天弘永利债券型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年八月二十五日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2011年8月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至2011年6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天弘永利债券	
基金主代码	420002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月18日	
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	
报告期末基金份额总额	65,574,376.06份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B
下属分级基金的交易代码	420002	420102
报告期末下属分级基金的份额总额	63,130,573.66份	2,443,802.40份

2.2 基金产品说明

投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下,力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析,对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判,从而确定整体资产配置,即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主,对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下,为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。
业绩比较基准	中信标普全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中风险较低的品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天弘基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕传红	张志永
	联系电话	400-710-9999	021-62677777*212004
	电子邮箱	lvch@thfund.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		022-83310988、4007109999	95561
传真		022-83865563	021-62159217

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.thfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

3.1.1 天弘永利债券A类

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年1月1日—2011年6月30日
本期已实现收益	144,554.68
本期利润	-422,685.74
加权平均基金份额本期利润	-0.0078
本期基金份额净值增长率	-0.54%
3.1.2 期末数据和指标	2011年6月30日
期末可供分配基金份额利润	-0.0021
期末基金资产净值	62,994,851.98
期末基金份额净值	0.9979

3.1.2 天弘永利债券B类

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年1月1日—2011年6月30日
本期已实现收益	141,794.03
本期利润	-154,492.91
加权平均基金份额本期利润	-0.0214
本期基金份额净值增长率	-0.34%
3.1.2 期末数据和指标	2011年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.0002
期末基金资产净值	2,444,390.55
期末基金份额净值	1.0002

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

3.2.1.1 天弘永利债券A类

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.40%	0.06%	-0.14%	0.06%	-0.26%	0.00%
过去三个月	0.15%	0.08%	0.53%	0.04%	-0.38%	0.04%
过去六个月	-0.54%	0.17%	1.33%	0.04%	-1.87%	0.13%
过去一年	3.25%	0.15%	0.40%	0.06%	2.85%	0.09%
过去三年	12.09%	0.20%	11.37%	0.08%	0.72%	0.12%
自基金合同生效起至今	12.77%	0.19%	11.42%	0.08%	1.35%	0.11%

3.2.1.2 天弘永利债券B类

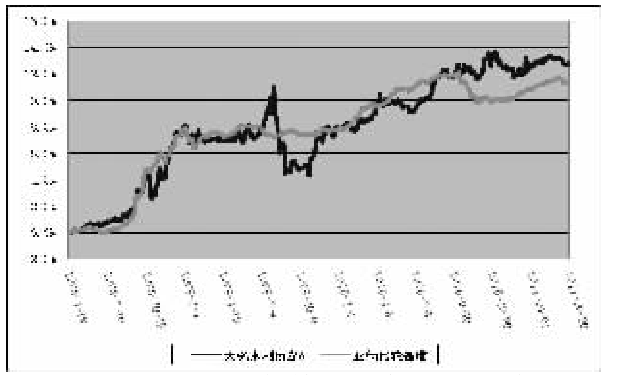
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.38%	0.06%	-0.14%	0.06%	-0.24%	0.00%
过去三个月	0.24%	0.08%	0.53%	0.04%	-0.29%	0.04%
过去六个月	-0.34%	0.17%	1.33%	0.04%	-1.67%	0.13%
过去一年	3.67%	0.15%	0.40%	0.06%	3.27%	0.09%
过去三年	13.54%	0.20%	11.37%	0.08%	2.17%	0.12%
自基金合同生效起至今	14.31%	0.19%	11.42%	0.08%	2.89%	0.11%

注:天弘永利债券基金业绩比较基准:中信标普全债指数。中信标普全债指数是一个全面反映整个债券市场(交易所债券市场、银行间债券市场)的综合性权威债券指数。针对我国债券市场,尤其是银行间债券市场流动性不足的问题,中信标普全债指数没有包含所有在银行间债券市场上市交易的品种,而是选择了部分交投比较活跃的银行间债券品种作为样本券,这样就更能够敏锐、直接、全面地反映市场对利率的预期及市场的走势。

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

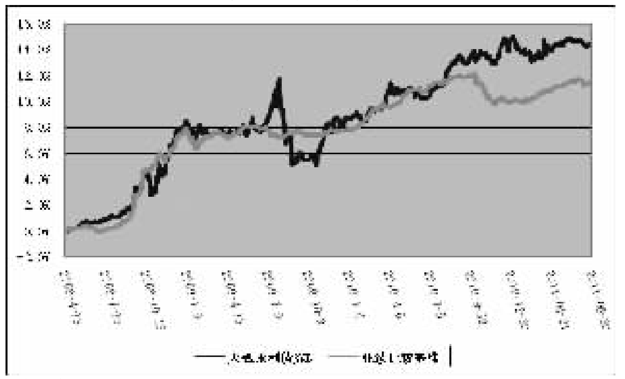
3.2.2.1 天弘永利债券A类基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2011年6月30日)



3.2.2.2 天弘永利债券B类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

(2008年4月18日至2011年6月30日)



注:1、本基金合同于2008年4月18日生效。

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。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

天弘基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2004]164号文批准,于2004年11月8日正式成立。注册资本金为1亿元人民币,总部设在天津,在北京、上海、广州设有分公司。公司股东为天津信托有限责任公司(持股比例48%)、兵器财务有限责任公司(持股比例26%)、内蒙古君正能源化工股份有限公司(持股比例26%)。本基金管理人目前管理六只基金:天弘精选混合型证券投资基金、天弘永利债券型证券投资基金、天弘永定价值成长股票型证券投资基金、天弘周期策略股票型证券投资基金、天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)、天弘添利分级债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

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;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理。	2010年5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。
姚锦	本基金基金经理;天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理;本公司投资部副总经理兼研究总监。	2009年3月	2011年3月	7年	女,管理学博士,2004年加盟本公司。历任本公司行业研究员、高级研究员、研究部副主管兼金融工程部副主管、金融工程部主管。
刘冬	本基金基金经理助理;投资部总经理助理。	2009年3月	—	5年	男,经济学硕士。历任长江证券股份有限公司宏观策略研究分析师。2008年加盟本公司。

注:1、上述任职日期、离任日期均为本基金管理人对外披露的任免日期。

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。

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规、基金合同的有关规定,勤勉尽责地管理和运用基金资产,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。

本报告期内,本基金运作合法合规,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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永利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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在上半年资金价格偏紧的情况下,债券和股票都受到了较大冲击。本基金从年初到中期规模发生变动,因此业绩受到较大的影响。上半年本基金一直保持相对较高的债券仓位,维持了消费类可转债占比。

在6月中旬积极参与新股和可转债申购,随着债券市场逐步回暖,这两部分为基金贡献了较多收益。

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A类份额净值为0.9979元,B类份额净值为1.0002元。本报告期A类份额净值增长率为-0.54%,B类份额净值增长率为-0.34%,同期业绩比较基准增长率为1.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

尽管全球经济在美国和欧洲的债务问题上逡巡不前,但仍处于复苏通道。美国的上市公司业绩一季度多数表现良好,二季度有所下滑,但上市公司的外部环境并没有全面恶化。美联储的利率优惠政策延续,使得资金的价格位于2010年来的历史较低水平。因此我们认为外围市场带来的流动性冲击不大。

中国经济在上半年体现较强的内生性增长,虽然货币紧缩政策在上半年持续紧缩,但实体经济在此轮调整中体现了很强的抗风险能力。从上市公司的一季报以及中报来看,其盈利能力受到了终端需求的较强支撑。受到紧缩的货币政策影响,不少企业在上半年囤积原材料,使得现金流出现较大压力。而企业自身的投资需求也在上半年得到数据的印证,因此企业的整体负债率有所上升。

在银行信贷额度紧张的情况下,直接融资的需求大幅度上升。一季度信用债券发行量5980亿(剔除政策性银行金融债),二季度为6525亿。且二季度公司债的发行开始扩容,二季度共发行公司债556亿,占其现有存量的23.39%。

准备金的连续调整、基准利率调整的迟钝化、理财产品在银行资产负债管理中的地位上升,这三者的共同作用导致银行的资金成本上升、短期利率的波动性增强、最终导致7天回购利率为代表的短期利率底部不断抬升,上半年的7天回购利率平均值位于创历史记录的4.09%。

在最廉价的资金价值重估的情况下,一切金融资产的价格都进行了相应的调整。当前A股的平均市盈率位于18倍(剔除金融股),债券市场的短期利率和长期利率均创下2008年以来新高。

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,如果当前没有大规模信用扩张的基础,那么物价水平是可以得到控制的。

我们在下半年仍然会在利率较高的时期维持债券配置,积极参与可转债的一级市场申购和适当的新股申购。我们将会在控制新股申购风险的基础上获得适当的新股配置,不会使用激进的权益类配置策略。

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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构,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等导致需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和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益。估值委员会由公司分管估值业务的高级管理人员、督察长、投资总监、基金运营部负责人及监察稽核部负责人组成。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理、数量研究员、风险管理人员、监察稽核人员及基金运营人员组成。

基金经理作为估值工作小组的成员之一,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,参与估值方案提议的制定。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银行和会计师事务所。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审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内,本基金管理人未与任何第三方签订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情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:天弘永利债券型证券投资基金

报告截止日:2011年6月30日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款	6.4.7.1	3,301,778.79	23,105,733.72
结算备付金		874,873.53	1,004,301.67
存出保证金		11,094.23	6,783.42
交易性金融资产	6.4.7.2	59,104,729.07	166,703,169.08
其中:股票投资		119,643.74	6,337,069.52
基金投资		-	-
债券投资		58,985,085.33	160,366,099.56
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	8,097,737.65
应收利息	6.4.7.5	834,880.93	2,074,542.91
应收股利		-	-
应收申购款		2,025,000.00	44,770,000.00
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		66,152,356.55	245,762,268.45
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	54,599,770.60
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		10,459.41	639,380.70
应付管理人报酬		31,669.90	45,742.24
应付托管费		9,048.54	13,069.24
应付销售服务费		17,289.68	14,182.86
应付交易费用	6.4.7.7	124.90	39,702.95
应交税费		211,017.60	82,464.80
应付利息		-	3,684.28
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	433,503.99	315,116.68
负债合计		713,114.02	55,753,114.35
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	65,574,376.06	189,370,000.23
未分配利润	6.4.7.10	-135,133.53	639,153.87
所有者权益合计		65,439,242.53	190,009,154.10
负债和所有者权益总计		66,152,356.55	245,762,268.45

注:报告截止日2011年6月30日,A类基金份额净值0.9979元,基金份额总额63,130,573.66份;B类基金份额净值1.0002元,基金份额总额2,443,802.40份。

6.2 利润表

会计主体:天弘永利债券型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入		251,740.75	1,226,745.64
1.利息收入		1,107,750.95	830,708.83
其中:存款利息收入	6.4.7.11	39,086.99	42,943.52
债券利息收入		1,068,663.96	778,123.91
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	9,641.40
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		7,507.49	1,225,688.35
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-177,460.73	1,055,968.40
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	184,523.08	161,502.68
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	445.14	8,217.27
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	-863,527.36	-829,667.99
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	9.67	16.45
减:二、费用		828,919.40	664,584.40
1.管理人报酬		218,980.31	247,356.25
2.托管费		62,565.79	70,673.24
3.销售服务费		110,464.24	84,475.86
4.交易费用	6.4.7.18	31,133.01	13,049.25
5.利息支出		212,405.10	84,776.84
其中:卖出回购金融资产支出		212,405.10	84,776.84
6.其他费用	6.4.7.19	193,370.95	164,252.96
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-577,178.65	562,161.24
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-577,178.65	562,161.24

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天弘永利债券型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2011年1月1日至2011年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	189,370,000.23	639,153.87	190,009,154.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-577,178.65	-577,178.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-123,795,624.17	-197,108.75	-123,992,732.92
其中:1.基金申购款	194,521,065.60	-351,231.52	194,169,834.08
2.基金赎回款	-318,316,689.77	154,122.77	-318,162,567.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	65,574,376.06	-135,133.53	65,439,242.53
项目	上年度可比期间2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	63,589,729.50	384,236.45	63,973,965.95
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	562,161.24	562,161.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	34,234,118.67	218,734.94	34,452,853.61
其中:1.基金申购款	72,191,140.13	573,235.54	72,764,375.67
2.基金赎回款	-37,957,021.46	-354,500.60	-38,311,522.06
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-1,141,032.02	-1,141,032.02
五、期末所有者权益(基金净值)	97,823,848.17	24,100.61	97,847,948.78

注:后附6.4报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

李琦	李琦	侯少坤
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天弘永利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2008]第237号《关于核准天弘永利债券型证券投资基金设立的批复》核准,由天弘基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天弘永利债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币684,977,572.50元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第044号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《天弘永利债券型证券投资基金基金合同》于2008年4月18日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为685,027,307.52份基金份额,其中认购资金利息折合49,735.02份基金份额。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)。

根据《天弘永利债券型证券投资基金基金合同》和《天弘永利债券型证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金自募集期起根据认购/申购费用、赎回费用收取方式的不同,将基金份额分为不同的类别。不收取认购/申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为A类;收取认购/申购费用,称为B类。本基金A类、B类两种收费模式并存,由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和B类基金份额分别计算基金份额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资者可自行选择认购/申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《天弘永利债券型证券投资基金基金合同》和最新公告的《天弘永利债券型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围主要为固定收益类证券,包括国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转债(可分离交易可转债)、资产支持证券、央行票据、短期融资券、回购等固定收益证券品种,以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。为提高基金收益水平,本基金可以参与新股申购及二级市场股票投资。本基金对债券类资产及中国证监会批准的允许基金投资的其他固定收益类金融工具的投资比例不低于基金资产的80%,对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%,对现金和到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:中信标普全债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司于2011年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础本基金的财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第2号《基金净值表现的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《天弘永利债券型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2011年上半年财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金截止2011年6月30日的财务状况以及2011年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天弘基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构
兴业银行股份有限公司(“兴业银行”)	基金托管人、基金代销机构

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	218,980.31	247,356.25
其中:支付销售机构的客户维护费	44,429.61	24,400.05

注:1、支付基金管理人天弘基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值0.7%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.7% / 当年天数。

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定的依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费,用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支,不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	62,565.79	70,673.24

注:支付基金托管人兴业银行的托管费按前一日基金资产净值0.2%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期2011年1月1日至2011年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	A类	B类	合计
天弘基金管理有限公司	8,622.99	-	8,622.99
兴业银行	33,867.58	-	33,867.58
合计	42,490.57	-	42,490.57
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间2010年1月1日至2010年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	A类	B类	合计
天弘基金管理有限公司	12,971.86	-	12,971.86
兴业银行	51,079.13	-	51,079.13
合计	64,050.99	-	64,050.99

注:A类基金支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值0.4%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给天弘基金管理有限公司,再由天弘基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日销售服务费=前一日基金资产净值 X 0.4%/ 当年天数。本基金B类基金份额不收取销售服务费。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
期初持有的基金份额	10,000,000.00	19,975,137.30
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	10,000,000.00	-
期末持有的基金份额	-	19,975,137.30
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	20.42%

注:1、期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额,期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

2、基金管理人天弘基金管理有限公司在本期赎回本基金的交易委托渤海证券股份有限公司办理,未发生赎回费。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资及持有本基金份额。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行	3,301,778.79	28,623.60	5,541,312.33	40,195.48

注:本基金的银行存款由基金托管人兴业银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本期未在承销期内参与关联方承销证券交易。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本期无其他关联交易事项。

6.4.9 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至本报告期末(2011年6月30日)本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

截至本报告期末(2011年6月30日)本基金未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末(2011年6月30日),本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券,也未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1)公允价值

(a)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债,其账面价值与公允价值相差很小。

(b)以公允价值计量的金融工具

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值,公允价值层级可分为:

第一层级:相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级:直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级:以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

于2011年6月30日,本基金持有的以公允价值计量的金融工具为交易性金融资产59,104,729.07元,其中属于第一层级的余额为49,307,729.07元,属于第二层级的余额为9,797,000.00元,无属于第三层级的余额(2010年12月31日:第一层级107,276,169.08元,第二层级59,427,000.00元,无第三层级)。

对于持有的重大事项停牌股票,本基金根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度,确定相关股票公允价值转入的层

对于采用指数收益法进行估值调整的重大事项停牌股票,本基金将相关股票公允价值所属层级于停牌期间从第一层级转入第二层级,并于复牌后从第二层级转回第一层级(2010年1月1日至6月30日期间:同)。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	119,643.74	0.18
	其中:股票	119,643.74	0.18
2	固定收益类投资	58,985,085.33	89.17
	其中:债券	58,985,085.33	89.17
	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	4,176,652.32	6.31
6	其他各项资产	2,870,975.16	4.34
7	合计	66,152,356.55	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	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	119,643.74	0.18
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	119,643.74	0.18

7.3 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

金额单位:人民币元

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	601933	永辉超市	4,946	119,643.74	0.18

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本公司网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600761	安徽合力	2,496,634.40	1.31
2	601866	中海集运	2,481,049.97	1.31
3	600141	兴发集团	1,126,687.05	0.59

注:本项的“买入金额”均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002410	广联达	3,150,744.29	1.66
2	600761	安徽合力	2,464,518.06	1.30
3	601866	中海集运	2,273,145.00	1.20
4	600970	中材国际	1,202,939.10	0.63
5	600141	兴发集团	1,068,859.99	0.56
6	002484	江海股份	1,027,282.74	0.54
7	601118	海南橡胶	90,062.00	0.05
8	300142	沃森生物	56,225.00	0.03
9	300130	新国都	21,915.00	0.01
10	300149	量子高科	14,770.00	0.01

注:本项“卖出金额”均按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票成本(成交)总额	6,104,371.42
卖出股票收入(成交)总额	11,370,461.18

注:本项“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

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	9,081,448.20	13.88
2	央行票据	9,797,000.00	14.97
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	35,845,198.30	54.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,261,438.83	6.51
8	合计	58,985,085.33	90.14

7.6 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

金额单位:人民币元

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	1001032	10央行票据32	100,000	9,797,000.00	14.97
2	010110	21国债(10)	57,260	5,715,693.20	8.73
3	126019	09长虹债	65,240	5,319,669.60	8.13
4	126015	08康美债	60,710	5,298,161.70	8.10
5	122021	09广汇债	33,370	3,486,497.60	5.33

7.7 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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内未发现本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。

7.9.2 基金投资的前十名股票,均为基金合同规定核心股票库之内的股票。

7.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	11,094.23
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	834,880.93
5	应收申购款	2,025,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	2,870,975.16

7.9.4 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	3,253,704.27	4.97
2	125731	美丰转债	1,007,734.56	1.54

7.9.5 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中不存在流通受限情况。

7.9.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

份额级别	持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
A类	746	84,625.43	3,150,317.63	4.99%	59,980,256.03	95.01%
B类	119	20,536.15	-	-	2,443,802.40	100.00%
合计	865	75,808.53	3,150,317.63	4.80%	62,424,058.43	95.20%

注:机构/个人投资者持有基金份额占总份额比例的计算中,针对A、B类分级基金,比例的分母采用A、B类各自级别的份额,对合计数,比例的分母采用A、B类分级基金份额的合计数(即期末基金份额总额)。

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	A类	-	-
	B类	-	-
	合计	-	-

§9 开放式基金份额变动

天弘永利债券A类:

单位:份

基金合同生效日(2008年4月18日)基金份额总额	286,902,133.47
本报告期期初基金份额总额	154,437,377.10
本报告期基金总申购份额	194,318,731.20
减:本报告期基金总赎回份额	285,625,534.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	63,130,573.66

天弘永利债券B类:

单位:份

基金合同生效日(2008年4月18日)基金份额总额	398,125,174.05
本报告期期初基金份额总额	34,932,623.13
本报告期基金总申购份额	202,334.40
减:本报告期基金总赎回份额	32,691,155.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,443,802.40

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内,经天弘基金管理有限公司第二届董事会2011年第1次会议审议通过以下事项:一、胡敏女士任期届满,不再担任公司总经理职务,并经中国证券监督管理委员会基金部函[2011]26号文核准批复,由公司董事长李琦先生代为履行总经理职务;二、付岩先生接替公司原董事姜希先生职务,担任公司董事,已向中国证券监督管理委员会天津监管局备案。

本报告期内本基金的基金托管人的专门基金托管部门未发现重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发现涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略没有发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生变化。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内未发现本基金管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中银国际证券	1	13,203,895.57	75.56%	11,222.99	76.38%	无
渤海证券	1	4,270,937.03	24.44%	3,470.13	23.62%	无

10.7.2 基金租用证券公司交易单元债券交易的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	债券交易		备注
		成交金额	占当期债券成交总额的比例	
中银国际证券	1	73,752,417.90	94.23%	无
渤海证券	1	4,518,985.80	5.77%	无

10.7.3 基金租用证券公司交易单元债券回购交易的有关情况

券商名称	交易单元数量	债券回购		备注
		回购交易量	占回购交易总量比例	
中银国际证券	1	1,217,200,000.00	100.00%	无

注:1、基金专用交易单元的选择标准为:该证券经营机构财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定。经营行为规范,内控制度健全,最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚;研究实力较强,能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务,包括宏观经济报告、市场分析报告、行业研究报告、个股分析报告及全面的信息服务。

2、基金专用交易单元的选择程序:本基金管理人根据上述标准进行考察后,确定选用交易席位的证券经营机构。然后基金管理人和被选用的证券经营机构签订交易席位租用协议。

3、报告期内新租用证券公司交易单元情况:

序号	证券公司名称	所属市场	数量
1	平安证券有限责任公司	深圳	1
2	民生证券有限责任公司	深圳	1

4、本基金报告期内停止租用交易单元:无。

天弘基金管理有限公司
二〇一一年八月二十五日