天弘精选混合型证券投资基金

【2015】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:2015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2015年10月20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7月1日起至2015年9月30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	2,308,297,151.32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(2015年7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-54,914,322.14
2.本期利润	-543,243,056.64
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2292
4.期末基金资产净值	1,519,041,046.97
5.期末基金份额净值	0.6581

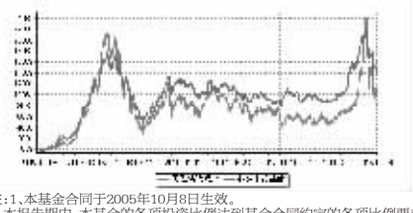
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-25.33%	3.28%	-15.06%	1.84%	-10.27%	1.44%

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;天弘周期策略混合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;天弘新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理;天弘普惠养老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;天弘赛动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2013年1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。
肖志刚	本基金基金经理;天弘永定价值成长混合型证券投资基金基金经理;天弘周期策略混合型证券投资基金基金经理;天弘云端生活优选灵活配置混合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	2013年9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9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。

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
2015年三季度,三季度市经济企稳的迹象未能持续,经济依然被需求不足所困,总体延续下行趋势:投资持续下滑,需求疲弱叠加工业通缩加剧使得企业对于投资较为谨慎,而房地产销售虽然延续强劲表现,但是由于房地产长周期向下以及库存高企,地产销售持续的回升依旧没有对地产投资及购地增速起到提振作用,基建投资成为投资需求中唯一保持高增的部分,但是目前的增速还远不足以对冲其他部分的下滑。消费虽然维持平稳,但难以成为拉动经济增长的主要动力,而外需乏力以及实际汇率仍然偏高导致出口仍然处于负值区间,外需难以发挥更大的作用。
政策方面,经济下行压力大、金融市场动荡以及外汇流出加剧使得货币政策依然处于宽松途中,央行于三季度分别进行了降准降息等宽松操作,呵护二季度以来流动性的宽松局面。三季度债市表现来看,总体上走出了一轮较大的牛市,尤其是信用债收益率在打新暂停、银行理财资金回流债市的影响下迅速下行,目前信用利差已经处于历史低位。
本基金在报告期内,于七月份判断股市大跌,打新暂停对于债市将带来有利机会,因此对组合适当延长久期、增加仓位,随后由于人民币贬值问题,及时调整了组合投资策略,降低了组合久期和杠杆水平,以控制流动性风险,为客户创造了较高的稳健收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2015年9月30日,本基金的基金份额净值为1.383元,本报告期份额净值增长率为3.59%,同期业绩比较基准增长率为1.31%。

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年四季度,基本面方面,经济下行压力仍存,房地产销售向投资的传导大概率依然不畅,基建投资虽然受到稳增长扶持,但是受制于财政收入下滑、地方政府投融资政策限制等因素难以发挥更大的作用,未来经济大概率将继续维持低位,通胀虽然出现基数效应下的同比回升,但是我们认为不会对债券市场构成太大的压力。政策方面货币政策对于稳增长的积极配合对于债券市场而言有利好作用。资金面方面由于基本面疲弱,央行维稳资金面意图明显,资金面宽松同样利好债市。除此之外,我们预期全社会缺乏加杠杆主体的情况也不会改变,资产稀缺的状况依旧具有持续性,综合以上因素,债券市场四季度行情整体仍将趋暖。
投资策略上,我们将适度增加仓位,同时继续维持与保本周期相适应的适中久期,股票方面,我们继续保持谨慎的投资策略,以成长和消费类个股为主要投资方向,投资上注重安全边际,力求绝对收益回报,同时根据根据市场情况及时调整组合策略,为持有人创造稳健收益。

§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	1,612,787.22	78.35
	其中:股票	1,612,787.22	78.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	206,029,638.82	13.26
	其中:债券	206,029,638.82	13.26
	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	122,760,389.51	7.90
8	其他资产	7,739,256.46	0.50
9	合计	1,554,185,411.27	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	60,980,663.47	4.01
B	采矿业	9,015,318.60	0.59
C	制造业	618,456,991.80	40.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,975,890.05	0.72
E	建筑业	3,299.68	0.00
F	批发和零售业	76,145,753.41	5.01
G	交通运输、仓储和邮政业	38,049,286.18	2.50
H	住宿和餐饮业	789,798.00	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	223,305,961.77	14.70
J	金融业	15,200,060.14	1.00
K	房地产业	14,116,914.19	0.93
L	租赁和商务服务业	12,164,219.42	0.80
M	科学研究和技术服务业	40,352,124.55	2.66
N	水利、环境和公共设施管理业	95,948,624.67	6.32
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	2,150,064.35	0.14
S	综合	1,156.20	0.00
	合计	1,217,656,126.48	80.16

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	300070	碧水源	1,197,181	52,304,837.89	3.44
2	300337	银邦股份	2,824,754	39,574,803.54	2.61
3	300384	三联虹普	837,214	39,432,779.40	2.60
4	600570	恒生电子	888,628	38,815,271.04	2.56
5	600108	亚盛集团	5,224,207	37,666,532.47	2.48
6	002373	千方科技	1,083,023	36,725,309.93	2.42
7	002631	德尔家居	2,702,766	36,217,064.40	2.38
8	300339	润和软件	1,122,590	34,407,383.50	2.27
9	300253	卫宁软件	999,914	33,407,126.74	2.20
10	002303	美盈森	3,321,609	32,485,336.02	2.14

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	145,506,638.82	9.58
5	企业短期融资券	30,004,000.00	1.98
6	中期票据	30,519,000.00	2.01
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	206,029,638.82	13.56

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	1480546	14攀城投小微债	600,000	61,368,000.00	4.04
2	1480538	14深昆仑债	400,000	41,536,000.00	2.73
3	101562024	15甬保投MTN001	300,000	30,519,000.00	2.01
4	1380188	13金坛债	200,000	20,850,000.00	1.37
5	041564066	15科伦CP001	200,000	20,000,000.00	1.32

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	1,612,787.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,914,809.75
5	应收申购款	211,659.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,739,256.46

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	300070	碧水源	52,304,837.89	3.44	重大资产重组
2	002303	美盈森	32,485,336.02	2.14	披露重大事项

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	2,490,288,065.96
报告期期间基金总申购份额	238,528,099.81
减:报告期期间基金总赎回份额	420,519,014.45
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	2,308,297,151.32

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

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	23,012,311.59
报告期期间买入/申购总份额	-
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	23,012,311.59
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.00

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
本报告期基金管理人未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

基金管理人住址于2015年8月27日由"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"变更为"天津自贸区(中心商务区)响螺湾旷世国际大厦A座1704-241号",上述住所变更已办理完毕工商变更登记。

§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
二〇一五年十月二十四日

天弘普惠养老保本混合型证券投资基金

【2015】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:平安银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。
基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘普惠养老保本混合	
基金主代码	001292	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年05月27日	
报告期末基金份额总额	445,449,129.96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,综合运用投资组合保险策略,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	本基金将采用恒定比例组合保本策略(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance),对资产配置建立和运用数量化的分析模型,动态地监控和调整本基金在安全资产与风险资产上的投资比例,确保投资者的投资本金的安全性。同时,本基金通过积极稳健的选择市场时机和精选个股进行投资,争取为基金资产获取更高的投资回报。具体而言,本基金的投资策略包括大类资产配置策略、安全资产投资策略和风险资产投资策略。	
业绩比较基准	(一年期银行定期存款利率(税后)+0.50%)×2	
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险和预期收益低于股票型基金和非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	天弘普惠养老保本混合A	天弘普惠养老保本混合B
下属分级基金的交易代码	001292	001293
报告期末下属分级基金的份额总额	439,059,829.53份	6,389,300.42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(2015年07月01日-2015年09月30日)	
	天弘普惠养老保本混合A	天弘普惠养老保本混合B
1.本期已实现收益	-3,471,668.56	-52,902.10
2.本期利润	5,027,785.58	70,735.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0115	0.0111
4.期末基金资产净值	439,970,425.27	6,399,237.22
5.期末基金份额净值	1.0021	1.0016

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05月27日-2015年06月30日)	
	天弘普惠养老保本混合A	天弘普惠养老保本混合B
1.本期已实现收益	478,668.46	6,075.40
2.本期利润	-4,117,189.84	-60,798.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0094	-0.0095
4.期末基金资产净值	434,942,639.69	6,328,501.56
5.期末基金份额净值	0.9906	0.9905

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5月27日,截止2015年6月30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增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

天弘普惠养老保本混合A

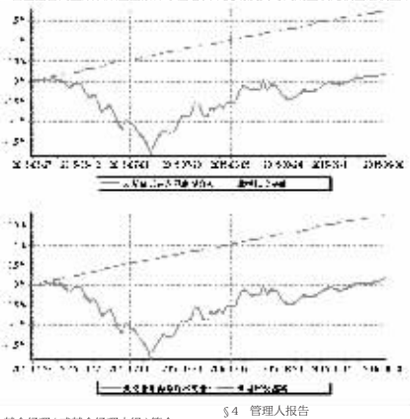
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.16%	0.12%	1.22%	0.01%	-0.06%	0.11%

天弘普惠养老保本混合B

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	1.12%	0.12%	1.22%	0.01%	-0.10%	0.11%

注:1、本基金合同于2015年5月27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5月27日-2015年11月26日,截止报告日本基金仍处于建仓期。

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



§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;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理;天弘丰利债券型证券投资基金(LOF)基金经理;天弘债券型发起式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;天弘稳利定期开放债券型证券投资基金基金经理;天弘弘利债券型证券投资基金基金经理;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,历任天弘永利债券型证券投资基金基金经理。	2015年5月		13年	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,历任天弘永利债券型证券投资基金基金经理。
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;天弘周期策略混合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;天弘新活力灵活配置混合型发起式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;天弘赛动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理;天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理。	2015年5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年三季度,三季度市经济企稳的迹象未能持续,经济依然被需求不足所困,总体延续下行趋势:投资持续下滑,需求疲弱叠加工业通缩加剧使得企业对于投资较为谨慎,而房地产销售虽然延续强劲表现,但是由于房地产长周期向下以及库存高企,地产销售持续的回升依旧没有对地产投资及购地增速起到提振作用,基建投资成为投资需求中唯一保持高增的部分,但是目前的增速还远不足以对冲其他部分的下滑。消费虽然维持平稳,但难以成为拉动经济增长的主要动力,而外需乏力以及实际汇率仍然偏高导致出口仍然处于负值区间,外需难以发挥更大的作用。政策方面,经济下行压力大、金融市场动荡以及外汇流出加剧使得货币政策依然处于宽松途中,央行于三季度分别进行了降准降息等宽松操作,呵护二季度以来流动性的宽松局面。三季度债市表现来看,总体上走出了一轮较大的牛市,尤其是信用债收益率在打新暂停、银行理财资金回流债市的影响下迅速下行,目前信用利差已经处于历史低位。
本基金在报告期内,在仓位上总体维持适度杠杆,久期则做到与保本周期相匹配,组合久期处于适中水平,为客户创造了较高的稳健收益。股票方面,以新兴成长类个股为主,维持了较低的仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现
截至2015年9月30日,普惠养老保本混合A基金份额净值为1.0021元,普惠养老保本混合B基金份额净值为1.0016元。报告期内份额净值增长率普惠养老保本混合A为1.16%,普惠养老保本混合B为1.12%,同期业绩比较基准增长率为1.22%。

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年四季度,基本面方面,经济下行压力仍存,房地产销售向投资的传导大概率依然不畅,基建投资虽然受到稳增长扶持,但是受制于财政收入下滑、地方政府投融资政策限制等因素难以发挥更大的作用,未来经济大概率将继续维持低位,通胀虽然出现基数效应下的同比回升,但是我们认为不会对债券市场构成太大的压力。政策方面货币政策对于稳增长的积极配合对于债券市场而言有利好作用。资金面方面人民币贬值因素给资金面带来短期波动的风险,考验央行对于资金面的维稳能力,但是央行维稳资金面意图明显,资金面的因素也不会改变基本面支持利率下行的趋势。除此之外,我们预期权益市场延续震荡行情,风险偏好下降,而会社会缺乏加杠杆主体的情况也不会改变,资产稀缺的状况依旧具有持续性,综合以上因素,债券市场四季度行情整体仍将趋暖。
投资策略上,本基金将密切跟踪宏观经济形势,及时调整组合策略,同时信用风险暴露阶段,细心甄别个券,降低组合信用风险,继续为投资者赚取稳健收益。

§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	2,873,418.46	0.61
	其中:股票	2,873,418.46	0.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	456,720,159.60	97.21
	其中:债券	456,720,159.60	97.21
	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	225,178.95	0.05
8	其他资产	10,017,388.11	2.13
9	合计	469,836,145.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,873,418.46	0.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	2,873,418.46	0.64

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

金额单位:人民币元

代码	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000333	美的集团	113,842	2,872,233.66	0.64
2	300159	新研股份	80	1,184.80	0.00

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	公允价值	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	223,163,318.00	50.00
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	233,516,000.00	52.31
7	可转债	40,841.60	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	456,720,159.60	102.32

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	122110	11众和债	350,000	35,875,000.00	8.04
2	1382035	13澄星MTN1	300,000	30,525,000.00	6.84
3	1380192	13绥芬河债	300,000	30,480,000.00	6.83
4	101561016	15鲁高速MTN003	300,000	30,450,000.00	6.82
5	101554049	15冀建投MTN001	300,000	30,438,000.00	6.82

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	49,152.21
2	应收证券清算款	396,248.91
3	应收股利