# 天弘添利债券型证券投资基金（LOF）

# 2020年第4季度报告

2020年12月31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:2021年01月22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2021年01月20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、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31日止。

## §2　基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 天弘添利 |
| 场内简称 | 天弘添利 |
| 基金主代码 | 164206 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2010年12月03日 |
| 报告期末基金份额总额 | 856,195,381.38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，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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 天弘添利C | 天弘添利E |
| 下属分级基金场内简称 | 天弘添利 | - |
| 下属分级基金的交易代码 | 164206 | 009512 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 828,809,606.22份 | 27,385,775.16份 |

## §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(2020年10月01日 - 2020年12月31日) | |
|---|---|---|
| | 天弘添利C | 天弘添利E |
| 1.本期已实现收益 | -30,547,880.20 | -340,328.27 |
| 2.本期利润 | -44,777,907.55 | -87,151.36 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0537 | -0.0027 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,052,010,136.76 | 27,745,027.03 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2693 | 1.0131 |

注：1、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。

2、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。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

天弘添利C净值表现

| 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 | -4.30% | 0.56% | 1.03% | 0.08% | -5.33% | 0.48% |
| 过去六个月 | 1.39% | 0.62% | -1.00% | 0.12% | 2.39% | 0.50% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一年 | 5.34% | 0.57% | -0.16% | 0.15% | 5.50% | 0.42% |
| 过去三年 | 20.20% | 0.35% | 7.16% | 0.12% | 13.04% | 0.23% |
| 过去五年 | 25.80% | 0.28% | 0.74% | 0.12% | 25.06% | 0.16% |
| 自基金转型日起至今 | 26.93% | 0.27% | 2.19% | 0.12% | 24.74% | 0.15% |

天弘添利E净值表现

| 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 | -4.22% | 0.56% | 1.03% | 0.08% | -5.25% | 0.48% |
| 过去六个月 | 1.57% | 0.62% | -1.00% | 0.12% | 2.57% | 0.50% |
| 自基金份额首次确认日起至今 | 1.31% | 0.59% | -2.73% | 0.13% | 4.04% | 0.46% |

### 3.2.2 自基金转型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2010年12月03日生效。根据基金合同约定，本基金于2015年12月03日自动转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为"天弘添利债券型证券投资基金（LOF）"。

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。

3、本基金自2020年05月22日起增设天弘添利E基金份额。天弘添利E基金份额的首次确认日为2020年05月25日。

## §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 | | |
| 杜广 | 本基金基金经理 | 2019年11月 | - | 6年 | 男，金融数学硕士。历任泰康资产管理有限责任公司债券研究员，中国人寿养老保险股份有限公司债券研究员。2017年7月加盟本公司，历任投资经理助 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 理、基金经理助理。 |

注：1、上述任职日期/离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

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

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非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

本基金本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易次数为11次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

我们坚持的投资理念是以中低价转债为客户长期获取好的绝对收益，侧重于对成长类、正股波动率较高、相对低价的转债投资，以期望去以尽可能高的概率兑现转债蕴含的期权价值。

这一投资理念在Q4遭遇到了严峻的挑战，起因是鸿达兴业母公司出现技术性违约（并非转债对应上市公司），导致市场对转债的信用风险较为担忧，中低价转债由于流动性偏差，在市场中被杀跌得更为剧烈。转债是以增发股份形式还本，这一点与信用债

有本质不同。对于大部分有下修能力、离到期日较远的个券，我们认为信用风险并不大，只是情绪上的冲击。

我们以债性转债的YTM与5年国开的利差作为中低价转债的估值指标，这一指标已经极度接近2018年最差的时候。对于优质样本的债性转债的同一指标，我们发现已经超过2018年最差的时候，而目前的股票市场、信用环境都远好于2018年。对于优质样本的个券来说信用风险不大，因此这种杀跌是非理性的。到12月的最后一周，市场情绪有所缓解，中低价个券修复显著，目前这种修复进程刚刚开始，后续对中低价转债的仓位我们保持乐观。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2020年12月31日，天弘添利C基金份额净值为1.2693元，天弘添利E基金份额净值为1.0131元。报告期内份额净值增长率天弘添利C为-4.30%，同期业绩比较基准增长率为1.03%；天弘添利E为-4.22%，同期业绩比较基准增长率为1.03%。

### 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。

## §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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,312,244,132.84 | 92.68 |
| | 其中：债券 | 1,312,244,132.84 | 92.68 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 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 | 43,666,378.02 | 3.08 |
| 8 | 其他资产 | 59,960,082.80 | 4.23 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 9 | 合计 | 1,415,870,593.66 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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 | 5,699,430.00 | 0.53 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 49,847,147.50 | 4.62 |
| | 其中：政策性金融债 | 49,847,147.50 | 4.62 |
| 4 | 企业债券 | 69,155,283.20 | 6.40 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 58,826,000.00 | 5.45 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 1,128,716,272.14 | 104.53 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,312,244,132.84 | 121.53 |

注:可转债项下包含可交换债72,843,921.68元。

## 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 | 113021 | 中信转债 | 901,460 | 94,842,606.60 | 8.78 |
| 2 | 110053 | 苏银转债 | 873,140 | 94,526,136.40 | 8.75 |
| 3 | 113516 | 苏农转债 | 651,430 | 70,243,696.90 | 6.51 |
| 4 | 128034 | 江银转债 | 479,061 | 51,815,237.76 | 4.80 |
| 5 | 128093 | 百川转债 | 362,487 | 39,184,844.70 | 3.63 |

**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**

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 本基金投资的前十名证券发行主体中，【国家开发银行】于2020年12月25日收到中国银行保险监督管理委员会的罚款处罚。**

**5.11.2 本基金本报告期未持有股票，故不存在所投资的前十名股票中超出基金合同规定之备选股票库的情况。**

**5.11.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 168,333.35 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,249,346.15 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,257,589.58 |
| 5 | 应收申购款 | 51,284,813.72 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 59,960,082.80 |

**5.11.4 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 | 113021 | 中信转债 | 94,842,606.60 | 8.78 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2 | 110053 | 苏银转债 | 94,526,136.40 | 8.75 |
| 3 | 113516 | 苏农转债 | 70,243,696.90 | 6.51 |
| 4 | 128034 | 江银转债 | 51,815,237.76 | 4.80 |
| 5 | 128093 | 百川转债 | 39,184,844.70 | 3.63 |
| 6 | 127006 | 敖东转债 | 31,841,309.37 | 2.95 |
| 7 | 128081 | 海亮转债 | 28,650,780.60 | 2.65 |
| 8 | 132006 | 16皖新EB | 27,258,990.00 | 2.52 |
| 9 | 128087 | 孚日转债 | 26,426,276.10 | 2.45 |
| 10 | 113530 | 大丰转债 | 20,362,601.70 | 1.89 |
| 11 | 120002 | 18中原EB | 18,738,240.00 | 1.74 |
| 12 | 127016 | 鲁泰转债 | 18,341,288.46 | 1.70 |
| 13 | 110047 | 山鹰转债 | 18,301,047.30 | 1.69 |
| 14 | 123053 | 宝通转债 | 17,964,108.84 | 1.66 |
| 15 | 128015 | 久其转债 | 14,375,942.88 | 1.33 |
| 16 | 128042 | 凯中转债 | 12,948,247.68 | 1.20 |
| 17 | 128101 | 联创转债 | 12,883,484.34 | 1.19 |
| 18 | 132011 | 17浙报EB | 12,312,500.00 | 1.14 |
| 19 | 113574 | 华体转债 | 10,726,561.70 | 0.99 |
| 20 | 128083 | 新北转债 | 9,918,474.09 | 0.92 |
| 21 | 123007 | 道氏转债 | 9,169,565.00 | 0.85 |
| 22 | 110063 | 鹰19转债 | 8,907,153.30 | 0.82 |
| 23 | 110057 | 现代转债 | 8,342,868.30 | 0.77 |
| 24 | 128044 | 岭南转债 | 8,332,670.06 | 0.77 |
| 25 | 113524 | 奇精转债 | 8,282,233.80 | 0.77 |
| 26 | 113017 | 吉视转债 | 7,722,630.30 | 0.72 |
| 27 | 127012 | 招路转债 | 7,308,700.00 | 0.68 |
| 28 | 110033 | 国贸转债 | 7,233,616.00 | 0.67 |
| 29 | 128105 | 长集转债 | 6,862,628.40 | 0.64 |
| 30 | 110062 | 烽火转债 | 6,572,560.00 | 0.61 |
| 31 | 127014 | 北方转债 | 6,447,838.80 | 0.60 |
| 32 | 110067 | 华安转债 | 5,629,554.00 | 0.52 |
| 33 | 113557 | 森特转债 | 5,078,840.00 | 0.47 |
| 34 | 132016 | 19东创EB | 4,488,397.00 | 0.42 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 35 | 113588 | 润达转债 | 4,023,801.70 | 0.37 |
| 36 | 128013 | 洪涛转债 | 3,774,263.20 | 0.35 |
| 37 | 113535 | 大业转债 | 3,714,426.00 | 0.34 |
| 38 | 128066 | 亚泰转债 | 3,680,339.08 | 0.34 |
| 39 | 132021 | 19中电EB | 3,592,200.00 | 0.33 |
| 40 | 123033 | 金力转债 | 3,416,400.00 | 0.32 |
| 41 | 123011 | 德尔转债 | 3,341,091.25 | 0.31 |
| 42 | 128023 | 亚太转债 | 2,884,991.97 | 0.27 |
| 43 | 113525 | 台华转债 | 2,762,096.40 | 0.26 |
| 44 | 132007 | 16凤凰EB | 2,745,713.40 | 0.25 |
| 45 | 128069 | 华森转债 | 2,733,440.19 | 0.25 |
| 46 | 123035 | 利德转债 | 2,710,440.60 | 0.25 |
| 47 | 113534 | 鼎胜转债 | 2,203,200.00 | 0.20 |
| 48 | 128039 | 三力转债 | 2,190,800.00 | 0.20 |
| 49 | 113566 | 翔港转债 | 2,182,898.00 | 0.20 |
| 50 | 128026 | 众兴转债 | 2,125,400.00 | 0.20 |
| 51 | 113033 | 利群转债 | 2,123,600.00 | 0.20 |
| 52 | 110056 | 亨通转债 | 2,096,946.00 | 0.19 |
| 53 | 113532 | 海环转债 | 1,701,724.80 | 0.16 |
| 54 | 132017 | 19新钢EB | 1,341,600.00 | 0.12 |
| 55 | 128056 | 今飞转债 | 1,289,640.00 | 0.12 |
| 56 | 128022 | 众信转债 | 1,248,780.00 | 0.12 |
| 57 | 113578 | 全筑转债 | 1,239,480.00 | 0.11 |
| 58 | 128051 | 光华转债 | 1,089,700.00 | 0.10 |
| 59 | 128025 | 特一转债 | 1,004,800.00 | 0.09 |
| 60 | 113016 | 小康转债 | 939,845.00 | 0.09 |
| 61 | 123049 | 维尔转债 | 889,600.00 | 0.08 |
| 62 | 113573 | 纵横转债 | 797,840.00 | 0.07 |
| 63 | 128033 | 迪龙转债 | 700,721.01 | 0.06 |
| 64 | 123048 | 应急转债 | 636,650.00 | 0.06 |
| 65 | 113570 | 百达转债 | 518,200.00 | 0.05 |
| 66 | 113546 | 迪贝转债 | 509,200.00 | 0.05 |
| 67 | 127015 | 希望转债 | 474,612.40 | 0.04 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 68 | 110064 | 建工转债 | 382,153.20 | 0.04 |
| 69 | 113505 | 杭电转债 | 296,786.00 | 0.03 |
| 70 | 113569 | 科达转债 | 291,988.70 | 0.03 |
| 71 | 113012 | 骆驼转债 | 186,254.90 | 0.02 |
| 72 | 123054 | 思特转债 | 159,323.60 | 0.01 |
| 73 | 128049 | 华源转债 | 127,775.00 | 0.01 |
| 74 | 123010 | 博世转债 | 54,738.40 | 0.01 |
| 75 | 128107 | 交科转债 | 1,187.78 | 0.00 |
| 76 | 128032 | 双环转债 | 882.27 | 0.00 |

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### 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

| | 天弘添利C | 天弘添利E |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 869,857,956.35 | 47,317,257.00 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 151,874,409.35 | 11,130,989.10 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 192,922,759.48 | 31,062,470.94 |
| 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 | 828,809,606.22 | 27,385,775.16 |

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| | 天弘添利C | 天弘添利E |
|---|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 56,956,875.51 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 56,956,875.51 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 6.87 | - |

注：报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例，比例的分母分别采用各自级别的份额总额计算。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，本基金未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过本基金总份额20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 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、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）基金合同
3、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）托管协议
4、天弘添利债券型证券投资基金（LOF）招募说明书
5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
6、中国证监会规定的其他文件

### 9.2 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

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场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

二〇二一年一月二十二日