

# 天弘季加利理财债券型证券投资基金

## 【2014】年度报告摘要

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 管理人对于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约定进行运作,不存在违法违规及未履行基金合同约定的情况。

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规、基金合同的有关规定,勤勉尽责地管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金运作合法合规,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则,严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度,在研究分析、投资决策和交易执行等各个环节落实公平交易原则。公平交易范围包括各类投资组合、所有投资交易品种,以及一级市场申购、二级市场交易等所有有投资交易活动及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

针对公司旗下所有投资组合的交易公平交易情况,通过交易系统集中的公平交易程序,对于不同投资组合同时同向买卖同一证券的指令自动进行比例分配。针对场外网下交易业务,依照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内网场外、网下交易业务的相关规定,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。对于以公司名义进行的交易严格按照按分配的原则或价格优先、比例分配的原则在各投资组合间进行分配。

4.3.2 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,严格执行授权和审批程序;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要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)内的不同时间窗口的净值与溢价率进行了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。

4.3.3 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、可能损害基金份额持有人利益的交易行为进行界定,制定相应的监控、分析和风险控制措施。

本报告期内,严格控制在同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易,严禁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任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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年,宏观经济增长结构调整,房地产市场下行等因素影响,经济增速延续下行态势,货币政策方面,央行为了应对经济下行压力,通过定向宽松的货币政策体系注入流动性,并适当下调了存款准备金率;货币方面,由于前期PPI的影响部分时点资金利率出现了较大的波动,但整个资金利率中较2013年有一波明显的上行;债券市场方面,在基本面偏弱,资金面边际改善的情况下,年底之前债券市场全年有一波较大的牛市行情,年末由于中证债质押比率调整的影响,市场被去杠杆,造成资金面短期紧张,使得债券市场收益率有所回落。

本基金在本报告期内,根据自身定期开放的特点,在资产配置上选择相应期限的资产,同时适度增加杠杆以提高收益。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩

截至2014年12月31日,本基金A级份额本报告期净值收益率为2.2178%,B级份额净值收益率为2.3511%,同期业绩比较基准收益率为1.3950%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,经济结构调整依旧较大,房地产市场投资动力偏弱,经济下行的压力依旧存在;物价方面受国际大宗商品价格的大幅下跌影响,工业品价格仍然有通缩压力,消费品价格也将维持低位。美国经济好转,年内存在加息的可能,近期人民币贬值压力较大,国内有一定的通胀压力。货币政策方面,为应对经济下行的压力,预计央行将采取适度宽松的货币政策。同时,为了应对地方债务问题以及稳增长的需要,财政政策将维持相对积极的态度。资金方面,受到IPO、季末、节假日等因素资金利率可能有所波动,但资金利率整体保持相对稳定。债券市场方面,在经济基本面偏弱的背景下,长期趋势将依旧看好。

投资策略上,本基金动态关注资金面的变化,灵活调整组合资产和久期比例,防范信用风险,继续保持持有人的创造稳健的收益。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构,负责制定公司所管理基金的基本估值政策,对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督,对因经营环境或市场变化等导致需调整已采用的估值政策、方法和流程的,负责审核批准基金估值政策、方法和流程的变更和执行,确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的约定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护基金份额持有人的利益。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金会计、风控人员及监察稽核人员组成。

基金估值作为估值工作小组的成员之一,在基金估值定价过程中,充分表达对相关问题的定价方案的意见或建议,参与估值方案会议的制定。但对估值政策和估值方案无异议时,持人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本报告期内,本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及招募说明书(更新)等有关约定,本基金根据每日基金收益情况,以每万份基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并支付,每月集中支付至持有人的基金账户。

4.8 报告期内管理人对于本基金持有人人数及基金资产净值预警情况的说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警情况。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对天弘基金管理人—天弘基金管理有限公司2014年6月18日至2014年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为,天弘基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,天弘基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等信息真实、准确、完整,未发现有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.4 审计报告

本报告期本基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该所出具了“无保留意见的审计报告”,且在审计报告中无强调事项。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

5 年度财务报表表

7.1 资产负债表

会计主体:天弘季加利理财债券型证券投资基金

报告截止日:2014年12月31日

资产	附注	本期 2014年12月31日	期末余额
货币资金		60,032,881.45	
应收利息		52,500.00	
应收股利		14,766.95	
交易性金融资产		-	
其中:股票投资		-	
基金投资		-	
债券投资		-	
资产支持证券投资		-	
贵金属投资		-	
衍生金融资产		-	
买入返售金融资产		30,000,165.00	
应收证券清算款		-	
应收利息		15,141.69	
应收股利		46,000.00	
递延所得税资产		-	
其他资产		-	
资产总计		90,161,455.09	
负债:			
短期借款		-	
交易性金融负债		-	
衍生金融负债		-	
卖出回购金融资产款		-	
应付证券清算款		-	
应付赎回款		-	
应付管理人报酬		32,768.07	
应付托管费		8,296.12	
应付销售服务费		26,266.03	
应付利息		8,875.10	
应交税费		-	
应付股利		-	
应付利息		288,202.44	
递延所得税负债		-	
其他负债		149,000.00	
负债合计		514,826.76	
所有者权益:			
实收基金		89,646,634.33	
未分配利润		89,646,634.33	
所有者权益合计		90,161,455.09	
负债和所有者权益总计		90,161,455.09	

注:1、报告截止日2014年12月31日,本基金份额净值1.00元,基金份额总额89,646,634.33份。  
2、本财务报表的实际编制期间为2014年6月18日(基金合同生效日)至2014年12月31日。

7.2 利润表

会计主体:天弘季加利理财债券型证券投资基金

本报告期:2014年6月18日至2014年12月31日

项目	附注	本期 2014年6月18日至2014年12月31日	本期发生额
一、营业收入		9,296,908.70	
其中:存款利息收入		7,872,268.20	
利息收入		525,582.48	
债券投资收益		-	
资产支持证券投资收入		698,756.02	
其他业务收入		-	

2.投资收益(损失以“-”号填列)	-	3,822,520.99
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	3,822,520.99
债券投资收益	-	3,822,520.99
资产支持证券投资收益	-	-
公允价值变动收益	-	-
汇兑收益	-	-
其他收入(损失以“-”号填列)	-	-
减:二、费用	-	2,161,794.85
1.管理人报酬	-	650,467.89
2.托管费	-	192,731.09
3.销售服务费	-	530,165.03
4.交易费用	-	-
5.其他费用	-	565,490.60
其中:卖出回购金融资产支出	-	565,490.60
6.其他费用	-	222,940.24
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-	10,957,323.84
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-	10,957,323.84

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天弘季加利理财债券型证券投资基金

本报告期:2014年6月18日至2014年12月31日

项目	本期 2014年6月18日至2014年12月31日	期初余额	本期发生额	期末余额
一、期初所有者权益(基金净值)	711,768,460.58	-	10,957,532.84	10,957,532.84
二、本期应计所有者权益(基金净值变动)	-	-	-	-
其中:本期基金份额变动产生的基金净值变动(基金净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-
其中:1.基金申购款	64,237,554.09	-	64,237,554.09	64,237,554.09
2.基金赎回款	-	-	-	-
3.基金申购款	-	-	-	-
4.基金赎回款	-	-	-	-
5.基金申购款	-	-	-	-
6.基金赎回款	-	-	-	-
7.基金申购款	-	-	-	-
8.基金赎回款	-	-	-	-
9.基金申购款	-	-	-	-
10.基金赎回款	-	-	-	-
11.基金申购款	-	-	-	-
12.基金赎回款	-	-	-	-
13.基金申购款	-	-	-	-
14.基金赎回款	-	-	-	-
15.基金申购款	-	-	-	-
16.基金赎回款	-	-	-	-
17.基金申购款	-	-	-	-
18.基金赎回款	-	-	-	-
19.基金申购款	-	-	-	-
20.基金赎回款	-	-	-	-
21.基金申购款	-	-	-	-
22.基金赎回款	-	-	-	-
23.基金申购款	-	-	-	-
24.基金赎回款	-	-	-	-
25.基金申购款	-	-	-	-
26.基金赎回款	-	-	-	-
27.基金申购款	-	-	-	-
28.基金赎回款	-	-	-	-
29.基金申购款	-	-	-	-
30.基金赎回款	-	-	-	-
31.基金申购款	-	-	-	-
32.基金赎回款	-	-	-	-
33.基金申购款	-	-	-	-
34.基金赎回款	-	-	-	-
35.基金申购款	-	-	-	-
36.基金赎回款	-	-	-	-
37.基金申购款	-	-	-	-
38.基金赎回款	-	-	-	-
39.基金申购款	-	-	-	-
40.基金赎回款	-	-	-	-
41.基金申购款	-	-	-	-
42.基金赎回款	-	-	-	-
43.基金申购款	-	-	-	-
44.基金赎回款	-	-	-	-
45.基金申购款	-	-	-	-
46.基金赎回款	-	-	-	-
47.基金申购款	-	-	-	-
48.基金赎回款	-	-	-	-
49.基金申购款	-	-	-	-
50.基金赎回款	-	-	-	-
51.基金申购款	-	-	-	-
52.基金赎回款	-	-	-	-
53.基金申购款	-	-	-	-
54.基金赎回款	-	-	-	-
55.基金申购款	-	-	-	-
56.基金赎回款	-	-	-	-
57.基金申购款	-	-	-	-
58.基金赎回款	-	-	-	-
59.基金申购款	-	-	-	-
60.基金赎回款	-	-	-	-
61.基金申购款	-	-	-	-
62.基金赎回款	-	-	-	-
63.基金申购款	-	-	-	-
64.基金赎回款	-	-	-	-
65.基金申购款	-	-	-	-
66.基金赎回款	-	-	-	-
67.基金申购款	-	-	-	-
68.基金赎回款	-	-	-	-
69.基金申购款	-	-	-	-
70.基金赎回款	-	-	-	-
71.基金申购款	-	-	-	-
72.基金赎回款	-	-	-	-
73.基金申购款	-	-	-	-
74.基金赎回款	-	-	-	-
75.基金申购款	-	-	-	-
76.基金赎回款	-	-	-	-
77.基金申购款	-	-	-	-
78.基金赎回款	-	-	-	-
79.基金申购款	-	-	-	-
80.基金赎回款	-	-	-	-
81.基金申购款	-	-	-	-
82.基金赎回款	-	-	-	-
83.基金申购款	-	-	-	-
84.基金赎回款	-	-	-	-
85.基金申购款	-	-	-	-
86.基金赎回款	-	-	-	-
87.基金申购款	-	-	-	-
88.基金赎回款	-	-	-	-
89.基金申购款	-	-	-	-
90.基金赎回款	-	-	-	-
91.基金申购款	-	-	-	-
92.基金赎回款	-	-	-	-
93.基金申购款	-	-	-	-
94.基金赎回款	-	-	-	-
95.基金申购款	-	-	-	-
96.基金赎回款	-	-	-	-
97.基金申购款	-	-	-	-
98.基金赎回款	-	-	-	-
99.基金申购款	-	-	-	-
100.基金赎回款	-	-	-	-

报表附注为财务报表的重要组成部分。

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、可能损害基金份额持有人利益的交易行为进行界定,制定相应的监控、分析和风险控制措施。

本报告期内,严格控制在同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易,严禁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任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 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年,宏观经济增长结构调整,房地产市场下行等因素影响,经济增速延续下行态势,货币政策方面,央行为了应对经济下行压力,通过定向宽松的货币政策体系注入流动性,并适当下调了存款准备金率;货币方面,由于前期PPI的影响部分时点资金利率出现了较大的波动,但整个资金利率中较2013年有一波明显的上行;债券市场方面,在基本面偏弱,资金面边际改善的情况下,年底之前债券市场全年有一波较大的牛市行情,年末由于中证债质押比率调整的影响,市场被去杠杆,造成资金面短期紧张,使得债券市场收益率有所回落。

本基金在本报告期内,根据自身定期开放的特点,在资产配置上选择相应期限的资产,同时适度增加杠杆以提高收益。

4.4.2 报告期内基金的投资业绩

截至2014年12月31日,本基金A级份额本报告期净值收益率为2.2178%,B级份额净值收益率为2.3511%,同期业绩比较基准收益率为1.3950%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年,经济结构调整依旧较大,房地产市场投资动力偏弱,经济下行的压力依旧存在;物价方面受国际大宗商品价格的大幅下跌影响,工业品价格仍然有通缩压力,消费品价格也将维持低位。美国经济好转,年内存在加息的可能,近期人民币贬值压力较大,国内有一定的通胀压力。货币政策方面,为应对经济下行的压力,预计央行将采取适度宽松的货币政策。同时,为了应对地方债务问题以及稳增长的需要,财政政策将维持相对积极的态度。资金方面,受到IPO、季末、节假日等因素资金利率可能有所波动,但资金利率整体保持相对稳定。债券市场方面,在经济基本面偏弱的背景下,长期趋势将依旧看好。

投资策略上,本基金动态关注资金面的变化,灵活调整组合资产和久期比例,防范信用风险,继续保持持有人的创造稳健的收益。

4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构,负责制定公司所管理基金的基本估值政策,对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督,对因经营环境或市场变化等导致需调整已采用的估值政策、方法和流程的,负责审核批准基金估值政策、方法和流程的变更和执行,确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的约定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护基金份额持有人的利益。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金会计、风控人员及监察稽核人员组成。

基金估值作为估值工作小组的成员之一,在基金估值定价过程中,充分表达对相关问题的定价方案的意见或建议,参与估值方案会议的制定。但对估值政策和估值方案无异议时,持人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本报告期内,本基金管理人未与任何第三方签订与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明

根据本基金合同及招募说明书(更新)等有关约定,本基金根据每日基金收益情况,以每万份基金净收益为基准,为投资者每日计算当日收益并支付,每月集中支付至持有人的基金账户。

4.8 报告期内管理人对于本基金持有人人数及基金资产净值预警情况的说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警情况。

5 托管人报告