天弘季加利理财债券型证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:天弘基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年01月20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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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、误导性陈述或者重大遗漏。
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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘季加利理财
基金主代码	000670
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年06月18日
报告期末基金份额总额	89,646,634.33份
投资目标	本基金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	在封闭期内,本基金将在坚持组合久期与封闭期基本匹配的原则下,采用持有到期策略构建投资组合,基本保持大类品种配置的比例恒定。如果需要,在封闭期之间的短暂开放期内,本基金将采用流动性管理与组合调整相结合的策略。 本基金主要投资于银行定期存款、协议存款及大额存单、债券回购和短期债券(包括短期融资券、即将到期的中期票据等)三类利率市场化程度较高的金融工具。在封闭期,根据市场情况和可投资品种的容量,在严谨深入的研究分析基础上,综合考量市场资金面走向、信用债券的信用评级、协议存款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等,确定各类资市市场工具的配置比例,主要采取持有到期的投资策略。
业绩比较基准	3个月银行定期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为采用固定组合策略的短期理财债券型基金,属于证券投资基金中较低风险、预期收益较为稳定的品种,其预期的风险水平低于股票型基金、混合型基金和普通债券型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	天弘季加利理财A	天弘季加利理财B
下属两级基金的交易代码	000670	000671
报告期末下属两级基金的份额总额	74,491,769.40份	15,154,864.93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10月01日-2014年12月31日)	
	天弘季加利理财A	天弘季加利理财B
1.本期已实现收益	1,066,760.28	193,993.03
2.本期利润	1,066,760.28	193,993.03
3.期末基金资产净值	74,491,769.40	15,154,864.93

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,由于短期理财债券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。

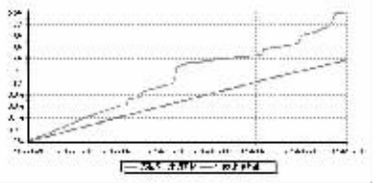
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、天弘季加利理财A

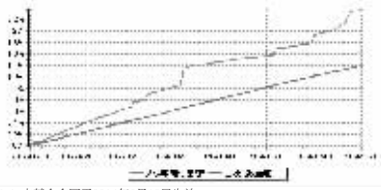
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8511%	0.0175%	0.6367%	0.0003%	0.2144%	0.0172%

2、天弘季加利理财B

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	0.9126%	0.0175%	0.6367%	0.0003%	0.2759%	0.0172%

注:本基金的收益分配是按月结转份额。
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2014年6月18日生效。
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10个工作日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6月18日—2014年7月1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		
王登峰	本基金基金经理、天弘增利宝货币市场基金基金经理、天弘现金管家货币市场基金基金经理。	2014年6月	-	5年	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,未出现违反公平交易制度的情况,公同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4季度,由于宏观经济偏弱,企业融资成本高企,央行货币政策出现了宽松,于11月下调了存贷款基准利率,资金面方面,维持了前松后紧的局面,季度初资金面维持稳定,资金利率维持在相对低位,但是在季度末由于新股发行、临近年末、机构去杠杆等因素使得资金利率有所提升,尤其是12月后中证登调低企业债质押比例,使得众多机构遭遇流动性危机,资金利率大幅上行,月末才得以缓解。受降息和资金面波动影响,债券市场收益率也经历了先下后上的趋势。
报告期内,本基金根据产品本身的特点,配置了相应的资产到期,同时也进行主动的资产调整,为持有人创造稳定的收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截止2014年12月31日,本基金A级份额本报告期净值收益率为0.8511%,B级份额净值收益率为0.9126%,同期业绩比较基准收益率为0.6367%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年1季度,经济增长弱势短期难以扭转,由于美元走强、大宗商品走弱、国内需求不足,物价将维持在低位,基本面对于利率水平上行有一定的抑制。货币政策方面,为了防止货币过度流入虚拟经济领域,未来一个季度货币政策大幅宽松的概率相对不大,央行大概率会维持前期调控基调,通过定向放松的手段维持资金面的稳定。对资金面而言,春节因素、新股发行缴款、财政存款缴存等因素会造成资金面时点性紧张,但利率中枢将维持稳定。作用到债券市场,由于年初为配置旺季,短期债券利率有下行的趋势。
本基金将继续坚守风险控制第一位,合理调整组合久期及资产配置,为持有人创造合理的收益。

§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	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	30,000,165.00	33.27
	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	60,085,381.45	66.64
4	其他资产	75,908.64	0.08
5	合计	90,161,455.09	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	15.94	
	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;对于理财债券型基金,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
本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;",本报告期内,本基金未发生超标情况。
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本情况
不适用。
报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
不适用。
5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例
不适用。
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金本报告期末未持有债券。
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	9
报告期内偏离度的最高值	0.2827%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1553%

注:表内各项数据均按报告期内的交易日统计。
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
本基金本报告期末未持有资产支持证券。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 基金计价方法说明。
本基金估值采用"摊余成本法",即估值对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。
5.8.2 本报告期内,本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的说明。
不适用。
5.8.3 本基金本报告期内不存在投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。
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
1	存出保证金	14,766.95
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	15,141.69
4	应收申购款	46,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	75,908.64

5.8.5 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

	天弘季加利理财A	天弘季加利理财B
报告期期初基金份额总额	183,929,192.36	49,517,737.10
报告期基金总申购份额	33,929,524.48	15,137,197.37
减:报告期基金总赎回份额	143,366,947.44	49,500,069.54
报告期期末基金份额总额	74,491,769.40	15,154,864.93

注:1、本基金合同生效日为2014年6月18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交易明细

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 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人增资相关方已通过提交仲裁申请的方式解决增资争议,上述行为不会影响本基金投资和运作,也不会影响公司经营及各项业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准天弘季加利理财债券型证券投资基金募集的文件
2、天弘季加利理财债券型证券投资基金基金合同
3、天弘季加利理财债券型证券投资基金招募说明书
4、天弘季加利理财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
9.2 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
9.3 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
二〇一五年一月二十日

天弘精选混合型证券投资基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日起至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘精选混合
基金主代码	420001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月8日
报告期末基金份额总额	3,388,229,568.95份
投资目标	以资产配置为导向,在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择,在控制风险的前提下追求基金财产的长期稳健增值。
投资策略	在资产配置层次上,本基金以资产配置为导向,力图通过对股票、债券和短期金融工具进行灵活资产配置,在控制风险基础上,获取收益;在行业配置层次上,根据各个行业的景气程度,进行行业资产配置;在股票选择上,本基金将挖掘行业龙头,投资于有投资价值的行业龙头企业;本基金债券投资坚持以久期管理和凸性分析为核心,以稳健的主动投资为主导,选取价值被低估的券种,以获得更高的收益。
业绩比较基准	上证180指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,其长期平均风险程度低于股票型基金,高于货币市场型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳定增长。
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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	151,783,301.30
2.本期利润	37,943,513.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0106
4.期末基金资产净值	1,909,526,884.96
5.期末基金份额净值	0.5636

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	2.16%	1.00%	26.41%	0.98%	-24.25%	0.02%

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2005年10月8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		
钱文成	本基金基金经理、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、天弘通利混合型证券投资基金基金经理、股票投资部副总经理。	2013年1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、本基金基金经理助理。
肖志刚	本基金基金经理;天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理;天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理;股票研究部总经理。	2013年9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,公同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4季度,经济延续下行趋势,外需方面,受制于美元走强,出口未见明显好转;内需方面,尽管在前期宽松政策的刺激下,房地产投资、制造业投资及基建投资呈现不同程度的反弹,但程度有限,难言经济下行趋势反转;物价方面,在美元走强、国际大宗商品价格下跌,国内有效需求不足背景下,物价持续低迷。综合来看,4季度基本面仍然偏弱。政策层面,在稳增长、防风险多重政策目标的要求下,央行于11月末宣布实行非对称降息,但后期货币脱实向虚、实际经济好转、外汇占款流出压力制约了央行进一步放松举措;资金方面,4季度资金面总体延续宽松格局,但在央行货币政策渐趋中性回归、人民币贬值外汇占款减少、以及年末因素、IPO缴款因素等影响下,4季度后期资金面开始迎来阶性紧张;债市表现来看,前期随基本面偏弱格局及央行宽松趋势,利率债及信用债收益率延续下行趋势,后期随央行货币政策逐步转中性,尤其是12月中登质押新规出台后,债市被强制去杠杆,企业债收益率出现较大回调,利率品收益率也出现了一定程度的小幅回调。
本基金在报告期内,运作满3年,按照合同约定转为lof基金,投资策略方面,整体以卖出信用债、降低杠杆为主,后部分机构年底赎回锁定收益,基金规模下降,杠杆被动有所上升。
4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2014年4季度(2014年11月25日至2014年12月31日),本基金的基金份额净值为0.9905元,本报告期份额净值增长率为-0.95%,同期业绩比较基准增长率为-0.96%。
截至2014年4季度(2014年10月01日至2014年11月24日),本基金的基金份额净值为1.0000元,本报告期份额净值增长率为8.92%,同期业绩比较基准增长率为2.65%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年1季度,尽管目前从高频工业指标及房产销售看到一些经济企稳迹象,但1、2月份部分时间仍处在数据真空期,且易受春节因素扰动,经济下行趋势短期仍难证伪;物价方面,国际方面美元走强,大宗商品走弱,国内方面需求不足,大概率仍将延续通缩趋势;总体来看,基本面对债市仍然相对安全。资金及政策层面,受制于货币脱实向虚,外围形势好转,央行全面大幅宽松仍有一定顾虑,但货币政策大概率仍将延续阶段性、定向宽松基调,资金面将受春节因素、IPO缴款因素、财政缴款因素影响出现阶段性紧张。债券市场层面,利率品方面,目前长端利率品已经反映了大部分经济下行预期,长端风险大于短端,但若受资金面影响,收益率有所回调,仍有一定利差空间;信用品方面,受中登事件影响,部分企业债估值仍具有一定优势,一季度为传统机构配置旺季,但受43号文影响配置需求可能延后,在细心甄别个券的基础上,企业债收益率仍有下行空间,此外,1季度末2季度初为年报密集发布期,密切关注可能的信用风险,信用评级下调或信用风险事件可能带来信用品收益率的脉冲式上调。
投资策略上,综合上述判断,组合仍将以资质较好信用债为主,维持适度杠杆水平,同时将根据经济及政策形势变化及时调整组合仓位,为投资者赚取丰厚收益。

§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	1,462,911,555.63	76.02
	其中:股票	1,462,911,555.63	76.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	292,662,178.77	15.21
	其中:债券	292,662,178.77	15.21
	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	158,826,325.09	8.25
8	其他资产	10,082,984.74	0.52
9	合计	1,924,483,044.23	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	8,770,304.78	0.46
B	采矿业	78,116,845.52	4.09
C	制造业	957,931,503.56	50.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	47,039,380.64	2.46
E	建筑业	107,872,791.12	5.65
F	批发和零售业	93,672,406.33	4.91
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	39,248,141.36	2.06
J	金融业	-	-
K	房地产业	126,909,859.34	6.65
L	租赁和商务服务业	551,232.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	936,871.38	0.05
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	1,862,219.60	0.10
S	综合	-	-
	合计	1,462,911,555.63	76.61

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	002437	誉衡药业	7,005,665	163,372,107.80	8.56
2	002271	东方雨虹	3,399,812	113,349,732.08	5.94
3	002638	勤上光电	5,549,688	66,207,777.84	3.47
4	600594	益佰制药	1,899,876	63,398,862.12	3.32
5	300026	红日药业	2,500,000	60,250,000.00	3.16
6	600690	青岛海尔	2,999,913	55,678,385.28	2.92
7	601668	中国建筑	7,499,909	54,599,337.52	2.86
8	002051	中工国际	1,949,980	53,273,453.60	2.79
9	000024	招商地产	2,000,000	52,780,000.00	2.76
10	600079	人福医药	2,000,000	51,300,000.00	2.69

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	292,662,178.77	15.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	292,662,178.77	15.33

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	1280134	12句容福地债	500,000	54,100,000.00	2.83
2	124976	14张掖债	500,000	52,111,046.58	2.73
3	127004	14漯昆仑债	500,000	50,979,404.11	2.67
4	124552	14如金鑫	300,000	31,950,000.00	1.67
5	122678	12扬化工	300,010	31,501,050.00	1.65

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	1,451,176.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,603,209.61
5	应收申购款	28,598.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,082,984.74

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明细。
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	002437	誉衡药业	163,372,107.80	8.56	重大事项公告

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	3,787,627,345.78
报告期期间基金总申购份额	22,760,313.54
减:报告期期间基金总赎回份额	422,158,090.37
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	3,388,229,568.95

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 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人增资相关方已通过提交仲裁申请的方式解决增资争议,上述行为不会影响本基金投资和运作,也不会影响公司经营及各项业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
1、中国证监会批准天弘精选混合型证券投资基金募集的文件
2、天弘精选混合型证券投资基金基金合同
3、天弘精选混合型证券投资基金招募说明书
4、天弘精选混合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
9.2 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
9.3 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
二〇一五年一月二十日

天弘丰利债券型证券投资基金(LOF)

(原天弘丰利分级债券型证券投资基金转型)

【2014】第四季度报告

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:2015年1月20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1月19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。
2014年11月25日天弘丰利分级债券型证券投资基金正式更名为"天弘丰利债券型证券投资基金(LOF)"。原天弘丰利分级债券型证券投资基金本报告期自2014年10月1日至2014年11月24日止,天弘丰利债券型证券投资基金(LOF)本报告期自2014年11月25日至2014年12月31日止。

§2 基金产品概况

转型后

基金简称	天弘丰利债券(LOF)
场内简称	天弘丰利
基金主代码	164208
交易代码	164208
基金运作方式	契约型开放式
基金转型生效日	2014年11月24日
报告期末基金份额总额	523,158,170.11份
投资目标	本基金在追求本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、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并适度参与新股投资,力求实现风险与收益的优化平衡
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。
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

转型前

基金简称	天弘丰利分级债券
场内简称	天弘丰利
基金主代码	164208
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,丰利A自(基金合同)生效之日起每满6个月开放一次,丰利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	2011年11月23日
报告期末基金份额总额	593,574,265.98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、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并适度参与新股投资,力求实现风险与收益的优化平衡。
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。
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