A级份额本报告期净值收益率为2.66%,B级份额净值收益率为2.56%,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4季度,经济短期仍将维持弱势格局,经济去产能周期,结合PMI、PPI、上中下游库存、价格、房屋销售等指标来看,内需仍然疲弱,且目前来看,前期房产政策、货币政策放松对内需提振作用有限;外需方面,近期美、欧、日经济又有下探趋势,复苏道路坎坷,因此我国出口复苏可持续性存疑,出口对经济拉动作用减弱;物价方面,需求较弱背景下,PPI将延续通缩格局,CPI方面,猪周期效果减弱,但受基数影响,4季度同比将进入上升通道,对货币政策全面大幅放松构成一定制约,不过年内CPI绝对水平有望在2.5%以内,仍处在较低位置;政策面方面,财政政策有望维持积极,货币政策有望加大定向宽松力度,短期内受制于物价同比上行、金融系统风险较大等因素制约,全面大幅宽松概率不大。总体来看,4季度债券市场仍然较为安全,宏观环境利于债基延长久期、加杠杆以放大收益,利率品收益率大幅上行概率不大,但短期进一步下行空间有限,信用品方面,受新预算法影响,城投债供给将急剧收缩,从宏观基本面角度及债券供需角度,信用品收益率大幅上行概率亦不大,但经济下行周期,不排除个别债券出现信用风险带来市场短时期调整的可能。

投资策略上,本基金将维持组合适度的久期和杠杆水平,细心甄别个券,降低信用风险,同时密切跟踪国内、国际经济形势,及时对组合仓位和久期进行调整,争取继续为投资者贡献稳健正收益。

§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	735,280,406.41	97.52
	其中:债券	735,280,406.41	97.52
	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	5,011,174.89	0.66
8	其他资产	13,686,906.46	1.82
9	合计	753,978,487.76	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	712,749,983.31	137.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	20,150,000.00	3.89
7	可转债	2,380,423.10	0.46
8	其他	-	-
9	合计	735,280,406.41	141.78

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	1480460	14十堰城投债	500,000	50,185,000.00	9.68
2	1480291	14银开发债	400,000	41,780,000.00	8.06
3	1480279	14银城投债	400,000	41,304,000.00	7.96
4	1480234	14鹤投资债	400,000	41,156,000.00	7.94
5	1380296	13鄂供销	400,000	40,960,000.00	7.90

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	23,561.48
2	应收证券清算款	494,887.93
3	应收股利	-
4	应收利息	13,168,457.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,686,906.46

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	296,854,575.37	208,925,939.84
本报告期基金总申购份额	169,922,182.83	128,881,239.41
减:本报告期基金总赎回份额	183,555,897.66	122,912,515.48
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	283,220,860.54	214,894,663.77

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

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及营业执照

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
二〇一四年十月二十四日

天弘安康养老混合型证券投资基金

2014 第三季度 报告

2014年9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10月24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10月21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7月1日起至2014年9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	1,406,825,654.37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7月1日-2014年9月30日）
1.本期已实现收益	31,961,572.33
2.本期利润	52,083,064.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0324
4.期末基金资产净值	1,604,107,764.65
5.期末基金份额净值	1.140

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	2.98%	0.08%	1.13%	0.01%	1.85%	0.07%

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