天弘添利分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十九日

一、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2012年7月19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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称	天弘添利分级债券
基金主代码	000309
基金运作方式	契约型证券投资基金。基金合同生效之日起，封闭运作期内，利息每日计提，每个月开放一次，封闭期满，基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2009年7月13日
报告期末基金份额总额	1,000,000,000.00份
投资目标	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、流动性、信用风险的潜在影响，基于各类券种对利率、通胀的反应，确定有效的投资策略，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，优选并建及调整固定收益投资组合，为争获取超额收益。在外部、通过对百次发行和增发公司内在价值和一级市场中购收益率的全面分析，在稳健参与新股申购收益率较为安全的新股申购收益基础上，争获取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 粤	添利 月
下属两级基金的交易代码	000309	000310
报告期末下属两级基金的份额总额	粤类	月类
	999,000,000.00份	1,000,000.00份
下属两级基金的风险收益特征	低风险、较高收益相对稳定	较高风险、较高收益

注：1）基金合同于2009年7月13日生效之日起，经6个月内，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 月。

三、主要财务指标

3.1）主要财务指标

单位份额人民币元

主要财务指标	报告期（2012年4月1日至2012年6月30日）
本期已实现收益	2,[illegible]
本期利润	1,[illegible]
加权平均基金份额本期利润	0.[illegible]
期末基金资产净值	999,[illegible]
期末基金份额净值	1.000[illegible]

注：1）上述财务指标按照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，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

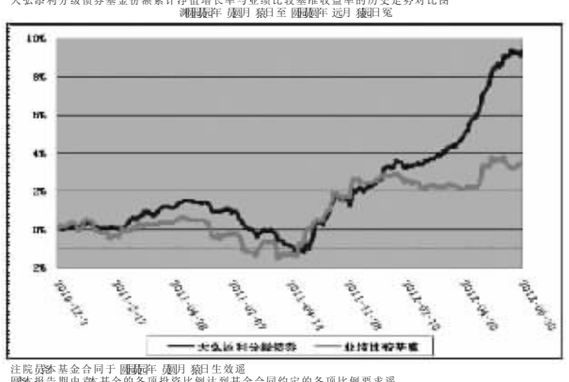
3.2.1）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.00%	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]

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

（2009年7月13日至2012年6月30日）



注：1）自基金合同于2009年7月13日生效起至报告期末不足一个完整会计年度。

2）本报告期内，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 粤与添利 月基金份额配比	1.000000000000000000
期末添利 粤参考净值	1.000[illegible]
期末添利 粤累计参考净值	1.000[illegible]
添利 粤累计折算份额	0.[illegible]
期末添利 月参考净值	1.000[illegible]
期末添利 月累计参考净值	1.000[illegible]
添利 粤年收益率△利息	0.[illegible]

注：1）根据《基金合同》的规定，添利 粤的年收益率将在每次开放日设定一次并公告，或至本报告期末，添利 粤年收益率为0.[illegible]%。根据开放日（2012年6月19日）人民银行公布并执行的金融机构人民币贷款年利率，银行定期存款基准利率为3.[illegible]%。

2）根据《基金合同》的规定，添利 粤年收益率为0.[illegible]%，折算后进行计算。

3）2012年4月1日至2012年6月30日期间，添利 粤年收益率为0.[illegible]%。

四、基金经理简介

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		
陈钢	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、天弘丰利分级债券型证券投资基金基金经理、本公司固定收益总监兼固定收益部总经理	2009年7月13日	要	5年	男，工商管理硕士，曾任华龙证券公司固定收益部高级经理，北京双星投资管理公司投资经理，兴业证券公司债券总部研究部经理，现任天弘基金管理有限公司机构理财部高级经理、中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2009年7月加盟本公司。

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。

3）基金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）公平交易专项说明

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《证券投资基金管理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。

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，确保证券组合得到公平的投资信息；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；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。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督。公平交易制度的整体执行情况良好。

4.2）异常交易行为的专项说明

针对交易所市场的股票及债券交易，银行间市场的债券交易，本公司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申购，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的原则；本基金本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。

4.3）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.3.1）报告期内基金的投资策略和运作分析

截至2012年6月30日，本基金的基金份额净值为1.[illegible]元，本报告期份额净值增长率为3.00%，同期业绩比较基准增长率为1.[illegible]%。

4.3.2）管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2012年下半年国内经济仍然处于一个比较低的位置，季度内有望减低印物价方面压力，季度将处于持续下降的通道。通货膨胀压力大大降低，货币政策方面，在体现调偏宽松，由于经济增长处在低位，在稳健中枢下移为货币政策的放松提供了空间。预计下半年有1次降息的可能，届时基准利率有至少一次下调的可能。财政金面相对平稳，在宽松货币政策环境下，预计金利率将处在较低位置。

债券市场在经济变化、季度利率品种空间有限、整体利率水平并继续缩短组合久期，持有与组合期限匹配的信用债以获取稳定的票息收益，由于股票的新收益率出现分化，在充分鉴别股票资质的情况下，积极理性参与股票一级市场的申购，持续关注可转债市场的投资机会，在充分考虑基金净值波动性、获取收益的确定性情况下，积极为投资人争取更高的收益。

五、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	[illegible]	[illegible]
	其中：股票	[illegible]	[illegible]
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	0.00	0.00%
3	金融衍生品投资	0.00	0.00%
	其中：权证	0.00	0.00%
4	买入返售金融资产	[illegible]	[illegible]
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合 计	[illegible]	100.00%

5.2）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	[illegible]	[illegible]
4	食品、饮料	0.00	0.00%
5	纺织、服装、皮毛	[illegible]	[illegible]
6	木材、家具	0.00	0.00%
7	造纸、印刷	0.00	0.00%
8	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
9	电子	0.00	0.00%
10	金属、非金属	0.00	0.00%
11	机械、设备、仪表	0.00	0.00%
12	医药、生物制品	0.00	0.00%
13	其他制造业	0.00	0.00%
14	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
15	建筑业	0.00	0.00%
16	交通运输、仓储业	0.00	0.00%
17	信息技术业	[illegible]	[illegible]
18	批发和零售贸易	0.00	0.00%
19	金融、保险业	0.00	0.00%
20	房地产业	0.00	0.00%
21	社会服务业	0.00	0.00%
22	传播与文化产业	0.00	0.00%
23	综合类	0.00	0.00%
	合 计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	旋极信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	百联东方	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	000651	格力电器	0.00	0.00	0.00%
4	000157	中联重科	0.00	0.00	0.00%
5	000063	中兴通讯	0.00	0.00	0.00%
6	000625	长城汽车	0.00	0.00	0.00%
7	000002	万科A	0.00	0.00	0.00%
8	000423	东阿阿胶	0.00	0.00	0.00%
9	000858	五粮液	0.00	0.00	0.00%
10	000333	美的集团	0.00	0.00	0.00%

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	0.00	0.00%
2	央行票据	0.00	0.00%
3	金融债券	0.00	0.00%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	[illegible]	[illegible]
6	中期票据	[illegible]	[illegible]
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	合 计	[illegible]	[illegible]

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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

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）本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本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	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	合计	[illegible]

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	[illegible]	国投转债	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	中海转债	[illegible]	[illegible]

5.8.5）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。

六、开放式基金份额变动

6.1）添利 粤

单位：份

报告期期初基金份额总额	999,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	999,000,000.00

6.2）添利 月

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,000,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	1,000,000,000.00

七、管理人报告

7.1）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		
陈钢	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、天弘丰利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监	2009年7月13日	要	5年	男，工商管理硕士，曾任华龙证券公司固定收益部高级经理，北京双星投资管理公司投资经理，兴业证券公司债券总部研究部经理，现任天弘基金管理有限公司机构理财部高级经理、中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2009年7月加盟本公司。
刘冬	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、助理证券投资部总经理助理	2009年7月13日	要	7年	男，经济学硕士，曾任长江证券股份有限公司宏观策略研究分析师，2009年7月加盟本公司。

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。

3）基金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）公平交易专项说明

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《证券投资基金管理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。

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，确保证券组合得到公平的投资信息；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；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。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督。公平交易制度的整体执行情况良好。

4.2）异常交易行为的专项说明

针对交易所市场的股票及债券交易，银行间市场的债券交易，本公司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申购，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的原则；本基金本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。

4.3）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.3.1）报告期内基金的投资策略和运作分析

截至2012年6月30日，本基金的基金份额净值为1.[illegible]元，本报告期份额净值增长率为3.[illegible]%，同期业绩比较基准增长率为1.[illegible]%。

4.3.2）管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2012年下半年国内经济仍然处于一个比较低的位置，季度内有望减低印物价方面压力，季度将处于持续下降的通道。通货膨胀压力大大降低，货币政策方面，在体现偏宽松，由于经济增长处在低位，在稳健中枢下移为货币政策的放松提供了空间。预计下半年有1次降息的可能，届时基准利率有至少一次下调的可能。财政金面相对平稳，在宽松货币政策环境下，预计金利率将处在较低位置。

债券市场在经济变化、季度利率品种空间有限、整体利率水平并继续缩短组合久期，持有与组合期限匹配的信用债以获取稳定的票息收益，由于股票的新收益率出现分化，在充分鉴别股票资质的情况下，积极理性参与股票一级市场的申购，持续关注可转债市场的投资机会，在充分考虑基金净值波动性、获取收益的确定性情况下，积极为投资人争取更高的收益。

八、投资组合报告

8.1）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	0.00	0.00
	其中：股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	[illegible]	[illegible]
	其中：债券	[illegible]	[illegible]
	资产支持证券	0.00	0.00
3	金融衍生品投资	0.00	0.00
4	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	[illegible]	[illegible]
6	其他各项资产	[illegible]	[illegible]
7	合 计	[illegible]	100.00

8.2）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。

8.3）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。

8.4）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	0.00	0.00
2	央行票据	0.00	0.00
3	金融债券	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
4	企业债券	[illegible]	[illegible]
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	中期票据	[illegible]	[illegible]
7	可转债	[illegible]	[illegible]
8	其他	0.00	0.00
9	合计	[illegible]	[illegible]

8.5）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	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
3	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
4	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
5	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

8.6）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。

8.7）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。

8.8）投资组合报告附注

8.8.1）本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

8.8.2）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。

8.8.3）其他资产构成

序号	名 称	金 额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	[illegible]
3	应收股利	0.00
4	应收利息	[illegible]
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	其他	0.00
9	合计	[illegible]

8.9）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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.10）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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

8.11）投资组合报告附注

8.11.1）本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

8.11.2）本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.11.3）其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	[illegible]
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
8	合计	[illegible]

8.11.4）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。

8.11.5）报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

8.11.6）投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

九、基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

十、备查文件目录

10.1）备查文件目录

10.1.1）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

10.1.2）天弘添利分级债券型证券投资基金合同

10.1.3）天弘添利分级债券型证券投资基金招募说明书

10.1.4）天弘添利分级债券型证券投资基金托管协议

10.1.5）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

10.1.6）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2）存放地点

天津市河西区马场道40号，天津国际经济贸易中心2号座，15层

10.3）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各查文件，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.tianhongfund.com。

天弘基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日

天弘丰利分级债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十九日

一、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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月19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2012年4月1日起至2012年6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称	天弘丰利分级债券
基金主代码	000826
基金运作方式	契约型证券投资基金。基金合同生效之日起，封闭运作期内，利息每日计提，每个月开放一次，封闭期满，基金转换为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2009年7月13日
报告期末基金份额总额	500,000,000.00份
投资目标	本基金追求基金资产稳定增值的基础上，努力争取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、流动性、信用风险的潜在影响，基于各类券种对利率、通胀的反应，确定有效的投资策略，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，优选并建及调整固定收益投资组合，为争获取超额收益。在外部、通过对百次发行和增发公司内在价值和一级市场中购收益率的全面分析，在稳健参与新股申购收益率较为安全的新股申购收益基础上，争获取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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	丰利 粤	丰利 月
下属两级基金的交易代码	000826	000827
报告期末下属两级基金的份额总额	499,[illegible]份	1,000,000.00份
下属两级基金的风险收益特征	风险较低、较高收益相对稳定	风险较高、较高收益

注：1）根据《基金合同》的规定，丰利 粤的年收益率将在每次开放日设定一次并公告，或至本报告期末，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%。

2）根据《基金合同》的规定，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%，折算后进行计算。

3）2012年4月1日至2012年6月30日期间，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%。

三、主要财务指标

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4月1日至2012年6月30日）
本期已实现收益	[illegible]
本期利润	[illegible]
加权平均基金份额本期利润	0.[illegible]
期末基金资产净值	[illegible]
期末基金份额净值	1.[illegible]

注：1）上述财务指标按照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，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

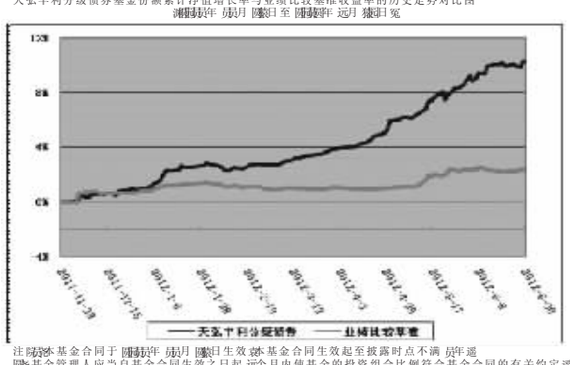
3.2.1）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.[illegible]	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]	1.[illegible]	0.[illegible]

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

天弘丰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

（2009年7月13日至2012年6月30日）



注：1）天弘基金合同于2009年7月13日生效，本基金合同生效起至披露时点不满一个完整会计年度。

2）本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2009年7月13日至2009年12月13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
丰利 粤与丰利 月基金份额配比	0.[illegible]
丰利 粤累计折算份额	[illegible]
期末丰利 粤参考净值	1.000[illegible]
期末丰利 粤累计参考净值	1.000[illegible]
期末丰利 月参考净值	1.000[illegible]
期末丰利 月累计参考净值	1.000[illegible]
丰利 粤年收益率△利息	0.[illegible]

注：1）根据《基金合同》的规定，丰利 粤的年收益率将在每次开放日设定一次并公告，或至本报告期末，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%。根据开放日（2012年6月18日）人民银行公布并执行的金融机构人民币贷款年利率，银行定期存款基准利率为3.[illegible]%。

2）根据《基金合同》的规定，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%，折算后进行计算。

3）2012年4月1日至2012年6月30日期间，丰利 粤年收益率为0.[illegible]%。

四、基金经理简介

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		
陈钢	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理、固定收益部总监兼固定收益部总经理	2009年7月13日	要	5年	男，工商管理硕士，曾任华龙证券公司固定收益部高级经理，北京双星投资管理公司投资经理，兴业证券公司债券总部研究部经理，现任天弘基金管理有限公司机构理财部高级经理、中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2009年7月加盟本公司。
刘冬	本基金基金经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、助理证券投资部总经理助理	2009年7月13日	要	7年	男，经济学硕士，曾任长江证券股份有限公司宏观策略研究分析师，2009年7月加盟本公司。

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。

3）基金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）公平交易专项说明

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《证券投资基金管理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。

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，确保证券组合得到公平的投资信息；实行集中交易制度和公平的交易分配制度；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。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督。公平交易制度的整体执行情况良好。

4.2）异常交易行为的专项说明

针对交易所市场的股票及债券交易，银行间市场的债券交易，本公司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申购，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的原则；本基金本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。

4.3）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.3.1）报告期内基金的投资策略和运作分析

截至2012年6月30日，本基金的基金份额净值为1.[illegible]元，本报告期份额净值增长率为3.[illegible]%，同期业绩比较基准增长率为1.[illegible]%。

4.3.2）管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2