

天弘丰利分级债券型证券投资基金

[2014] 第一季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期:2014年4月18日

§ 1 重要提示

报告期内,本基金择机减持了部分中低评级、中长期期的国债,组合杠杆水平有所下降,以降低未来可能的政策调整或者信用风险事件爆发带来的冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金的基金份额净值为1.1933元,本报告期份额净值增长率为-0.38%,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年一季度,经济下行已经开始触底及政府政策底,包括小企业减税、棚户区改造以及铁路投资在内的系统性稳增长正在酝酿实施,政府需在稳增长、调结构、促改革及防风险之间进行权衡,政策组合大概率宽松财政政策加码中性偏紧货币政策,资金面方面,在防风险、促改革的要求下,资金供大于求概率相对较大,需求方面,在稳增长及资金需求方面的要求下,融资需求大概率维持高位,综合来看,资金利率会上升,利差方面,票息收益对银行机构投资者吸引力有限,在央行趋势宽松拐点未来到来的前提下,伴随着供给量的增加,利率是否会进一步上升,二季度即将迎来资金密集披露期及大规模密集调仓期,信用风险将呈现震荡,信用风险有扩大趋势,中低评级券收益率有上行压力,本基金将根据经济结构调整持仓,减少中低评级信用债比例,并择机降低组合杠杆,在控制风险的前提下为持有人赚取稳健收益。

§ 2 基金产品概况

基金简称:天弘丰利(场内简称:天弘丰利)

基金主代码:160208

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3月18日

基金合同生效日:2011年11月3日

报告期末基金份额总额:829,545,153.49份

报告期基金份额净值:1.1933元

报告期基金份额净值增长率: -0.38%

报告期基金份额净值增长率标准差: 1.62%

报告期净值增长率最大回撤: -3.88%

报告期净值增长率标准差: 0.45%

报告