天弘现金管家货币市场基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。
基金托管人中国邮政储蓄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	天弘现金管家货币
基金主代码	420006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年6月20日
报告期末基金份额总额	1,910,401,152.02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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类	天弘现金管家货币C类	天弘现金管家货币D类
下属分级基金的交易代码	420006	420106	000832	001251
报告期末下属分级基金的份额总额	126,685,146.68	1,141,484,543.81	624,312,854.28	17,918,607.25

§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)			
	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类	天弘现金管家货币C类	天弘现金管家货币D类
1.本期已实现收益	1,409,963.44	10,635,398.07	5,687,279.82	92,478.58
2.本期利润	1,409,963.44	10,635,398.07	5,687,279.82	92,478.58
3.期末基金资产净值	126,685,146.68	1,141,484,543.81	624,312,854.28	17,918,607.25

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
1.天弘现金管家货币A类

主要财务指标		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	0.9062%	0.0052%	0.3418%	0.0000%	0.5634%	0.0052%	

2.天弘现金管家货币B类

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	0.9660%	0.0052%	0.3418%	0.0000%	0.6242%	0.0052%

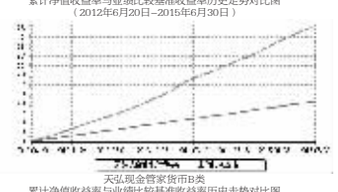
3.天弘现金管家货币C类

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	0.9182%	0.0052%	0.3418%	0.0000%	0.5764%	0.0052%

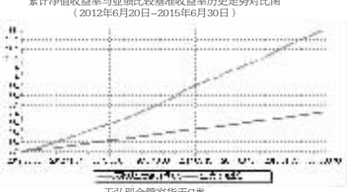
4.天弘现金管家货币D类

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	0.5207%	0.0053%	0.2065%	0.0000%	0.3142%	0.0053%

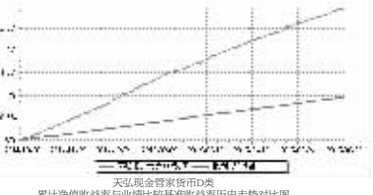
注:本基金的收益分配是按日结转份额
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
天弘现金管家货币A类
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年6月20日-2015年6月30日)



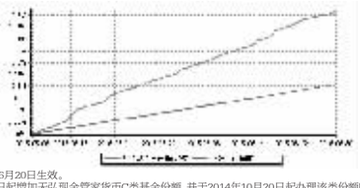
天弘现金管家货币B类
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012年6月20日-2015年6月30日)



天弘现金管家货币C类
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年10月20日-2015年6月30日)



天弘现金管家货币D类
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年5月6日-2015年6月30日)



注:1.本基金合同于2012年6月20日生效。
2.本基金于2014年10月15日起增加天弘现金管家货币C类基金份额,并于2014年10月20日起办理该类份额的申购和赎回业务。
3.本基金于2015年5月5日起增加天弘现金管家货币D类基金份额,并于2015年5月6日起办理该类份额的申购和赎回业务。
4.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。	2012年8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,期限利差总刚扩大。
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。在基于是市场分析和组合自身申赎情况预测的基础上,通过资产品种的选择与久期匹配来保障组合的流动性和收益性。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A级分额本报告期净值收益率为0.9062%,B级份额净值收益率为0.9660%,C级份额净值收益率为0.9182%,同期业绩比较基准收益率为0.3418%;D级份额净值收益率为0.5207%,同期业绩比较基准收益率为0.2065%。
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	1,423,340,657.58	74.46
	其中:债券	1,423,340,657.58	74.46
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	159,890,639.84	8.36
	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	202,480,658.16	10.59
4	其他资产	125,908,333.28	6.59
5	合计	1,911,620,288.86	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	3.15
	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
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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

报告期内投资组合平均剩余期限说明
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在比例

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	14.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	13.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	30.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	20.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	17.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	96.39	-

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	100,291,914.58	5.25
	其中:政策性金融债	100,291,914.58	5.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,323,048,743.00	69.26
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,423,340,657.58	74.50
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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	071501007	15招商CP007	1,000,000	99,978,938.71	5.23
2	041560053	15贵州高速CP001	900,000	89,949,556.56	4.71
3	041460086	14陕高速CP001	800,000	80,773,727.29	4.23
4	041469046	14张江CP001	700,000	70,654,498.47	3.70
5	041460094	14杭工投CP002	700,000	70,101,188.30	3.67
6	071540004	15东吴证券CP004	600,000	59,989,285.94	3.14
7	011599074	15广晟SCP001	500,000	50,244,719.01	2.63
8	011570004	15赣高速SCP004	500,000	50,188,180.50	2.63
9	011557001	15中电SCP001	500,000	50,127,020.19	2.62
10	150211	15国开11	500,000	50,059,463.77	2.62

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	18
报告期内偏离度的最高值	0.3592%
报告期内偏离度的最低值	0.0700%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2234%

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 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
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	55,604,455.41
3	应收利息	21,912,203.17
4	应收申购款	48,391,674.70
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	125,908,333.28

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

	天弘现金管家货币A类	天弘现金管家货币B类	天弘现金管家货币C类	天弘现金管家货币D类
基金合同生效日基金份额总额	576,166,940.77	658,270,316.20	-	-
报告期初基金份额总额	228,294,322.42	754,321,713.43	600,414,799.35	-
报告期期间基金总申购份额	190,018,530.27	3,045,287,262.50	1,896,760,922.68	25,137,979.58
减:报告期期间基金总赎回份额	291,627,706.01	2,658,124,432.12	1,872,862,867.75	7,219,372.33
报告期期末基金份额总额	126,685,146.68	1,141,484,543.81	624,312,854.28	17,918,607.25

注:1.总申购份额含红利再投、分级调整转入及转换入份额。
2.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

本基金本报告期未有基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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现金管家货币市场基金募集的文件
2.天弘现金管家货币市场基金基金合同
3.天弘现金管家货币市场基金招募说明书
4.天弘现金管家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

天弘新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金

【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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。
基金托管人中国邮政储蓄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29日起至2015年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘新活力混合
基金主代码	001250
交易代码	001250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月29日
报告期末基金份额总额	7,408,516,820.95份
投资目标	本基金力求通过资产配置和灵活运用多种投资策略,把握市场机会,在严格控制风险的前提下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	50%×沪深300指数收益率+50%×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

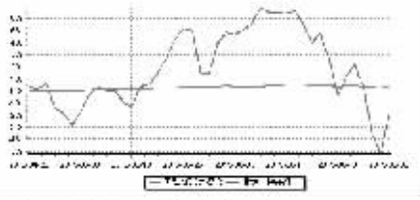
单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2015年4月29日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	8,999,989.32
2.本期利润	26,621,796.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	7,436,191,292.25
5.期末基金份额净值	1.0037

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
自基金合同生效日起至今(2015年04月29日-2015年06月30日)	0.37%	0.04%	-1.96%	1.47%	2.33%	-1.43%

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2015年4月29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4月29日-2015年10月28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		
娄晓丽	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;天弘稳利定期开放债券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;天弘利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘鼎利灵活配置混合型证券投资基金基金经理;天弘鼎益灵活配置混合型证券投资基金基金经理;天弘鼎惠灵活配置混合型证券投资基金基金经理;天弘鼎瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年4月	-	6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;天弘保本混合型证券投资基金基金经理;天弘惠利灵活配置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;天弘鼎益灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年4月	-	9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、股票投资部副总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理。

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
2015年第二季度,经济总体延续下行趋势,内需方面,330房产新政虽然刺激房地产销售明显改善,但是受制于库存较高尚未传导至投资上,房地产投资依然呈现持续下滑的态势,制造业投资受产能去化影响也十分疲弱,基建投资高增托底经济,消费延续低迷,外需方面,受国内劳动力成本攀升、实际有效汇率维持高位及国际经济动荡影响,总体仍然低迷;货币政策层面,在经济下行压力下,央行于二季度开始加大宽松力度,逐步通过降准降息、MLF、PSL等多种方式向银行体系注入流动性,为稳增长保驾护航;财政政策层面,受制于预算约束和经济下滑影响,支出层面难以大幅扩张,但仍在尽力支撑实体经济;二季度债市表现来看,走势可谓一波三折:四月初地方债置换消息和330房产新政加剧了债市担忧,三月份收益率迅速冲到年内高点,但此后得益于资金面缓解收益率开始有所下行,419降准后长短端分化明显,短端迅速下行,但长端下行后由于地方债放量,挤出效应显现而出现反弹。
本基金在报告期末,于6月迎来第二个开放期,投资操作上,为应对6月份可能的赎回,上半年采取较为稳健的投资策略,缩短久期以匹配开放期,以降低流动性风险,但根据对政策宽松的判断,杠杆水平维持在较高水平,增厚了组合收益,整体以较中长久期、中高杠杆为主,实现了稳健较高的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截止2015年6月30日,本基金A级份额本报告期净值收益率为4.03%,B级份额净值收益率为3.86%,同期业绩比较基准收益率为0.78%。

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,基本面方面,三季度经济状况可能有所企稳,原因主要在于去年基数较低,经济企稳压力相对较小,以及330房产新政后房产销售有时显改善,可能逐渐传导至投资端,而且近期稳增长措施频出,也有利于经济企稳。但经济企稳仍是政策扶持下的弱复苏状态,难以出现显著反弹,仍需政策层面放松以稳增长、保就业;外围经济方面,美国经济增长势头良好,大概率将于年内启动加息,叠加我国国内经济基本面弱势格局,我国外汇方面面临较大流出压力,需要货币政策方面放松以提供基础货币供给,总体来看,在基本面偏弱、外汇流出压力下,货币政策大概率将延续宽松基调,但在防风险的要求下,放松节奏或有所控制;财政政策层面,财政政策将维持积极态势,货币政策配合财政政策稳增长、保就业。债券市场方面,基本面虽然偏弱背景,但边际上利好有所减弱,而且目前面临利率品持续的供给压力,因此债券市场或将整体呈现震荡行情,但交易性机会仍然较多。
投资策略上,本基金将维持组合适度的久期和杠杆水平,细心甄别个券,降低信用风险,同时根据经济形势可能会有所变化的判断,密切跟踪国内、国际经济形势,及时对组合仓位和久期进行调整,争取继续为投资者贡献稳健正收益。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	96,426,932.92	1.29
	其中:股票	96,426,932.92	1.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	454,098,724.29	6.09
	其中:债券	454,098,724.29	6.09
	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	1,997,771,417.88	26.81
	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	4,897,792,766.67	65.72
8	其他资产	6,798,008.45	0.09
9	合计	7,452,887,850.21	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	484,279.65	0.01
B	采矿业	1,637,608.50	0.02
C	制造业	82,336,563.93	1.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	517,786.92	0.01
F	批发和零售业	1,470,612.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	2,752,662.26	0.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,094,925.64	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,296,020.51	0.03
M	科学研究和技术服务业	823,611.68	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,012,861.83	0.01
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	96,426,932.92	1.30

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	300159	新研股份	1,202,254	22,842,826.00	0.31
2	600276	恒瑞医药	466,404	20,773,634.16	0.28
3	600887	伊利股份	656,700	12,411,630.00	0.17
4	000333	美的集团	323,379	12,055,569.12	0.16
5	300463	迈克生物	48,611	4,266,101.36	0.06
6	603885	吉祥航空	36,649	2,527,315.04	0.03
7	603198	迎驾贡酒	60,300	1,710,108.00	0.02
8	603979	金诚信	66,166	1,637,608.50	0.02
9	603669	灵康药业	39,393	1,312,574.76	0.02
10	300465	高伟达	14,000	1,278,200.00	0.02

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	400,560,000.00	5.39
	其中:政策性金融债	400,560,000.00	5.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	51,575,000.00	0.69
7	可转债	1,963,724.29	0.03
8	其他	-	-
9	合计	454,098,724.29	6.11

注:可转债项下包含可交换债1,120,926.29元。
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	150211	15国开11	2,000,000	200,700,000.00	2.70
2	150413	15农发13	2,000,000	199,860,000.00	2.69
3	101460037	14宝鸡钛业MTN001	500,000	51,575,000.00	0.69
4	132002	15天集EB	11,210	1,120,926.29	0.02
5	110031	航信转债	5,800	842,798.00	0.01

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