

## 天弘添利分级债券型证券投资基金

## 2012 第四季度报告

**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:二〇一三年一月二十二日**

### § 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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2013年1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,也不保证基金份额持有人利益不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资有风险,投资者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。  
 本报告自2012年10月1日起至2012年12月31日止。

### § 2 基金基本情况

**基金简称** 天弘添利分级债券、场内简称天弘添利

**基金代码** 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《基金合同》生效之日起满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年期间,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13日

**报告期末基金份额总额** 2,458,524,087.50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。

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的分析,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。

**投资策略** 本基金奉行稳健的投资策略,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、信用风险和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。

**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** 1,458,544,255.83份 999,979,831.67份

**下属两级基金的风险收益特征** 低风险、收益相对稳健 较高风险、较高收益

注:基金合同生效后之日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(2012年10月1日—2012年12月31日)

本期已实现收益 56,844,300.31

本期利润 49,624,490.27

加权平均基金份额本期利润 0.0176

期末基金资产净值 2,631,287,346.48

期末基金份额净值 1.0700

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、所述基金业绩指标已扣除持有本基金应承担的各项费用(例如,开放式基金的中购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列列示。

**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② 业绩比较基准收益率③ 业绩比较基准收益率④ ①-③ ②-④

过去三个月 2.68% 0.16% -0.29% 0.04% 2.97% 0.12%

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13日至2012年12月31日

注:1、本基金合同于2010年12月3日生效。

2、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、其他指标

**其他指标** 报告期末

添利A与添利B基金份额净值比 1.45857367:1

期末添利A资产净值 1.003

期末添利A资产净值增值 1.091

期末添利B资产净值 157,304,147.12

期末添利B资产净值增值 1.168

添利A年收益率(单利) 3.90%

注:根据《基金合同》的规定,添利A的年收益率将在每次开放日进行一次公告。截至本报告期末,添利A年收益率为3.90%。本报告期间 2012年10月1日至2012年12月31日期间,添利A的年收益率为3.90%。

### § 4 管理人报告

**4.1 基金经营简介**

**姓名** **职务** **任本基金的基金经理期限** **证券从业年限** **说明**

陈刚 本基金经理 2011年11月 — 10年

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、证券从业的从业年限以行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对外报告说明

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,不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

4.3 公平交易说明

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。根据最新的《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》的要求,公司修订了公平交易制度,制定并严格执行了异常交易监控与报告制度。公平交易制度的范围包括各类投资组合,所有投资组合品种,以及一级市场中购、二级市场申购等所有投资交易管理活动及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.6 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.7 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.8 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.9 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.10 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.11 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.12 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.13 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.14 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.15 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.16 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.17 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.18 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.19 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.20 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.21 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.22 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.23 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.24 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.25 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.26 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.27 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.28 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.29 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.30 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.31 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.32 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.33 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.34 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.35 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

4.36 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内,我们贯彻季度末信用债基金水平已经调整到位,4季度流动性会伴随财政存款的投放增多而出现季节性好转,在季度初本基金适度提高了杠杆水平,对于资质较好的信用债进行了配置,以图因应4月下旬信用债市场的资本利得机会。添利A于2013年1月30日打开申购赎回,为应对年末流动性紧张,本基金适时进行了信用债配置,并对于部分信用债进行了获利了结。

位置,本基金相对平淡,货币政策也将维持中性的基调。经济数据和政策处于真空期,市场风险偏好将成为影响市场的主要因素。目前来看市场情绪稳定,风险资产整体将有一定的表现,反映到债市市场,虽有季节性的资金宽松和机构配置需求,但整体未有明显。分品种来看,利率品种的收益曲线较平缓,资金价格稳定的情形下,短端收益率维持稳定,长端收益率随着经济回暖、物价上升有上行压力,利率品种没有明显的配置方向。信用债市场整体平稳,近期信用利差有所收窄,信用债市场整体平稳,近期信用利差有所收窄,信用债市场整体平稳,近期信用利差有所收窄。

2013年1季度,本基金将保持长期、稳健、灵活、低风险评级信用债,防范流动性风险和信用风险。本基金秉承“稳健理财、值得信赖”理念,谨慎投资,竭力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**

**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 固定收益投资 3,319,661,461.30 92.63

其中:债券 3,319,661,461.30 92.63

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 122,824,865.74 3.43

6 其他各项资产 141,267,470.84 3.94

7 合计 3,583,753,797.88 100

### 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 -

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 -

C9 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 传播与文化事业 -

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

本基金本报告期末未持有股票。

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 -