# 天弘稳利定期开放债券型证券投资基金

## 【2014】第二季度报告

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

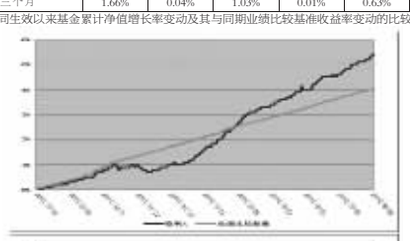
天弘稳利定期开放A

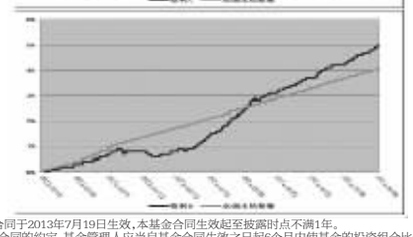
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 1.75% | 0.05% | 1.03% | 0.01% | 0.72% | 0.04% |

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;天弘永利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;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。 |
| 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;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25%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

本基金本报告期未未持有股票。

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

本基金本报告期未未持有股票。

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

本基金本报告期未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
二〇一四年七月二十一日

# 天弘永定价值成长股票型证券投资基金

## 【2014】第二季度报告

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 | 天弘永定价值成长股票 |
| 基金主代码 | 420003 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年12月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 65,129,161.61份 |
| 投资目标 | 在合理控制风险的基础上,追求基金资产的长期稳健增值,为投资人创造超额收益。 |
| 投资策略 | 本基金为主动管理的股票型基金,主要投资于国内A股市场上成长性较好、估值水平具有比较优势的上市公司,以及国内债券市场上的国债、金融债、企业债、可转换债券以及权证、货币市场工具等投资品种。本基金投资坚持"股票为主、精选个股"的投资策略,同时适当运用股票、债券等资产灵活配置的投资策略,以优化基金净值的波动。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为主动投资的股票型基金,属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。本基金的风险与预期收益都高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 |
| 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 |

§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 | -3,360,445.23 |
| 2.本期利润 | 837,698.91 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0108 |
| 4.期末基金资产净值 | 61,175,192.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9393 |

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。

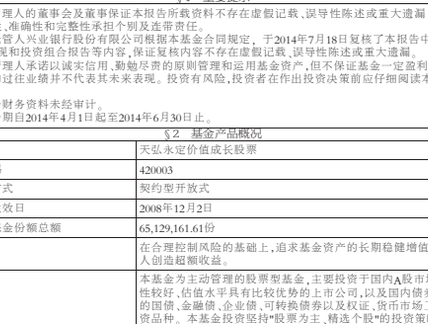
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 1.96% | 1.02% | 0.95% | 0.70% | 1.01% | 0.32% |

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2008年12月2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 | | |
| 肖志刚 | 本基金基金经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理、天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理、股票研究部总经理。 | 2014年1月 | - | 6年 | 男,经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司,历任天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理助理。 |

注:1、上述任职日期、离职日期为本基金管理人对外披露的任免日期。

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 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

报告期内,市场出现了触底反弹的走势,创业板尤其明显,虽然对市场走势预判没有失误,但持仓结构难以大幅调整,使得净值未能延续1季度的势头。

仓位方面,由于延续1季度对市场的谨慎看法,前半段维持了较低仓位,在适当时机提高了仓位配置,一定幅度上避免了对创业板反弹的踏空。1季报提出了分析创业板见顶的模型,基于的假设是二级市场存量保证金保持稳定,投资者结构不发生突变。那么,基于同样的模型来分析见顶之后的反弹,可以简化为只看成交量而非成交额,占比,比如创业板进入7月后日成交量迅速攀升至20亿股,而指数离高点还有10%的距离,可见投资者的持股期限越来越短,背后反映的是投资者的恐高情绪又上了一个台阶,在这种投机氛围下再度谨慎是有必要的。

持仓品种,如果从价值创造角度去理解国民经济,可以将经济分为农业、工业、商业、建筑业、服务业,其中工业、建筑业的周期性回落,带动这两大类股票的EPS下滑,而服务业则面临着过去2年P/E大幅攀升后的回落压力,因此在持仓品种上大规模集中于两类股票:农业类股票、成长进行时的股票。

原因是,从长周期来看,农业的产能是软过剩,而工业是硬过剩;从中周期来看,农业养殖周期正处于4年一轮的低点,未来1年时间里属于难得的EPS趋势向上的行业,而且随着向上趋势行业的逐渐减少,这类股票的稀缺性尤其明显,估值存在进一步上升的可能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为0.9393元,本报告期份额净值增长率1.96%,同期业绩比较基准增长率0.95%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球经济共生模式中,商品与货币在货币国、制造国、资源国之间封闭循环,制造国在这个体系中的角色是输出制造产能,典型的就是东亚诸国,包括日本、东南亚、中国等出口导向国家,主要是在资源国与货币国之间起着商品、货币桥梁作用。东亚诸国为了迎合产能传递手的角色,配备了足够的产能,在依靠出口崛起的过程中不得已带动了投资、地产等周期性需求,可持续需求占比被迫下降而周期需求主导了经济的波动,造成了这种出口导向国家不可避免地走向永久性产能过剩,这几乎成了该模式的宿命。而中国在外部、内部环境的共同作用下,从时点上看目前正在迎接这种拐点的到来。

自从瓦特发明蒸汽机将人类带入工业时代,就像有人向平静的海面扔了块小石头,经济不可避免地起了波澜,延续至今数百年仍不停歇。承载这种周期性波动的行业统称为生产资料,因此根据对生产资料类行业的观察,本轮景气周期的高点已经在1季度过去。将A股上市公司的在建工程、固定资产的加总额进行对比,可看出未来2年整个工业产能仍处于扩产阶段而非大家所期待的去产能阶段。因此接下来宏观经济将面临着月度级别的景气周期回落,再叠加年度级别的产能利用率拐点。

证券市场的走势,严格受到存量资金的影响,而存量资金的变动取决于股市自身吸引力而非场外资金的变动。过去2年创业板带来的赚钱效应并未带来增量资金入场,反而越来越依赖融资融券的输血,才勉强维持场内资金的稳定。从数据上看,目前存量保证金规模在5000多亿的水平,扣除机构投资者账上大约1000多亿的现金头寸,实际上个人投资者账上现金在4000亿左右,而个人投资者目前的融资余额也在4000亿左右,因此个人投资者的净现金实际上已经在0附近了,随着做多情绪的一鼓作气,再而衰,三而竭,股市的后续走势难言乐观。

§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 | 54,091,480.35 | 87.22 |
| | 其中:股票 | 54,091,480.35 | 87.22 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 7,710,517.35 | 12.43 |
| 8 | 其他各项资产 | 216,767.38 | 0.35 |
| 9 | 合计 | 62,018,765.08 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 21,636,398.51 | 35.37 |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 25,450,093.10 | 41.60 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 7,004,988.74 | 11.45 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 54,091,480.35 | 88.42 |

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

| 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 | 002714 | 牧原股份 | 138,231 | 6,089,075.55 | 9.95 |
| 2 | 002299 | 圣农发展 | 479,857 | 5,561,542.63 | 9.09 |
| 3 | 000669 | 金鸿能源 | 298,043 | 5,120,378.74 | 8.37 |
| 4 | 002604 | 龙力生物 | 386,520 | 4,761,926.40 | 7.78 |
| 5 | 300281 | 金明精机 | 250,869 | 3,544,778.97 | 5.79 |
| 6 | 002661 | 克明面业 | 96,500 | 3,427,680.00 | 5.60 |
| 7 | 002157 | 正邦科技 | 423,490 | 3,129,591.10 | 5.12 |
| 8 | 002429 | 兆驰股份 | 395,250 | 3,059,235.00 | 5.00 |
| 9 | 002477 | 雏鹰农牧 | 319,100 | 3,002,731.00 | 4.91 |
| 10 | 002234 | *ST民和 | 375,985 | 2,898,844.35 | 4.74 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

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

本基金报告期末未持有债券。

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 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 其他资产构成

单位:人民币元

| 序号 | 名称 | 金额 |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 133,457.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 61,086.58 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,851.72 |
| 5 | 应收申购款 | 18,371.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 216,767.38 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 83,057,080.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,222,389.88 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 25,150,309.03 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 65,129,161.61 |

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 | 6,353,124.04 |
| 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 | 6,353,124.04 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 9.75 |

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘永定价值成长股票型证券投资基金募集的文件

2、天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同

3、天弘永定价值成长股票型证券投资基金招募说明书

4、天弘永定价值成长股票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

# 天弘现金管家货币市场基金

## 【2014】第二季度报告

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。

基金托管人中国邮政储蓄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。

本报告中财务资料未经审计。

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 | 1,022,373,841.26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 | 259,953,155.41 | 762,420,685.85 |

§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 | 2,150,891.62 | 12,258,368.78 |
| 2.本期利润 | 2,150,891.62 | 12,258,368.78 |
| 3.期末基金资产净值 | 259,953,155.41 | 762,420,685.85 |

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