天弘深证成份指数证券投资基金（LOF）

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘深证成份指数（LOF）
基金主代码	164205
交易代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月12日
报告期末基金份额总额	116,431,588.90份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对深证成份指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用指数复制投资策略,按照个股在标的指数中的基准权重构建股票组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪标的指数。当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因特殊情况（如成份股停牌、成份股流动性受限等）导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。
业绩比较基准	深证成份指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金产品中高风险、高收益的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

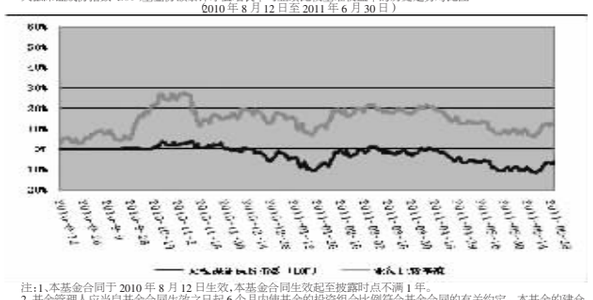
单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2011年4月1日-2011年6月30日）
本期已实现收益	224,591.22
本期利润	-3,295,445.46
加权平均基金份额本期利润	-0.0280
期末基金资产净值	109,326,309.03
期末基金份额净值	0.939

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	-2.90%	1.09%	-3.39%	1.10%	0.49%	-0.01%

3.2.2 目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
天弘深证成份指数（LOF）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8月12日至2011年6月30日）



注:1.本基金合同于2010年8月12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8月12日—2011年2月11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。

§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		
徐正国	本基金基金经理;天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理。	2010年8月	—	7年	男,管理学硕士。2004年加盟本公司,历任本公司交易员、行业研究员、高级研究员、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

注:1、上述任职日期是指基金合同生效日。
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深证成份指数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
2011年2季度,通胀高企,经济超调风险与企业盈利担忧,去库存的程度和幅度的分歧,政策松动预期的落空,多因素的共振导致市场呈现较大幅度的波动。我们基于对全年通胀及经济增长的走势的判断,在基金仓位和结构上作了调整,减持了部分周期品,增加了消费和成长的配置。
由于市场短期波动较为剧烈,在调整节奏上未能准确把握,基金单季度业绩短期落后市场。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.052元,本报告期份额净值增长率-8.04%,同期业绩比较基准增长率-4.26%。
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
展望未来,美国需求放缓及政策退出、欧洲债务危机、中国以及其他新兴市场通货膨胀与政策紧缩,这三大个问题如何解决很大程度上影响A股市场的走势。观察国内最新数据看,生产回升,投资下降,宏观经济正在“软着陆”。
我国经济去杠杆和再平衡过程中,利率市场化对地方政府投融资的市场化约束,高房价下的地产调控高压加速房地产去杠杆,紧货币下的社会融资成本上升,这些因素共振会比较系统地影响到下半年乃至更长一段时间的基建、房地产和工业投资增速,投资对经济的贡献难以再上一个平台。外围经济波动和消费的相对稳定背景下,三季度国内经济仍处在下行通道中。
三季度宏观政策可能步入稳定期和观察期,“相对紧缩、定向宽松”的货币政策和积极的财政政策是下半年甚至更长一段时间的政策的主基调,货币政策适度放松至少要到四季度,三季度财政政策可能会在特定的领域有些作为。
直接融资比例的提高,实体经济对虚拟经济的资金的抽离,A股市场呈现典型的存量资金流动的特征,板块和行业轮动呈现散乱和无持续性。资金面上对整个市场的估值形成比较明显的压制。
以房地产投资增速为观察点的经济增长不下来,通胀未系统性的下一个台阶之前,政策难有大的松动,估值和企业盈利均难以系统性的提升,股票市场没有大机会。低估值的周期品故事“格限定在需求和政策松动预期之间窄幅波动,投资越来越没有操作层面的意义。寻找具有良好的盈利模式、有较高的进入壁垒且在投资回报率稳定行业,布局拐点行业的支点企业,是获取超额收益关键。

§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	103,212,532.06	93.40
	其中:股票	103,212,532.06	93.40
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	5,846,888.66	5.29
6	其他各项资产	1,452,368.60	1.31
7	合 计	110,511,789.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末指数投资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	8,480,560.56	7.76
C 制造业	57,151,323.35	52.28
C0 食品、饮料	12,906,501.96	11.81
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	3,365,419.00	3.08
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	12,127,832.19	11.09
C7 机械、设备、仪表	21,473,513.77	19.64
C8 医药、生物制品	7,278,056.43	6.66
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	4,563,571.88	4.17
H 批发和零售贸易	6,128,534.58	5.61
I 金融、保险业	10,269,483.19	9.39
J 房地产业	10,048,012.66	9.19
K 社会服务业	2,227,645.84	2.04
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	98,869,132.06	90.43

5.2.2 报告期末积极投资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	2,981,425.00	2.73
C0 食品、饮料	996,664.00	0.91
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	1,984,761.00	1.82
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	1,361,975.00	1.25
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	4,343,400.00	3.97

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
5.3.1 报告期末指数投资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	000002	万 科A	954,845	8,068,440.25	7.38
2	000858	五 粮 液	198,917	7,105,315.24	6.50
3	002024	苏宁电器	478,418	6,128,534.58	5.61
4	000651	格力电器	228,924	5,379,714.00	4.92
5	000001	深发展A	291,130	4,969,589.10	4.55
6	000063	中兴通讯	161,371	4,563,571.88	4.17
7	000983	西山煤电	171,723	4,155,696.60	3.80
8	000157	中联重科	249,131	3,831,634.78	3.50
9	000527	美的电器	203,633	3,744,810.87	3.43
10	000338	潍柴动力	82,397	3,743,295.71	3.42

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000776	广发证券	34,700	1,361,975.00	1.25
2	000629	攀钢钒钛	107,300	1,187,811.00	1.09
3	002304	洋河股份	7,900	996,664.00	0.91
4	000012	南 玻A	48,300	796,950.00	0.73

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	合 计	-	-

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
本基金本报告期末未持有债券投资明细。
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 宜宾五粮液股份有限公司于2011年5月27日发布《关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告”,监管机构认定公司在信息披露方面存在违法事实,并对相关人员处以警告和罚款。 根据本基金基金合同的约定,本基金为被动式指数基金,采用指数复制投资策略,按照个股在标的指数中的基准权重构建股票组合,五粮液为深证成份指数40只样本股之一。本基金基金经理依据基金合同的约定对五粮液进行了投资。 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体,除五粮液外,未发现其他证券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	919,055.75
2	应收证券清算款	523,823.03
3	应收股利	-
4	应收利息	1,268.67
5	应收申购款	8,221.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	1,452,368.60

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.8.5 报告期末前十名股票中在流通受限情况的说明
5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。
5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五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

	单位:份
报告期期初基金份额总额	120,956,556.34
报告期期间基金总申购份额	1,260,223.00
减:报告期期间基金总赎回份额	5,785,190.44
报告 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	116,431,588.90

§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深证成份指数证券投资基金（LOF）募集的文件
2.天弘深证成份指数证券投资基金《LOF》基金合同
3.天弘深证成份指数证券投资基金《LOF》招募说明书
4.天弘深证成份指数证券投资基金《LOF》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

天弘基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

天弘添利分级债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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4月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘添利分级债券	
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	2,999,865,912.31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
	1,999,886,080.64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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

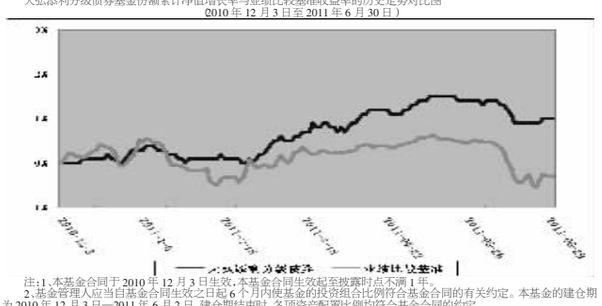
单位:人民币元

主要财务指标	报告期（2011年4月1日-2011年6月30日）
本期已实现收益	20,889,070.41
本期利润	7,823,410.07
加权平均基金份额本期利润	0.0026
期末基金资产净值	2,994,411,055.12
期末基金份额净值	0.998

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	0.30%	0.23%	-0.52%	0.07%	0.82%	0.16%

3.2.2 目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6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	1.99992642:1
期末添利A参考净值	1.003
期末添利A累计参考净值	1.021
添利A累计折算份额	35,684,255.68
期末添利B参考净值	0.988
期末添利B累计参考净值	0.988
添利A年收益率（单利）	4.23%

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。截至本报告期期末,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。
2.2011年4月1日至2011年6月2日期间,添利A年收益率为3.9%。根据开放日,即2011年3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3.00%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4月加盟本公司,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
二季度各市场参与者的配置需求仍然较强,但法定准备金率上调的累计效应再度在6月中旬呈现,使债券市场受到较大冲击。尽管月末有所好转,但整个季度收益性较差。由于对于城投债券信用风险的担忧爆发,使得相同评级的其他债券估值受到了较大影响,也对基金收益造成了冲击。
基于对银行板块受地方政府融资平台的影响判断,在4月中旬减持了全部银行股转债,在这之后并未再次买入。
基于转换上调准备金率对于债券市场的影响,在整个季度均维持-20%的固定收益杠杆。
基于我们对于信用债券分类及信用债收益率曲线的重新评估,对城投类债券进行分级严格限制。只维持省会级城市及少数经济发达地区发行的城投债（含部分上市公司发行的城投债）的原有仓位,这部分资产占整个基金资产的比例为17%左右。在6月中旬对地方政府融资平台调研之后,我们未在二级市场上增持城投债。
在公司债券规模增加上升之后,我们在该类债券中选择收益及期限合理的债券进行配置,使得整个组合的信用评级水平向上提升。
在6月初进行第二次天弘添利A端开放,本次开放结果为比例配售,基金整体仍维持原有规模。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截止2011年6月30日,本基金的基金份额净值为0.998元,本报告期份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准增长率为-0.52%,高于基准0.82%。
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
我们认为宏观经济所反映的总需求上升,是基于外围经济好转、美国经济复苏的前提。一季度出现的贸易逆差,正是由于全球总需求的强劲复苏导致的购进价格出现较明显的变化。虽然利比亚内乱、日本地震之后不确定性有所增强,但我们仍对全球经济的复苏持乐观态度。
6月份CPI创出年内新高,PPI价格指数有所反弹,银行贷款超出市场预期,上市公司中报多数表现良好。
当前的数据反映,直接融资市场快速扩容弥补了企业部门资金的需求,全社会信用扩张开始有所加速。虽然准备金调整和加息减慢了实体经济中的货币流通速度,但企业获得现金的渠道仍然在不断打开。由于宏观经济处于上行区间,企业盈利景气,因此我们认为资质透明的信用债状况较为稳定。
从资产选择的角度看,我们认为新股投资价值较高,因此我们将在控制风险和仓位的基础上,对个股逐一审查,进行投资。
总体上仍将以风险对冲和核心收益为主,保持账户总体的稳定性。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	48,190.00	0.00
	其中:股票	48,190.00	0.00
2	固定收益投资	3,504,654,491.77	96.63
	其中:债券	3,504,654,491.77	96.63
	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	31,911,667.35	0.88
6	其他各项资产	90,098,536.90	2.48
7	合 计	3,626,712,886.02	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	48,190.00	0.00
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	48,190.00	0.00

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	002563	森马服饰	1,000	48,190.00	0.00
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	-	-
2	央行票据	106,685,000.00	3.56
3	金融债券	416,608,000.00	13.91
	其中:政策性金融债	321,208,000.00	10.73
4	企业债券	2,256,491,642.00	75.36
5	企业短期融资券	680,248,000.00	22.72
6	中期票据	-	-
7	可转债	44,621,849.77	1.49
8	合 计	3,504,654,491.77	117.04

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	204,760,000.00	6.84
2	126018	08江铜债	2,050,460	164,036,800.00	5.48
3	122033	09富力债	1,234,700	128,828,598.00	4.30
4	080216	08国开16	1,000,000	101,850,000.00	3.40
5	122872	10复星债	1,000,000	100,600,000.00	3.36

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	562,500.00
2	应收证券清算款	17,382,536.96
3	应收股利	-
4	应收利息	72,153,499.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	90,098,536.90

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	126729	燕京转债	20,811,231.90	0.70
2	125731	美丰转债	14,903,522.97	0.50

5.8.5 报告期末前十名股票中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	1,999,816,746.99
报告期期间基金总申购份额	717,194,555.98
减:报告期期间基金总赎回份额	717,125,222.33
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	1,999,886,080.64

（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

天弘基金管理有限公司
二〇一一年七月二十一日

天弘周期策略股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十一日

§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7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