

天弘瑞利分级债券型证券投资基金

2015年第2季度报告

2015年6月30日

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 | 天弘瑞利分级债券 |
| 基金主代码 | 000774 |
| 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，瑞利A自《基金合同》生效之日起每满6个月开放一次，瑞利B封闭运作；本基金《基金合同》生效后3年期届满，则终止运作并进入清算程序。 |
| 基金合同生效日 | 2015年1月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 846,031,883.82份 |
| 投资目标 | 本基金在有效控制风险的基础上，力求获得稳健的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。 |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 瑞利A | 瑞利B |
| 下属分级基金的交易代码 | 000775 | 000776 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 545,681,832.82份 | 300,350,051.00份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 低风险、收益相对稳定 | 较高风险、较高收益 |

§ 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 | 12,388,078.76 |
| 2. 本期利润 | 25,038,292.58 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0296 |
| 4. 期末基金资产净值 | 884,514,046.48 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.045 |

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。

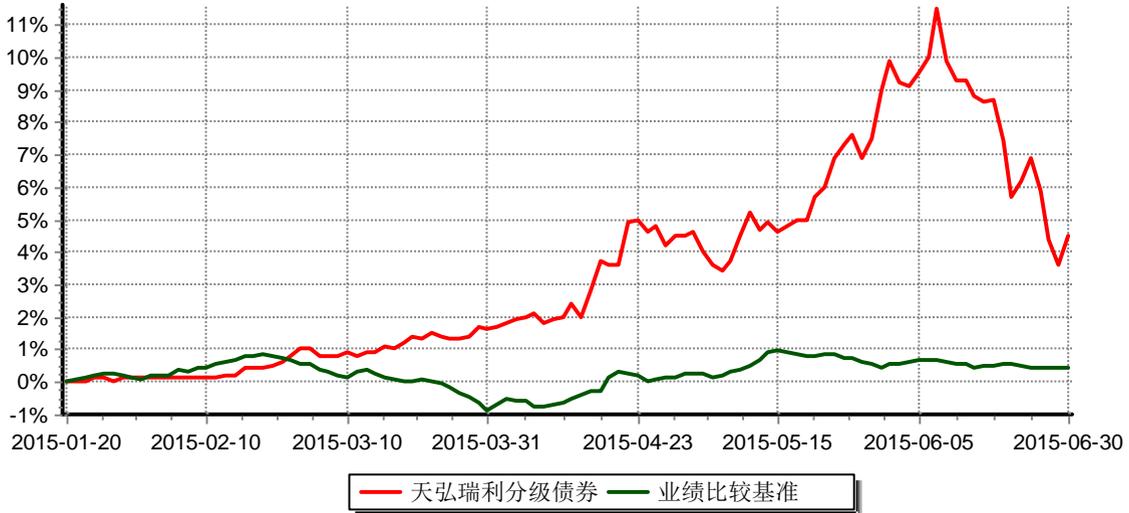
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.85% | 0.64% | 1.35% | 0.10% | 1.50% | 0.54% |

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1月20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1月20日-2015年7月20日，截止报告日本基金仍处于建仓期。

3.3 其他指标

单位：人民币元

| 其他指标 | 报告期(2015年4月1日-2015年6月30日) |
|---------------|---------------------------|
| 瑞利A与瑞利B基金份额配比 | 1.81681951:1 |
| 期末瑞利A参考净值 | 1.022 |
| 期末瑞利A累计参考净值 | 1.022 |
| 瑞利A累计折算份额 | 0.00 |
| 期末瑞利B参考净值 | 1.088 |
| 期末瑞利B累计参考净值 | 1.088 |
| 瑞利A年收益率(单利) | 5.00% |

注：1、根据《基金合同》的规定，瑞利A的年收益率将在每次开放日设定一次并公告。截至本报告期期末瑞利A年收益率为5.00%。

2、本报告期内2015年4月1日至2015年6月30日期间，瑞利A的年收益率为5.00%。

§ 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 | | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|----|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 姜晓丽 | <p>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；天弘新活力灵活配置混合型本基金基金经理；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；天弘鑫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</p> | 2015年1月 | — | 6年 | <p>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。</p> |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---|----|---------------------------------------------------------------------------------------|

| | | | | | |
|--|-----------------|--|--|--|--|
| | 置混合型证券投资基金基金经理。 | | | | |
|--|-----------------|--|--|--|--|

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合规守信情况的说明

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不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2季度，经济底部有所显现，好转迹象有所增加，但经济内生动力薄弱，仍需稳增长政策支撑。具体来看，供需均有所改善。需求端，投资企稳，基建投资继续起到支撑作用，房地产投资持续下行，制造业投资有所下滑，消费有所回升，进出口均回升；供给端，工业增加值持续改善，物价CPI回升，但工业品通缩压力仍大。货币信贷方面，M1、M2底部反弹，表外融资略有恢复，居民中长期贷款扩张比较大。按照测算，2013年开始的紧缩过程将在6月份后结束，货币融资紧缩告一段落。从债券市场表现来看，高利率品种供需格局最好，收益面临继续下行。短期限品种受货币市场利率影响弹性大，收益率面临继续下行。国债属于债券中期限最长、利率最低的品种，表现也可能最弱。

本基金在报告期内，判断到短期内经济不太可能提升，资金宽松会持续，政策仍会维持宽松状态，持有仓位以高收益短期限债券品种为主。另外，本基金在股票市场整体向好的背景下持有了部分股票仓位，分享了股票牛市收益。综合来看，二季度为委托人贡献了稳健的正回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2015年6月30日，本基金的基金份额净值为1.045元，本报告期份额净值增长率为2.85%，同期业绩比较基准增长率为1.35%。

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3季度，随着紧缩周期基本结束，经济将会逐步筑底，继续大幅下降的空间不大，地产销售对经济预期有正面影响，如果销售持续恢复，经济也可能逐步筑底反弹。迫于经济触底线，财政政策和货币政策积极与宽松方向不变，操作上可能更倾向于定向调控方式。进出口方面，美国经济整体上不存在问题，短期波动向上，所以出口短期大幅向下的可能性不太大，出口短期对经济影响不大、中长期看可能向上。股票在经历了大幅上涨和体量扩张后，继续膨胀需要流动性的持续供应，目前来看，微观上各种限制杠杆的行为暂时阻碍了流动性大幅扩张，总量上看，股票体量与经济和存款比例等信息反映中期信息比已经逐步回落。债券市场，中长端低利率的品种很可能大幅波动，不存在投资机会。短端因为利差有空间，机会仍然存在。资金宽松短期不会改变，总体格局仍是信用好于利率，短期好于长期。经济企稳导致信用风险减小，利差可能缩小。在信用债中细加甄别，寻找投资机会。

在投资策略上，综合上述判断，本基金偏好资质较好的高票息信用债和短端利率债，为投资者赚取丰厚收益的同时控制净值波动。

§ 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 | 126,246,449.67 | 13.79 |
| | 其中：股票 | 126,246,449.67 | 13.79 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 765,361,303.49 | 83.60 |
| | 其中：债券 | 695,373,462.40 | 75.95 |
| | 资产支持证券 | 69,987,841.09 | 7.64 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 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 | 3,547,886.13 | 0.39 |
| 8 | 其他资产 | 20,381,469.75 | 2.23 |
| 9 | 合计 | 915,537,109.04 | 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 | — | — |
| B | 采矿业 | — | — |
| C | 制造业 | 51,174,979.53 | 5.79 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 52,996,211.20 | 5.99 |
| 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 | 22,075,258.94 | 2.50 |
| 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 | 126,246,449.67 | 14.27 |

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 | 600023 | 浙能电力 | 5,342,360 | 52,996,211.20 | 5.99 |
| 2 | 600875 | 东方电气 | 2,499,999 | 51,174,979.53 | 5.79 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 2,220,851 | 22,075,258.94 | 2.50 |

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 | 691,515,500.00 | 78.18 |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 可转债 | 3,857,962.40 | 0.44 |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 695,373,462.40 | 78.62 |

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 | 1280266 | 12赣和济债 | 700,000 | 72,842,000.00 | 8.24 |
| 2 | 1480124 | 14鸠江建投债 | 670,000 | 71,730,200.00 | 8.11 |

| | | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------------|------|
| 3 | 1480106 | 14辽宁沿海债 | 660,000 | 70,745,400.00 | 8.00 |
| 4 | 1480489 | 14西安陆港债 | 600,000 | 63,906,000.00 | 7.22 |
| 5 | 1480150 | 14潍东方债 | 500,000 | 53,685,000.00 | 6.07 |

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

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 | 123510 | 14吉城04 | 700,000 | 69,987,841.09 | 7.91 |

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

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 197,061.75 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 20,184,408.00 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 20,381,469.75 |

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

| | 瑞利A | 瑞利B |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 545,681,832.82 | 300,350,051.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | — | — |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | — | — |
| 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 | 545,681,832.82 | 300,350,051.00 |

注：1、本基金合同生效日为2015年1月20日。

2、瑞利B在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为3年，封闭期内不接受申购与赎回。

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘瑞利分级债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘瑞利分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘瑞利分级债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘瑞利分级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

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