天弘添利分级债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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	1,280,276,012.52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	280,296,180.85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

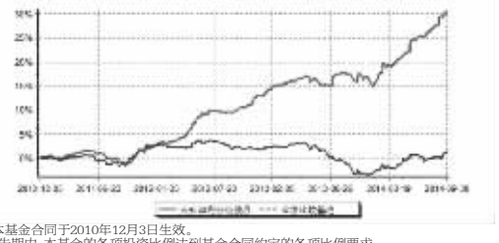
单位:人民币元

基金简称	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	20,246,647.12
2.本期利润	53,985,793.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0406
4.期末基金资产净值	1,537,869,308.71
5.期末基金份额净值	1.201

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	4.34%	0.15%	0.63%	0.11%	3.71%	0.04%

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7月1日-2014年9月30日)
添利A与添利B基金份额配比	0.28030183:1
期末添利A参考净值	1.003
期末添利A累计参考净值	1.168
添利A累计折算份额	226,208,176.42
期末添利B参考净值	1.257
期末添利B累计参考净值	1.257
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7月1日至2014年9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;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘利得分级债券型证券投资基金基金经理;天弘利盈分级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	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。

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,消费需求低位震荡;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,于8月末打开申购赎回,规模略有下降,基金在操作期内,判断资金面向好、基本面较差、政策面将延续宽松,因此维持组合较高杠杆水平,增厚了组合收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截止2014年9月30日,本基金的基金份额净值为1.201元,本报告期份额净值增长率为4.34%,同期业绩比较基准增长率为0.63%。
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,财政政策有望继续积极,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,4季度本基金仍将维持较高杠杆,较长久期,同时在经济下行,信用风险暴露阶段,细心甄别个券,降低组合信用风险。

§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	2,404,371,104.85	94.34
	其中:债券	2,404,371,104.85	94.34
	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	80,365,367.05	3.15
8	其他各项资产	63,778,587.93	2.50
9	合计	2,548,515,059.83	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,348,504,139.65	152.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,957,000.00	0.65
7	可转债	45,909,965.20	2.99
8	其他	-	-
9	合计	2,404,371,104.85	156.34

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	122872	10复星债	1,000,000	101,500,000.00	6.60
2	122844	11凯城投	1,000,000	101,300,000.00	6.59
3	122086	11正泰债	999,990	101,098,989.00	6.57
4	1480460	14十堰城投债	1,000,000	100,370,000.00	6.53
5	1480466	14绍交投债	1,000,000	99,630,000.00	6.48

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

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,757.23
2	应收证券清算款	1,857,231.37
3	应收股利	-
4	应收利息	61,902,476.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.21
8	其他	-
9	合计	63,778,587.93

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	27,939,991.20	1.82
2	110020	南山转债	11,251,000.00	0.73
3	110017	中海转债	6,718,974.00	0.44

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	348,198,811.48	999,979,831.67
报告期期间基金总申购份额	6,658,999.41	-
减:报告期期间基金总赎回份额	78,096,085.31	-
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	3,534,455.27	-
报告期期末基金份额总额	280,296,180.85	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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况
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

天弘通利混合型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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。
基金托管人中国邮政储蓄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	1,023,450,493.07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

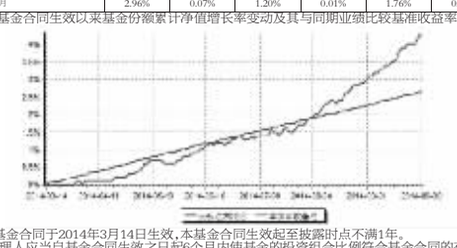
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	19,898,407.95
2.本期利润	30,587,387.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0292
4.期末基金资产净值	1,067,095,793.33
5.期末基金份额净值	1.043

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	2.96%	0.07%	1.20%	0.01%	1.76%	0.06%

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,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		
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;天弘丰利分级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
3季度经济出现了快速下行,货币政策逐步放松、力度不断加强,房地产贷款政策也有相应调整。资金面逐步宽松,资金利率不断下行,债券市场整体快速上涨,从国债到信用债利率都有下行,利率下行幅度均在50bp左右,幅度较大。我们延续二季度观点,认为债市将延续牛市,所以三季度债券操作上较为积极,我们积极配置了长久期利率债,同时积极配置城投债,保持了组合较高杠杆和相对长的久期水平。
股票方面,我们积极的参与了一级市场;二级市场选择了基本面相对稳定的医药生物和食品饮料行业中优质个股。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2014年9月30日,本基金的基金份额净值为1.043元,本报告期份额净值增长率为2.96%,同期业绩比较基准增长率为1.20%。
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
当前经济体下行压力仍较大,房地产市场虽然有政策调整,但是具体对拉动经济的实际作用仍需观察。随着地方性债务的规范制度出台和对非标规范的政策效果的体现,货币政策放松的空间在不断加大。经历了三季度收益率的下行,债券市场的牛市将从预期阶段进入兑现阶段----------以shibor为代表的货币市场利率水平将进入快速下行阶段。在此背景下,债券将继续延续牛市格局,但长端利率品的利率下行空间逐步缩窄,信用品的利差有望继续压缩。考虑到基本面的逆转仍需时日,我们在中期维持乐观判断,继续保持偏长的久期和适度的杠杆。
股票方面,一级市场上我们将继续积极参与;二级市场上我们将继续保持相对谨慎的策略,坚持自下而上选择优质成长股,力求获取绝对收益。

§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	27,712,473.91	1.99
	其中:股票	27,712,473.91	1.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,307,501,469.02	93.68
	其中:债券	1,307,501,469.02	93.68
	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	28,863,632.70	2.07
8	其他各项资产	31,605,715.17	2.26
9	合计	1,395,683,290.80	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	27,386,039.23	2.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	326,434.68	0.03
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	27,712,473.91	2.60

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	000596	古井贡酒	299,967	7,778,144.31	0.73
2	300026	红日药业	224,994	6,599,074.02	0.62
3	600079	人福医药	220,000	6,076,400.00	0.57
4	600597	光明乳业	299,918	4,912,656.84	0.46
5	603456	九洲药业	75,680	1,167,742.40	0.11
6	300397	天和防务	8,106	852,021.66	0.08
7	600917	重庆燃气	69,751	326,434.68	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	196,797,000.00	18.44
	其中:政策性金融债	196,797,000.00	18.44
4	企业债券	1,027,446,469.02	96.28
5	企业短期融资券	30,021,000.00	2.81
6	中期票据	53,237,000.00	4.99
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,307,501,469.02	122.53

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	140203	14国开03	600,000	63,756,000.00	5.97
2	140213	14国开13	600,000	59,916,000.00	5.61
3	122103	11航机01	579,420	58,463,478.00	5.48
4	140222	14国开22	500,000	51,265,000.00	4.80
5	124745	14武安债	500,000	50,935,000.00	4.77

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	203,378.85
2	应收证券清算款	853,111.69
3	应收股利	-
4	应收利息	30,549,224.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,605,715.17

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
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,144,196,183.42
报告期期间基金总申购份额	79,418,760.92
减:报告期期间基金总赎回份额	200,164,451.27
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	1,023,450,493.07

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

天弘同利分级债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

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	天弘同利分级债券(场内简称:天弘同利)	
基金主代码	164210	
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3年内,同利A自(基金合同)生效之日起每满一年开放一次,同利B封闭运作并上市交易;本基金(基金合同)生效后3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	2013年9月17日	
报告期末基金份额总额	420,072,729.94份	
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上,力求获得稳健的投资收益。	
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	中债综合指数	
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。本基金在分级基金运作期内,本基金经过基金份额分级后,同利A为低风险、收益相对稳定的基金份额;同利B为较高风险、较高收益的基金份额。	
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	同利A	同利B
下属两级基金的交易代码	164211	150147
报告期末下属两级基金的份额总额	165,629,209.69份	254,443,520.25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3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同利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

基金简称	报告期(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	12,883,351.54
2.本期利润	22,450,789.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0344
4.期末基金资产净值	448,935,320.22
5.期末基金份额净值	1.069

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