

天弘永利债券型证券投资基金

2011年第3季度报告

2011年9月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十五日

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘永利债券	
基金主代码	420002	
交易代码	420002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 4 月 18 日	
报告期末基金份额总额	59,890,624.04 份	
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获得较高的投资回报。	
投资策略	本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析，对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判，从而确定整体资产配置，即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主，对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下，为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中风险较低的品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	天弘永利债券 A	天弘永利债券 B
下属两级基金的交易代码	A 类：420002	B 类：420102

报告期末下属两级基金的份额总额	A类	B类
	57,432,288.08份	2,458,335.96份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 天弘永利债券 A

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2011年7月1日-2011年9月30日)
本期已实现收益	-1,728,999.35
本期利润	-1,248,033.31
加权平均基金份额本期利润	-0.0275
期末基金资产净值	55,650,531.98
期末基金份额净值	0.9690

3.1.2 天弘永利债券 B

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2011年7月1日-2011年9月30日)
本期已实现收益	-101,808.05
本期利润	-68,702.81
加权平均基金份额本期利润	-0.0279
期末基金资产净值	2,390,138.61
期末基金份额净值	0.9723

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

3.2.1.1 天弘永利债券 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	-2.90%	0.11%	-0.28%	0.07%	-2.62%	0.04%

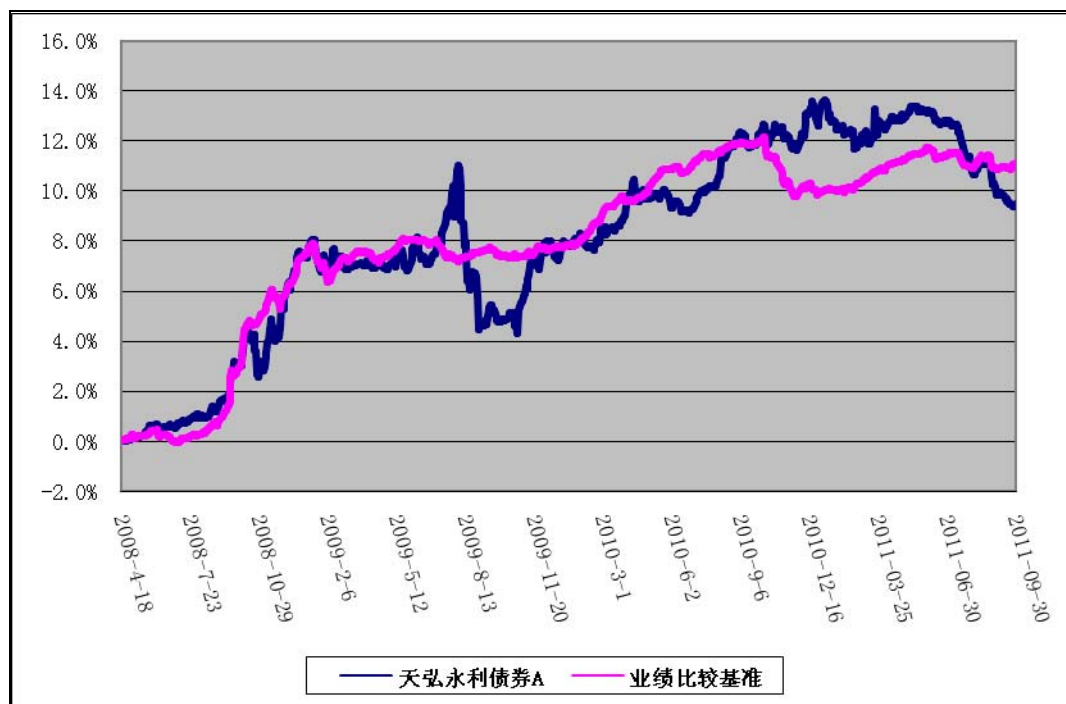
3.2.1.2 天弘永利债券 B

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	-2.79%	0.11%	-0.28%	0.07%	-2.51%	0.04%

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

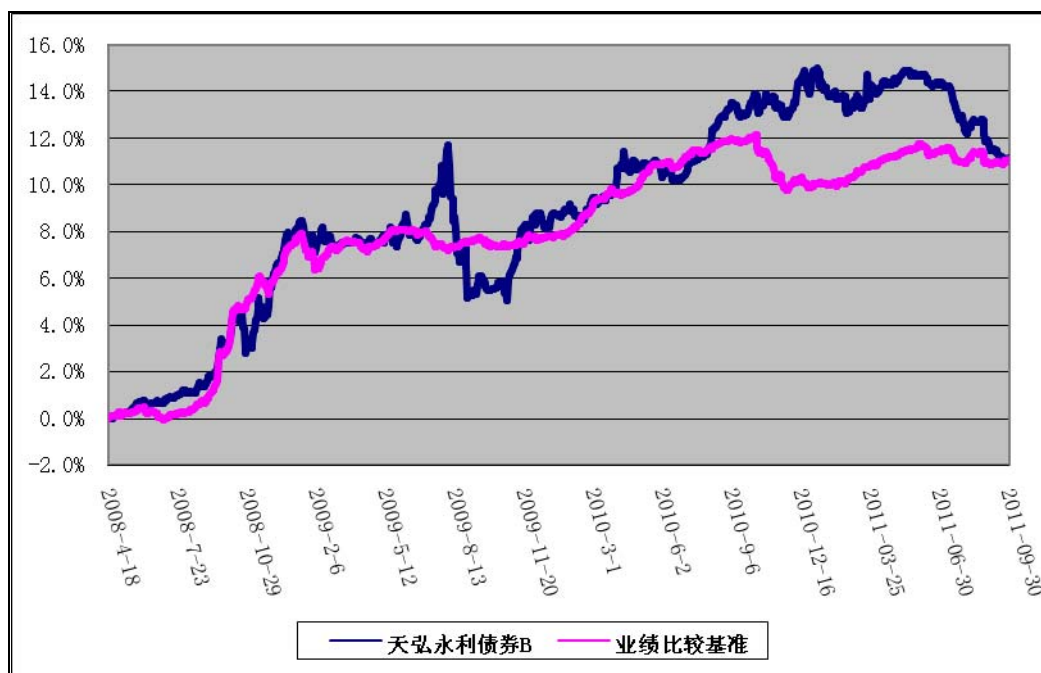
3.2.2.1 天弘永利债券 A 基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2011年9月30日)



3.2.2.2 天弘永利债券 B 基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2011年9月30日)



注：1、本基金合同于2008年4月18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		
朱虹	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。	2010年5月	—	5年	女，经济学硕士。历任长城人寿保险股份有限公司投资管理部债券投资助理。2009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

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司制定并执行了公平交易管理办法。公平交易管理办法的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投资交易管理活动。

公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁进行以各投资组合之间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；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；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。

本报告期内，基金管理人严格执行了公平交易管理办法的相关规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与天弘永利债券型证券投资基金投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生法规禁止的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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

基于对宏观经济走弱、物价将出现下降的判断，为了获得无风险利率下降的利差同时规避信用风险，本基金在3季度减持了股票和可转债等、中等评级的城投债和房地产公司债，

同时增持了利率类债券。目前持有利率产品占基金资产净值的 41%；信用产品占基金资产净值的 41%，信用产品中 87%为 AAA 评级信用债。

本基金在年初对城投债的投资进行了严格的限制，经过 3 季度减持，当前持有城投债仅占净值的 2.3%，且没有持有地产公司债。在减持过程中，市场较为动荡，本基金也承担了一定损失，但减持仍实现了较好的控制风险的效果。

本基金本季度持有可转债较少，因此避免了转债波动带来的损失，基于对权益市场将偏弱的判断，3季度减持了少量的可转债。基于对股票市场将保持偏弱的判断，我们未参与新股申购，并卖出了前期因申购新股持有的少量股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，永利 A 基金份额净值为 0.9690 元，永利 B 基金份额净值为 0.9723 元。报告期内份额净值增长率永利 A 为-2.90%，永利 B 为-2.79%，同期业绩比较基准增长率为-0.28%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前外围经济动荡，国内宏观经济走弱、物价水平开始下降，在前期紧缩的货币政策和较为紧缩的流动性环境下，债券市场利率水平处于较高水平，4 季度利率水平将出现下行。

我们将在 4 季度继续增加债券配置，并适当拉升久期；同时，我们仍需要警惕在经济下行过程中的信用风险，在信用债的选择上我们将以高等级为主，低等级信用债需等待信用风险充分释放后介入。鉴于流动性紧张逐步缓解，我们将开始提高本基金的债券仓位，并积极加大杠杆使用。

总体上，我们将抓住收益率下行的机会，使得本基金在收益率下行过程中获得超额收益；同时，逐步关注在收益率下行后，通过持有收益较高的信用债获得稳定的、基础的持有期收益。

§ 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益类投资	47,848,067.00	72.10
	其中：债券	47,848,067.00	72.10
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	3,114,954.59	4.69
6	其他各项资产	15,400,027.99	23.21
7	合计	66,363,049.58	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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 采掘业	-	-
C 制造业	-	-
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合 计	-	-

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	-	-	-	-	-
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	13,951,316.00	24.04
2	央行票据	9,821,000.00	16.92
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	24,075,751.00	41.48
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	合计	47,848,067.00	82.44

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001032	10 央行票据 32	100,000	9,821,000.00	16.92
2	010303	03 国债(3)	54,100	5,207,125.00	8.97
3	010112	21 国债(12)	42,000	4,207,560.00	7.25
4	010107	21 国债(7)	32,750	3,405,017.50	5.87
5	126001	06 马钢债	32,700	3,261,825.00	5.62

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内未发现本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。

5.8.2 基金投资的前十名股票,均为基金合同规定核心股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,277.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	626,750.52
5	应收申购款	14,769,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	15,400,027.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	-	-	-	-
2	-	-	-	-

5.8.5 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中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

(一) 天弘永利债券 A

单位：份

报告期期初基金份额总额	63,130,573.66
报告期期间基金总申购份额	18,387,895.20
减：报告期期间基金总赎回份额	24,086,180.78
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	57,432,288.08

(二) 天弘永利债券 B

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,443,802.40
报告期期间基金总申购份额	160,685.05
减：报告期期间基金总赎回份额	146,151.49
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	2,458,335.96

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘永利债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘永利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、营业执照及公司章程
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 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

7.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的注册登记地及网站或基金托管人的注册登记地免费查阅备查文件，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
二〇一一年十月二十五日