

天弘添利分级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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	天弘添利分级债券，场内简称天弘添利
基金主代码	164206
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 5 年内，添利 A 自《基金合同》生效之日起每满 3 个月开放一次，添利 B 封闭运作并上市交易；本基金《基金合同》生效后 5 年期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2010 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	2,999,890,205.67 份
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上，力求获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应，制定有效的投资策略，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，主动构建及调整固定收益投资组合，力争获取超额收益。此外，通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场申购收益率的全面分析，积极参与新股申购，获得较为安全的新股申购收益。
业绩比较基准	中国债券总指数
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	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	添利 A	添利 B
下属两级基金的交易代码	164207	150027
报告期末下属两级基金的份额总额	A 类	B 类
	1,999,910,374.00 份	999,979,831.67 份
下属两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

注：《基金合同》生效之日起5年内，在深圳证券交易所上市交易并封闭运作的基金份额简称为添利B。

## § 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（2011年7月1日-2011年9月30日）
本期已实现收益	5,245,056.39
本期利润	-59,459,197.90
加权平均基金份额本期利润	-0.0198
期末基金资产净值	2,913,653,518.33
期末基金份额净值	0.971

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。

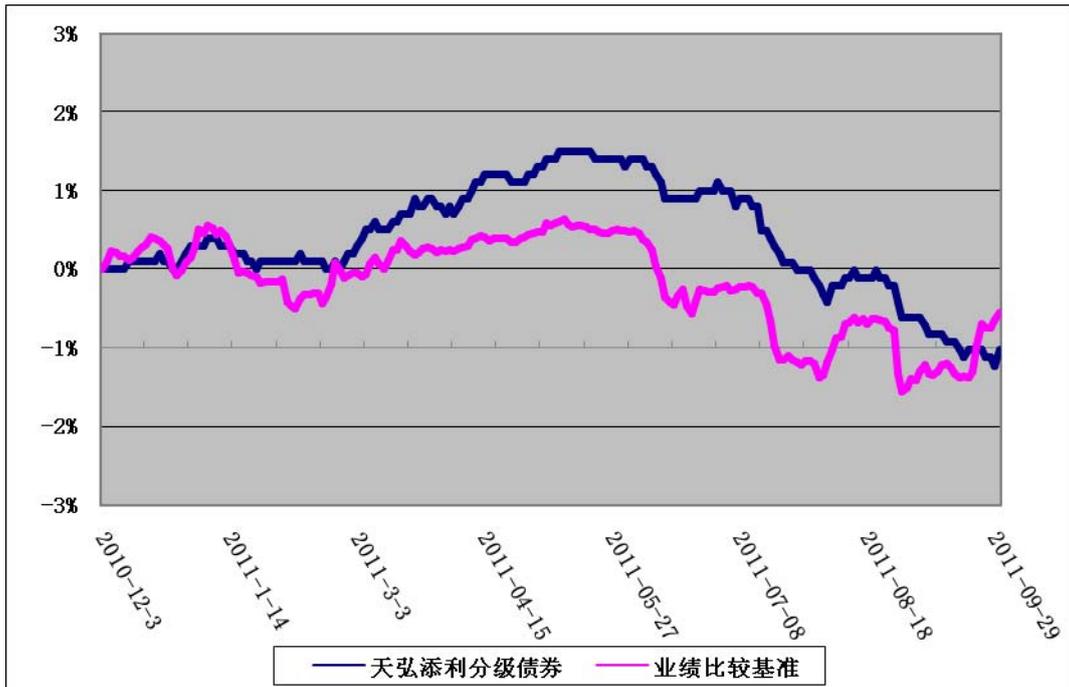
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-2.01%	0.09%	-0.26%	0.13%	-1.75%	-0.04%

#### 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

天弘添利分级债券基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图（2010年12月3日至2011年9月30日）



- 注：1、本基金合同于2010年12月3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2010年12月3日—2011年6月2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。

### 3.3 其他指标

金额单位：人民币元

其他指标	报告期末
添利A与添利B基金份额配比	1.99995071:1
期末添利A参考净值	1.003
期末添利A累计参考净值	1.033
添利A累计折算份额	57,006,887.93
期末添利B参考净值	0.907
期末添利B累计参考净值	0.907
添利A年收益率（单利）	4.55%

- 注：1、根据《基金合同》的规定，添利A的年收益率将在每次开放日设定一次并公告。截至本报告期末，添利A年收益率为4.55%。根据开放日，即2011年9月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.50%的1.3倍进行计算。
- 2、2011年7月1日至2011年9月2日期间，添利A年收益率为4.23%。根据开放日，即2011年6月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.25%的1.3倍进行计算。

## § 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；天弘永利债券型证券投资基金基金经理。	2010年12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、上述任职日期是基金合同生效日。

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

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添利分级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 报告期内基金的投资策略和运作分析

基于对宏观经济审慎政策的认识，本基金在 3 季度基本保持原有配置的基础上增持了利率类债券。目前持有主体 AAA 级评级债券占基金资产净值 35%，主体 AA+以上评级占基金资产净值 70%。9 月初增加了政策性银行金融债的配置，使该项资产达到 21%。

基于本基金封闭运作的特点，故一直保持 100%以上的债券资产，同时根据当期的市场情况合理运用杠杆。

本基金在年初对城投债的投资进行了严格的限制。基于之前对城投债的筛选和实地调

研，当前我们仍维持 15%的城投债仓位。当前所有城投债主体均为省会城市及经济发达的二线城市所发行的债券，整体估值在 7%-7.5%左右，绝大多数未在交易所进行托管。

10 月以来铁道债的顺利发行，印证了我们对铁道债债信的认识。铁道债估值稳定，也将为组合带来较好的现金流收益。

本基金本期所持有的交易所地产公司债受到较强冲击，是主要的损失来源。今后我们仍将继续密切关注所持有的地产公司的经营情况和季度报告。

本基金本期持有可转债较少，因此避免了转债波动带来的损失。由于 8 月下旬新股申购价格再次走高，我们未参与新股申购。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止 2011 年 9 月 30 日，本基金的基金份额净值为 0.971 元，本报告期份额净值增长率为-2.01%，同期业绩比较基准增长率为-0.26%。

#### 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

从去年 12 月开始，我们坚持的逻辑是：受到持续紧缩的货币政策影响，企业现金流出较大压力。而企业自身的投资需求具有一定刚性，因此大量向资本市场举债，企业的整体负债率有所上升。以上观点已经在过去的投资中得到印证。

在当前的情况下，密集出台紧缩政策的概率已经不大。食品引起的通货膨胀周期必然会随着季节回调。总需求的下滑将会对利率债券形成支撑。

大规模信用扩张的基础已经不再牢固，当前较高的融资成本使得现金控制能力较强的企业减慢了发行进程。因此今年底到明年初，信用债券的供给将会减缓。因此我们认为，高等评级的债券也会有较好的收益。

我们在 4 季度仍将择机增加债券配置，并持续保持相对较高的杠杆率。

总体上仍将以风险对冲和核心收益为主，保持基金总体的稳定性。同时对组合进行较为积极的调整，规避不必要的波动。在控制风险和保持流动性的基础上，追求稳定的、长期的回报。

## § 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	1,301,044.22	0.04
	其中：股票	1,301,044.22	0.04
2	固定收益投资	3,344,963,067.19	96.70
	其中：债券	3,344,963,067.19	96.70
	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	20,568,756.99	0.59
6	其他各项资产	92,253,057.84	2.67
7	合计	3,459,085,926.24	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	1,270,159.22	0.04
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	7,230.00	0.00
C6 金属、非金属	9,510.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	1,234,209.22	0.04
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	19,210.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	19,380.00	0.00
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	11,505.00	0.00
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	1,301,044.22	0.04

## 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	601908	京运通	36,334	1,138,344.22	0.04
2	300257	开山股份	1,500	95,865.00	0.00
3	601886	江河幕墙	1,000	19,380.00	0.00
4	002610	爱康科技	1,000	19,210.00	0.00
5	300262	巴安水务	500	11,505.00	0.00
6	601636	旗滨集团	1,000	9,510.00	0.00
7	002618	丹邦科技	500	7,230.00	0.00
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	-	-
2	央行票据	106,895,000.00	3.67
3	金融债券	613,284,000.00	21.05
	其中：政策性金融债	521,934,000.00	17.91
4	企业债券	2,433,793,237.70	83.53
5	企业短期融资券	160,016,000.00	5.49
6	中期票据	-	-
7	可转债	30,974,829.49	1.06
8	合计	3,344,963,067.19	114.80

#### 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	078077	07 铁道 02	2,000,000	198,280,000.00	6.81
2	126018	08 江铜债	2,050,460	161,986,340.00	5.56
3	122033	09 富力债	1,176,320	115,279,360.00	3.96
4	080216	08 国开 16	1,000,000	101,660,000.00	3.49
5	122086	11 正泰债	1,000,000	99,950,000.00	3.43

#### 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，均为基金合同规定备选股票库之内的股票。

##### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	687,500.00
2	应收证券清算款	22,507,189.83
3	应收股利	-
4	应收利息	69,043,243.84
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,124.17
8	合计	92,253,057.84

#### 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	125731	美丰转债	12,988,741.18	0.45
2	126729	燕京转债	5,104,186.31	0.18
3	110013	国投转债	3,780,914.80	0.13
4	110016	川投转债	3,125,113.60	0.11

#### 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) 添利 A

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,999,886,080.64
报告期期间基金总申购份额	726,445,917.18
减：报告期期间基金总赎回份额	726,421,623.82
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	1,999,910,374.00

### (二) 添利 B

单位：份

报告期期初基金份额总额	999,979,831.67
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	999,979,831.67

注：1、本基金合同生效日为 2010 年 12 月 3 日。

2、添利 A 总申购份额含基金开放日折算份额。

3、添利 B 在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为 5 年，封闭期内不接受申购与赎回。

## § 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添利分级债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘添利分级债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘添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、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](http://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