天弘添利分级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	天弘添利分级债券(场内简称:天弘添利)	
基金主代码	164206	
基金运作方式	契约型证券投资基金,本基金《基金合同》生效之日起5年内,添利A自《基金合同》生效之日起每满3个月开放一次,添利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后5年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2010年12月3日	
报告期末基金份额总额	1,348,178,643.15份	
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求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增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应,制定有效的投资策略,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析,积极参与新股申购,获得较为安全的新股申购收益。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
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	添利A	添利B
下属两级基金的交易代码	164207	150027
报告期末下属两级基金的份额总额	348,198,811.48份	999,979,831.67份
下属两级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定	较高风险、较高收益

注:《基金合同》生效之日起5年内,在深圳证券交易所上市交易并封闭运作的基金份额简称为添利B。

§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	10,142,587.75
2.本期利润	62,384,456.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0436
4.期末基金资产净值	1,555,320,601.27
5.期末基金份额净值	1.154

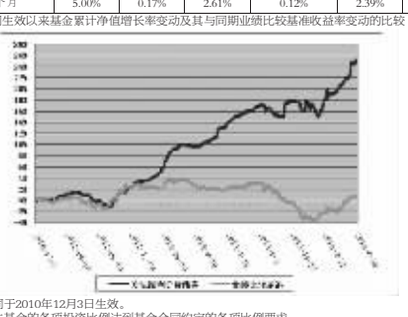
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.00%	0.17%	2.61%	0.12%	2.39%	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2010年12月3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。

3.3 其他指标

单位:人民币元

其他指标	报告期(2014年4月1日-2014年6月30日)
添利A与添利B基金份额配比	0.34820583:1
期末添利A参考净值	1.003
期末添利A累计参考净值	1.157
添利A累计折算份额	222,673,721.15
期末添利B参考净值	1.206
期末添利B累计参考净值	1.206
添利A年收益率(单利)	3.90%

注:1、根据《基金合同》的规定,添利A的年收益率将在每次开放日设定一次并公告。截至本报告期期末添利A年收益率为3.90%。
2、本报告期内2014年4月1日至2014年6月30日期间,添利A的年收益率为3.90%。

§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;天弘永利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;天弘稳利定期开放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、北京寰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 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。

本基金在报告期内,减持了部分中低评级信用债,以进一步降低组合投资风险,同时,根据市场形势变化,及时调整组合投资策略,适度增加了杠杆水平,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,本基金的基金份额净值为1.154元,本报告期份额净值增长率为5.00%,同期业绩比较基准增长率为2.61%。

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,本基金将继续细心甄别个券,以降低组合在经济下行周期信用风险暴漏水平,同时获取稳健高票息,此外,组合将继续维持较高杠杆,并适度参与波段性操作机会,进一步增厚组合收益。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,163,842,216.40	93.56
	其中:债券	2,163,842,216.40	93.56
	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	61,577,028.29	2.66
8	其他各项资产	87,374,538.23	3.78
9	合计	2,312,793,782.92	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

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	60,012,000.00	3.86
	其中:政策性金融债	60,012,000.00	3.86
4	企业债券	2,055,089,218.40	132.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,989,000.00	0.64
7	可转债	38,751,998.00	2.49
8	其他	-	-
9	合计	2,163,842,216.40	139.13

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	122844	11筑城投	1,000,000	101,440,000.00	6.52
2	122086	11正泰债	999,990	100,298,997.00	6.45
3	122872	10冠星债	1,000,000	100,200,000.00	6.44
4	122887	10渝交通	900,000	82,800,000.00	5.32
5	122882	10宁高新	800,010	80,385,004.80	5.17

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 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,069.42
2	应收证券清算款	36,999,928.00
3	应收股利	-
4	应收利息	50,340,293.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	30,247.09
8	其他	-
9	合计	87,374,538.23

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113003	重工转债	23,186,680.80	1.49
2	110020	南山转债	9,504,000.00	0.61
3	110017	中海转债	6,061,317.20	0.39

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

	添利A	添利B
报告期期初基金份额总额	468,164,354.03	999,979,831.67
报告期期间基金总申购份额	12,789,145.42	-
减:报告期期间基金总赎回份额	137,306,785.69	-
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	4,552,097.72	-
报告期期末基金份额总额	348,198,811.48	999,979,831.67

注:1、本基金合同生效日为2010年12月3日。
2、添利B在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为5年,封闭期内不接受申购与赎回。

§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、中国证监会批准天弘添利分级债券型证券投资基金募集的文件
2、天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同
3、天弘添利分级债券型证券投资基金招募说明书
4、天弘添利分级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

天弘通利混合型证券投资基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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	天弘通利混合
基金主代码	000573
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年3月14日
报告期末基金份额总额	1,144,196,183.42份
投资目标	本基金通过资产配置和灵活运用多种投资策略,把握市场机会,在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动投资管理的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险;把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选具有良好投资价值的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
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	本基金为混合型基金,属于中等风险、中等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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§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	13,030,965.66
2.本期利润	14,399,587.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0122
4.期末基金资产净值	1,158,788,235.54
5.期末基金份额净值	1.013

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年3月14日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,344,355.13
2.本期利润	639,073.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	1,185,405,363.77
5.期末基金份额净值	1.001

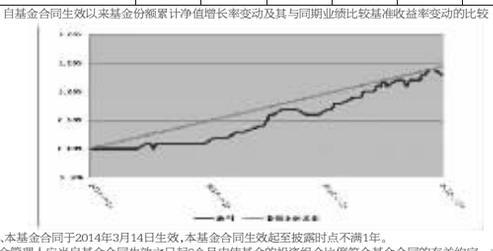
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
3、本基金合同生效日为2014年3月14日,截止2014年3月31日本基金合同生效不足一个月,按照基金法的规定,未编制当期季度报告。本基金在本报告期内,单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

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	1.20%	0.06%	1.20%	0.01%	-	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2014年3月14日生效,本基金合同生效起至披露时点不满1年。
2、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2014年3月14日至2014年9月13日,截止报告日,本基金仍处于建仓期。

§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;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理;天弘稳利债券型证券投资基金基金经理。	2014年3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、天弘永利债券型证券投资基金基金经理助理。
钱文成	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;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理;股票投资部副总经理。	2014年5月	-	8年	男,理学硕士。2007年5月加盟本公司,历任行业研究员、高级研究员、策略研究员、研究主管助理、研究部副主管、研究副总监、研究总监、天弘精选混合证券投资基金基金经理助理。

注:1、上述任职日期分别为基金合同生效日和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 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。

本基金在报告期内,适度增配了较高票息、中长久期、资质良好的城投债,增加了组合杠杆及组合久期,风险整体可控,收益有所增加,为持有人创造了稳健较高收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金的基金份额净值为1.040元,本报告期份额净值增长率为2.77%,同期业绩比较基准增长率为2.42%。

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,本基金将继续在严控风险的前提下,以较高票息、较高杠杆为主,同时根据情况适度调整投资策略,适度参与波段性操作机会,为持有人创造价值。

§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	24,480,075.53	1.98
	其中:股票	24,480,075.53	1.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,159,649,207.52	93.95
	其中:债券	1,159,649,207.52	93.95
	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	3,450,246.40	0.28
8	其他各项资产	46,735,567.11	3.79
9	合计	1,234,315,096.56	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	24,097,141.93	2.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	382,933.60	0.03
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	24,480,075.53	2.11

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	300026	红日药业	224,994	6,592,324.20	0.57
2	600079	人福医药	220,000	6,567,000.00	0.57
3	000596	古井贡酒	299,967	5,720,370.69	0.49
4	600597	光明乳业	299,918	4,810,684.72	0.42
5	300385	雪浪环境	15,852	406,762.32	0.04
6	002727	一心堂	31,388	382,933.60	0.03

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	59,892,000.00	5.17
	其中:政策性金融债	59,892,000.00	5.17
4	企业债券	824,038,691.52	71.11
5	企业短期融资券	220,853,000.00	19.06
6	中期票据	52,263,000.00	4.51
7	可转债	2,602,516.00	0.22
8	其他	-	-
9	合计	1,159,649,207.52	100.07

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	122000	07长电债	612,260	61,477,026.60	5.31
2	140213	14国开13	600,000	59,892,000.00	5.17
3	122103	11航机01	579,420	58,289,652.00	5.03
4	124745	14武安债	500,000	51,160,771.23	4.42
5	1480339	14唐山丰南债	500,000	50,275,000.00	4.34

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	137,051.21
2	应收证券清算款	27,260,731.78
3	应收股利	-
4	应收利息	19,337,784.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,735,567.11

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002727	一心堂	382,933.60	0.03	新股申购

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

基金合同生效日的基金份额总额	1,184,766,289.89
报告期期初基金份额总额	1,184,766,289.89
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	40,570,106.47
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	1,144,196,183.42

注:1、本基金合同生效日为2014年3月14日。
2、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通利混合型证券投资基金的文件
2、天弘通利混合型证券投资基金基金合同
3、天弘通利混合型证券投资基金托管协议
4、天弘通利混合型证券投资基金招募说明书
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

天弘同利分级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