天弘余额宝货币市场基金

2015 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:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘余额宝货币
基金主代码	000198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月29日
报告期末基金份额总额	613,380,565,513.07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	中信银行股份有限公司

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	6,857,182,056.18
2.本期利润	6,857,182,056.18
3.期末基金资产净值	613,380,565,513.07

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。

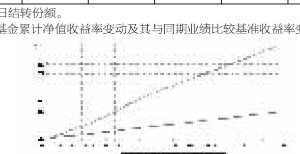
3.2 基金净值表现

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

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	1.0152%	0.0008%	0.3418%	0.0000%	0.6734%	0.0008%

注:本基金的收益分配是按日结转份额。

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2013年5月29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		
王登峰	本基金基金经理;天弘现金管家货币市场基金基金经理;天弘季加利理财债券型证券投资基金基金经理;天弘增益宝货币市场基金基金经理;天弘云商宝货币市场基金基金经理。	2013年5月		6年	男,经济学硕士。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

2015年二季度,经济基本面依旧较弱,物价水平处于通缩的边缘,货币政策保持宽松的状态,资金利率维持在较低水平,3个月SHIBOR利率从1季度的4.8%附近下降至2季度3.2%附近,7天回购利率中枢也降到3%以下,短期债券利率也出现明显的下行,但是受制于地方债供给压力及股市走强对资金的分流,长期债券利率维持区间震荡,期限利差急剧扩大。

本基金在报告期内,始终把流动性风险管理放在第一位,同时也严格控制组合的信用风险、价格风险和操作风险,确保了报告期内风险事件零发生。根据本基金持有人众多、人均持有量较小的特点,充分利用互联网金融大数据分析的优势,对组合的申购赎回情况进行预测分析,通过久期匹配来保障组合的流动性。同时,也根据市场实际情况调整资产比例,优化资产结构。报告期内,本组合为持有人提供了相对合理的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2015年6月30日,本基金本报告期份额净值收益率为1.0152%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

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年三季度,在宽松政策的刺激下,经济基本面将呈现弱复苏,美国经济增长势头较好,年内美联储启动加息的概率较高,国内经济弱势背景下,外汇流出的压力加大,需要国内货币政策继续维持宽松,资金利率将维持在较低水平,债券市场方面由于边际上利好减弱,利率品种又面临持续的供给压力,长端利率品种大概率保持区间震荡的态势,由于股市财富效应减弱、IPO暂停将对于信用债的需求有一定支撑,边际上利好信用债的走势。

投资策略上,本基金将严格控制流动性风险、信用风险及价格风险,将大数据分析与市场资金面判断有机结合起来,进一步优化资产结构,继续为持有人创造持续、稳健、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	60,254,411,259.35	9.80
	其中:债券	59,844,415,335.42	9.74
	资产支持证券	409,995,923.93	0.07
2	买入返售金融资产	112,115,075,572.47	18.24
	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	440,671,591,535.16	71.69
4	其他资产	1,674,222,902.02	0.27
5	合计	614,715,301,269.00	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	0.93	
	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	999,998,880.00	0.16
	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;对于货币市场基金,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

本报告期内,本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

报告期内投资组合平均剩余期限情况的说明

根据本货币市场基金基金合同的约定,其投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天。本报告期内,本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	19.09	0.16
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	17.65	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	21.92	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	31.03	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天(含)	10.26	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.95	0.16

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	228,299,093.88	0.04
2	央行票据	–	–
3	金融债券	29,541,109,977.36	4.82
	其中:政策性金融债	29,541,109,977.36	4.82
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	29,773,070,184.41	4.85
6	中期票据	301,936,079.77	0.05
7	其他	–	–
8	合计	59,844,415,335.42	9.76
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	140223	14国开23	35,600,000	3,563,682,380.29	0.58
2	140443	14农发43	33,500,000	3,352,667,034.55	0.55
3	150206	15国开06	30,300,000	3,044,085,702.74	0.50
4	150411	15农发11	26,200,000	2,618,981,551.05	0.43
5	150403	15农发03	25,000,000	2,501,775,801.03	0.41
6	140230	14国开30	19,000,000	1,900,286,763.78	0.31
7	100225	10国开25	15,700,000	1,567,350,380.91	0.26
8	150202	15国开02	15,100,000	1,511,464,182.85	0.25
9	150307	15进出07	12,300,000	1,229,436,862.26	0.20
10	150301	15进出01	10,900,000	1,090,482,980.67	0.18

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0450%
报告期内偏离度的最低值	0.0029%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0274%

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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1589099	15开元2A1	2,700,000	270,891,000.00	0.04
2	1589050	15开元1A1	1,400,000	140,406,000.00	0.02

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销,每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

5.8.2 本报告期内,本基金未持有剩余期限小于397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	
3	应收利息	1,674,187,902.02
4	应收申购款	–
5	其他应收款	35,000.00
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	1,674,222,902.02

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

报告期期初基金份额总额	711,723,538,016.58
报告期期间基金总申购份额	1,334,836,163,917.07
减:报告期期间基金总赎回份额	1,433,179,136,420.58
报告期期末基金份额总额	613,380,565,513.07

注:总申购份额含红利再投。

§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

本基金自2015年5月15日起,基金名称由"天弘增利宝货币市场基金"变更为"天弘余额宝货币市场基金",基金简称由"天弘增利宝货币"变更为"天弘余额宝货币",基金代码不变。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立天弘增利宝货币市场基金的文件
2、天弘余额宝货币市场基金基金合同
3、天弘余额宝货币市场基金招募说明书
4、天弘余额宝货币市场基金基金托管协议
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
二〇一五年七月二十日

天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金

2015 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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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7月17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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘云端生活优选
基金主代码	001030
交易代码	001030
基金运作方式	契约性开放式
基金合同生效日	2015年3月17日
报告期末基金份额总额	880,685,693.51份
投资目标	在严格控制风险的前提下,本基金通过股票与债券等资产的合理配置,利用公司大数据研究优势优选与居民生活密切相关的大消费及相关行业的优质企业进行投资,力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
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;其次是充分发挥公司大数据研究平台的优势,通过建立量化模型优选具有良好投资价值的投资品种,构建投资组合。
业绩比较基准	60%×中证主要消费指数收益率+40%×中证综合债指数收益率
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	中国农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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	312,609,431.05
2.本期利润	283,238,048.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.2177
4.期末基金资产净值	1,028,325,142.25
5.期末基金份额净值	1.1676

3.1.1 主要财务指标_上期

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年3月17日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	-546,027.77
2.本期利润	16,884,054.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112
4.期末基金资产净值	1,526,506,502.83
5.期末基金份额净值	1.0112

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2015年3月17日,截止2015年3月31日本基金合同生效不足二个月,依据相关法律法规,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日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	15.47%	2.66%	12.82%	1.68%	2.65%	0.98%

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2015年3月17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2015年3月17日--2015年9月16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		
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;天弘永定价值成长股票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;天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金基金经理;投资研究部总经理。	2015年3月	–	7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,历任股票研究部总经理、天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理助理。
李宁	本基金基金经理;股票研究部总经理助理。	2015年3月	–	5年	男,管理学博士。历任中信建投证券股份有限公司行业分析师。2011年加盟本公司,历任行业研究员。

注:1、上述任职日期为基金合同生效日或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

2季度末,中国股市经历了惨烈的暴跌,在场外配资、场内融资去杠杆,基金公司赎回潮等因素的共同作用下,A股市场经历了大幅下跌。虽然本基金在市场下跌之前,已经预见到了创业板风险,在持股结构上进行了调整,清仓了创业板股票,并增加了白酒、养殖、航空等基本面处于上升趋势且估值合理的股票的配置,在下跌前期较为抗跌,但是随着市场进入危机状态,股票出现大面积跌停和停牌,市场流动性枯竭,本基金在此时又遭遇了持续的大额赎回,导致降仓避险的目的难以实现,基金净值遭遇了较大损失。

我们认为,经过此次剧烈的风险释放后,A股很多上市公司的投资价值已经凸显,此时已不宜悲观,反而进入了较好的投资时点。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.1676元,本报告期份额净值增长率15.47%,同期业绩比较基准增长率12.82%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

充分理解中国社会未来的三大趋势对选择投资策略以及资产配置的方向具有重要意义。这三大趋势分别为利率持续下行、经济转型以及中产阶级的崛起。利率下行将提供一个宽松的流动性环境,而经济转型则提供了股票配置的方向,我们认为传统周期性制造业的去产能过程将十分漫长,企业盈利能力将在很长时间内失去弹性,因此我们会把投资的重点放在转型受益的品种上,包括受益于新技术应用、新兴商业模式以及消费升级的领域。

作为一只大消费主题基金,我们会把更多仓位配置在消费升级领域,而这又和中产阶级崛起这一重要主线相重合,我们预计未来5年,中产阶级的人口占比及消费占比都会持续提升,到2020年,中产阶级的人口占比将会超过60%,而消费占比会更高,和中产阶级消费密切相关的文化、教育、娱乐、健康领域将会出现重大的投资机会。

具体到投资策略上,我们会重点把握中产阶级消费升级这一核心主线,将之作为主要的配置方向,同时借助大数据研究,在更宽泛的领域内寻找投资标的;经过此次下跌,在惨痛的教训之后,我们对流动性风险有了更深刻的理解,本基金在未来的运作中,会进行更加灵活、果断的仓位管理,把防范暴跌作为首要任务,力争实现基金净值的持续稳定增长。

§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	882,455,058.18	76.28
	其中:股票	882,455,058.18	76.28
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	187,000,000.00	16.16
	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	23,451,442.85	2.03
8	其他各项资产	63,940,098.96	5.53
9	合计	1,156,846,599.99	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	95,838,154.44	9.32
B	采矿业	–	–
C	制造业	482,586,247.47	46.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,181,166.00	1.87
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	10,749,213.90	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	122,871,888.94	11.95
H	住宿和餐饮业	8,825,514.25	0.86
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,715,535.80	2.11
J	金融业	10,082,224.00	0.98
K	房地产业	–	–
L	租赁和商务服务业	29,183,876.16	2.84
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	70,085,209.44	6.82
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	11,336,027.78	1.10
S	综合	–	–
	合计	882,455,058.18	85.81

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	300152	燃控科技	1,389,924	63,589,023.00	6.18
2	600029	南方航空	2,540,900	36,944,686.00	3.59
3	600115	东方航空	2,280,791	28,099,345.12	2.73
4	002429	兆驰股份	2,173,151	28,033,647.90	2.73
5	000998	隆平高科	984,831	26,688,920.10	2.60
6	002714	牧原股份	444,530	26,111,692.20	2.54
7	600559	老白干酒	311,624	26,026,836.48	2.53
8	600703	三安光电	767,110	24,010,543.00	2.33
9	000089	深圳机场	2,006,760	22,636,252.80	2.20
10	300422	博世科	208,050	22,240,545.00	2.16

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

本基金本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	598,015.69
2	应收证券清算款	61,126,352.95
3	应收股利	–
4	应收利息	11,621.11
5	应收申购款	2,204,109.21
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	63,940,098.96

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

基金合同生效日基金份额总额	1,509,622,448.13
报告期期初基金份额总额	1,509,622,448.13
报告期期间基金总申购份额	553,044,354.01
减:报告期期间基金总赎回份额	1,181,981,108.63
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	880,685,693.51

注:1、本基金合同生效日为2015年3月17日。

2、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	–
报告期期间买入/申购总份额	16,633,399.87
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	16,633,399.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.89

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年5月19日	16,633,399.87	20,000,000.00	–
合计			16,633,399.87	20,000,000.00	

注:上述申购金额达500万元以上,申购费率为固定费用,每笔1000元。

§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云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金的文件
2、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同
3、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
4、天弘云端生活优选灵活配置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

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
二〇一五年七月二十日

天弘增益宝货币市场基金

2015 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:恒丰银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7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。

基金托管人恒丰银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7月17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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘增益宝货币
交易代码	001038
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月6日
报告期末基金份额总额	238,591,392.55
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	活期存款利率(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	恒丰银行股份有限公司

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	2,175,363.46
2.本期利润	2,175,363.46
3.期末基金资产净值	238,591,392.55

3.1.1 主要财务指标_上期

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年3月6日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	598,543.31
2.本期利润	598,543.31
3.期末基金资产净值	200,602,764.31

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。

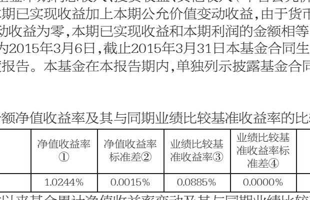
3、本基金合同生效日为2015年3月6日,截止2015年3月31日本基金合同生效不足两个月,按照基金法的规定,未编制当期季度报告。本基金在本报告期内,单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0244%	0.0015%	0.0885%	0.0000%	0.9359%	0.0015%

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2015年3月6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3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2015年3月6日至2015年6月6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;天弘现金管家货币市场基金基金经理;天弘余额宝货币市场基金基金经理;天弘季加利理财债券型证券投资基金基金经理;天弘云商宝货币市场基金基金经理。	2015年3月		6年	男,经济学硕士。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 报告期内基金投资策略和运作分析

2015年二季度,经济基本面依旧较弱,物价水平处于通缩的边缘,货币政策保持宽松的状态,资金利率维持在较低水平,3个月SHIBOR利率从1季度的4.8%附近下降至2季度3.2%附近,7天回购利率中枢也降到3%以下,短期债券利率也出现明显的下行,但是受制于地方债供给压力及股市走强对资金的分流,长期债券利率维持区间震荡,期限利差急剧扩大。

本基金在报告期内,始终把流动性管理放在第一位,同时也严控价格风险和信用风险。投资上,根据本基金自身的特点进行相应的资产配置。报告期内,本基金为持有人提供了相对合理的投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2015年6月30日,本基金本报告期净值收益率为1.0244%,同期业绩比较基准收益率为0.0885%。

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年三季度,在宽松政策的刺激下,经济基本面将呈现弱复苏,美国经济增长势头较好,年内美联储启动加息的概率较高,国内经济弱势背景下,外汇流出的压力加大,需要国内货币政策继续维持宽松,资金利率将维持在较低水平,债券市场方面由于边际上利好减弱,利率品种又面临持续的供给压力,长端利率品种大概率保持区间震荡的态势,由于股市财富效应减弱、IPO暂停将对于信用债的需求有一定支撑,边际上利好信用债的走势。

投资策略上,本基金依旧将风险控制放在组合管理的第一位,密切观察市场变化,适时调整组合配置,继续为持有人创造稳健的收益。

§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	30,095,756.35	12.60
	其中:债券	30,095,756.35	12.60
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	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	207,685,115.68	86.96
4	其他资产	1,051,171.59	0.44
5	合计	238,832,043.62	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	–	
	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;对于货币市场基金,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

注:在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	29
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	8

报告期内投资组合平均剩余期限情况的说明

根据本货币市场基金基金合同的约定,其投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天,本报告期内,本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	9.51	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	90.15	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	–	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	–	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天(含)	–	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.66	–

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	–	–
2	央行票据	–	–
3	金融债券	10,005,088.86	4.19
	其中:政策性金融债	10,005,088.86	4.19
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	20,090,667.49	8.42
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	30,095,756.35	12.61
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	011476002	14京投SCP002	200,000	20,090,667.49	8.42
2	140218	14国开18	100,000	10,005,088.86	4.19

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0097%
报告期内偏离度的最低值	-0.0017%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0005%

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

注: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 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销,每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式,使基金份额净值保持在人民币1.00元。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一估值日,采用估值技术,对基金持有的估值对象进行重新评估,即"影子定价"。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

5.8.2 本报告期内,本基金未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

5.8.3 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。

5.8.4 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	
3	应收利息	1,051,171.59
4	应收申购款	–
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	1,051,171.59

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

基金合同生效日基金份额总额	200,004,221.00
本报告期期初基金份额总额	200,602,764.31
本报告期期间基金总申购份额	92,409,247.63
减:本报告期基金总赎回份额	54,420,619.39
本报告期期末基金份额总额	238,591,392.55

注:1、本基金合同生效日为2015年3月6日。

2、总申购份额含红利再投份额。

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘增益宝货币市场基金募集的文件
2、天弘增益宝货币市场基金基金合同
3、天弘增益宝货币市场基金招募说明书
4、天弘增益宝货币市场基金托管协议
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
二〇一五年七月二十日