

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
送出日期:2015年03月26日

1 重要提示

基金管理人的董事会、监事会在本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性、完整性及有效性承担个别及连带的法律责任。本基金报告已经公告二年以上独立董事复审意见，并并由董事签名。

基金托管人:中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2015年3月26日对基金报告中的财务指标、净值表现、收益分配、风险收益特征等信息进行复核，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺在本报告书中诚实信用、勤勉尽责地管理本基金，但不保证基金一定盈利。

基金过往业绩不构成未来表现，投资者应谨慎选择投资目标，投资者应当阅读基金招募说明书仔细阅读本报告的招募说明及其他披露文件。

本基金报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

2 基金简介

2.1 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 |
| 基金主代码 | 16206 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式基金，本基金为混合型基金，通过资产配置和债券投资，力争在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。 |
| 基金合同生效日 | 2010年12月03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 |
| 份额总额 | 1,341,977,695.32 |
| 基金的存续期间 | 不定期 |
| 基金的上市交易所 | 深圳证券交易所 |
| 上市日期 | 2010年12月20日 |
| 下级分类基金的基金简称 | 添利A |
| 下级分类基金的场内简称 | 添利A |
| 下级分类基金的交易代码 | 164207 |
| 报告期末下级分类基金的份额总额 | 241,997,863.65 |
| 报告期末下级分类基金的净值 | 999,078.81 |
| 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称为添利A。 | 67,801.67 |

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称为添利A。

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济、增长预期、利率走势和货币市场四个方面的分析和判断,确定经济景气度的变动对不同券种收益率、信用等级和风险的影响,从而确定本基金的资产配置比例,并以此为依据,制定本基金的资产配置策略,防范风险,提高收益。在投资组合的构建上,主动地调整和调低风险资产投资比例,降低风险资产收益,通过投资交易行为的监察核对,建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。 |
| 风险收益特征 | 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信息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核对,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,公司严格按照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。 | 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。 |

4.33 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、分析和控制措施。

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中购,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 管理人对报告期内基金的投資策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金的投资策略和运作分析

2014年,受结构调整及房地产供需影响,经济总体延续下行趋势,内需方面,房地产业投资持续下滑,基建投资底经济乏力,消费延续低迷,外需方面,受国内劳动力成本攀升及国际经济波动影响,总体仍然偏弱;货币政策层面,在经济下行压力下,央行于二季度开始加大宽松力度,逐步通过降准降息,再贷款、SLF、SLO、SLF等公开市场操作利率,全面准备金率下调,定向降息和定向降准。此外,通过公开市场发行和回购操作在低一级市场增加资金供给,并降低资金成本,并逐步降低存款准备金率,改善资金面。

本基金报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.245元,本报告期本基金份额净值增长率为15.95%,同期业绩比较基准增长率为4.8%。

4.5 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,基本面方面,结构调整叠加人口拐点,制造业、房地产投资动力依然不足,经济仍将延续下行趋势,经济总量来看,居民收入增长乏力,消费需求也难以大幅回升,大概率仍会延续小幅下行走势,总体来看,仍将持续宽松政策支撑,稳增长、保就业、外围经济方面,中国经济增长强劲,大概率将于年内启动加息,叠加我国国内经济基本面弱势格局,我国内外方面面临较大流动性压力,需要货币政策方面宽松以提供基础货币供给,总体来看,在基本面上偏弱,外汇流出压力大,宽松力度逐步通过降准降息,再贷款、SLF、SLO等公开市场操作利率,全面准备金率下调,非对称降息等方式向银行体系注入流动性,为稳健型保驾护航;财政政策层面,受制于预算约束,出现小幅度上调,但通过吸收支票类实体经济;全年债市表现来看,前三季度,在基本面及政策面的共同推动下,资金面总体较为宽松,利率品长端大幅下行100bp以上,在债券牛市氛围下,信用利差也持续走窄,但另一高风险个股有分化走强,三季度,基本面方面仍然延续弱势格局,债市总体延续牛市格局,但受人民币贬值、年末因素,IPO缴款等因素影响,资金开始趋于紧张,叠加12月初中证登事件影响,债市被迫强制去杠杆,信用品也出现小幅回调。

本基金在报告期内,在二季度判断政策趋于宽松,及时调整了组合投资策略,增加了债权仓位,适度增加了杠杠水平,增加了组合收益,三、四季度基于对基本面和货币政策的判断,总体

稳住了高杠杆水平,同时考虑到信用风险,对组合持仓部分债券进行了置换,为持有人创造了稳健收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日,本基金份额净值为1.245元,本报告期本基金份额净值增长率为15.95%,同期业绩比较基准增长率为4.8%。

4.6 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,基本面方面,结构调整叠加人口拐点,制造业、房地产投资动力依然不足,经济

仍将延续下行趋势,经济总量来看,居民收入增长乏力,消费需求也难以大幅回升,大概率仍会延续

小幅下行走势,总体来看,仍将持续宽松政策支撑,稳增长、保就业、外围经济方面,中国经济增长强劲,大概率将于年内启动加息,叠加我国国内经济基本面弱势格局,我国内外方面面临较大流

动压力,需要货币政策方面宽松以提供基础货币供给,总体来看,在基本面上偏弱,外汇流出压

力大,宽松力度逐步通过降准降息,再贷款、SLF、SLO等公开市场操作利率,全面准备金率下调,非对称

降息等方式向银行体系注入流动性,为稳健型保驾护航;财政政策层面,受制于预算约束,出现小

幅度上调,但通过吸收支票类实体经济;全年债市表现来看,前三季度,在基本面及政策面的共同推

动下,资金面总体较为宽松,利率品长端大幅下行100bp以上,在债券牛市氛围下,信用利差也持

续走窄,但另一高风险个股有分化走强,三季度,基本面方面仍然延续弱势格局,债市总体延续牛

市格局,但受人民币贬值、年末因素,IPO缴款等因素影响,资金开始趋于紧张,叠加12月初中证登

事件影响,债市被迫强制去杠杆,信用品也出现小幅回调。

投资策略上,本基金将密切关注宏观经济形势,及时调整组合策略,同时信用风险暴露阶段,细

化甄别个券,降低组合信用风险,继续为投资者争取稳健收益。

4.6 管理人对基金估值程序的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机制,负责制定公司所管理基金的基本估值政策,对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督,对因经营环

境或市场变化导致需要调整已实施的估值政策、方法和流程的,负责审查批准基金估值政策,方

法和流程的变更和执行,确保基金估值工作符合相关法律法规及基金合同的规定,确保基金资

产估值的公允、有效维护投资者的利益。估值委员会由公司分管固定收益投资的高级管理人

人员、督察长、分管估值业务的IT运维总监、投资研究部负责人组。

公司基金经理委员会下设基金估值小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相

关领域经验的基金经理组成,熟悉基金品种定价和基金估值法律法规,具备较强专业胜任能力的基金经理,风险管理人及监察稽核人员组成。

基金经理作为估值工作小组的一员,在基金估值定价过程中,充分表达对相关问题及定

价方案的意见或建议,参与估值方案的制定,但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

参与估值流程的各方还包括本基金托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基

金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参

数的适当性发表意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期末,本基金管理人未与任何第三方签定与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配的情况说明

本基金报告期未进行利润分配,符合相关法律法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内基金管理人对本基金持有人应收未收款项余额变动情况说明

本报告期内本基金持有人应收未收款项余额变动情况说明

本报告期内本基金持有人应收未收款项余额变动情况说明</p