天弘添利分级债券型证券投资基金

2012 半年度 报告摘要

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:二〇一二年八月二十九日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年8月20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2012年1月1日起至2012年6月30日止。

§2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	天弘添利分级债券,场内简称天弘添利	
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目(《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	
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	
报告期末基金份额总额	2,999,938,767.30份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2010年12月20日	
下属分级基金的基金简称	添利A	添利B
下属分级基金的交易代码	164207	150027
报告期末下属分级基金的份额总额	1,999,958,935.63份	999,979,831.67份

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为添利B。

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。
下属两级基金的风险收益特征	添利A低风险、收益相对稳定 / 添利B较高风险、较高收益

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	童建林	赵会军
	联系电话	022-83310208	010-66105799
	电子邮箱	tongjl@thfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		022-83310988,4007109999	95588
传真		022-83865563	010-66105798

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
基金半年度报告备置地点	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 主要会计数据及财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2012年1月1日—2012年6月30日
本期已实现收益	79,396,953.83
本期利润	187,566,326.89
加权平均基金份额本期利润	0.0703
本期基金份额净值增长率	6.56%
3.1.2 期末数据和指标	2012年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.0430
期末基金资产净值	3,147,650,127.71
期末基金份额净值	1.0490

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

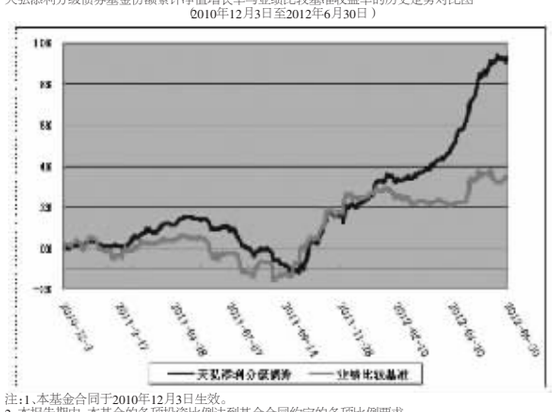
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.67%	0.12%	-0.15%	0.10%	0.82%	0.02%
过去三个月	4.77%	0.11%	1.05%	0.11%	3.72%	0.00%
过去六个月	6.56%	0.10%	0.79%	0.09%	5.77%	0.01%
过去一年	8.19%	0.12%	3.78%	0.11%	4.41%	0.01%
自基金合同生效起至今	9.31%	0.10%	3.48%	0.10%	5.83%	0.00%

注:天弘添利分级债券基金业绩比较基准:中国债券总指数。中国债券总指数是全样本债券指数,包括市场上所有具有可比性的符合指数编制标准的债券(如交易所和银行间国债、银行间金融债券等),理论上能客观反映中国债券总体情况。

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

(2010年12月3日至2012年6月30日)



注:1、本基金合同于2010年12月3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。

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	1.99999927:1
期末添利A参考净值	1.004
期末添利A累计参考净值	1.069
添利A累计折算份额	35,592,328.43
期末添利B参考净值	1.141
期末添利B累计参考净值	1.141
添利A年收益率(单利)	4.55%

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。

2、本报告期内(2012年1月1日至2012年6月30日期间),添利A年收益率为4.55%。

§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1.8亿元人民币,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%)、内蒙古君正能源化工股份有限公司(持股比例36%)、芜湖高新投资有限公司(持股比例16%)。本基金管理人目前管理八只基金: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、天弘深证成分指数证券投资基金(LOF)、天弘添利分级债券型证券投资基金、天弘丰利分级债券型证券投资基金、天弘现金管家货币市场基金。

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		
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。	2011年11月	—	10年	男,工商管理硕士。历任华龙证券公司固定收益部高级经理、北京宏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、银华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投资部高级投资经理。2011年加盟本公司。

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。

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,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;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。

4.3.2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、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。

4.4 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

我们认为2012年1季度的债券市场仍然向好,但春节后,受宽松货币政策低于预期、资金宽松程度低于预期、预期经济逐渐探底回暖影响,本基金主要进行了债券品种的调整操作,对利率产品、高等级信用产品、短融品种进行减持。随着债券市场风险偏好上升,本基金主要增持了期限较短、资质较好、收益率仍处于高位的城投和中低评级信用债,保持了基金相对较高的杠杆比例和久期,充分利用封闭式基金规模相对稳定的优势,在控制风险的前提下,为基金持有人争取更多的基金收益。

2季度,4月份宏观经济数据超预期,利率产品及中高等级信用债收益率上行,央行于5月份再次下调存款准备金率,市场资金利率走低,收益率曲线陡峭化下行,6月进行2012年第一次降息,利率产品和中高等级信用债目降准来,整体迎来一波不错的行情,本基金在此阶段适当减持了中高等级信用产品,进行了部分换券操作,提高组合的票息收入。对于中低评级信用产品,受市场资金利率水平维持低位影响,收益率整体走低,本基金在此期间减持了部分收益率到位的低评级城投债券,提高基金整体抗信用风险能力。

3月、6月天弘添利进行了两次打开申购赎回,3月实现了净申购约2.9亿,6月实现净申购约7.9亿,本基金在此期间适当增加了部分收益率较好的信用债,但基金总体上保持了杠杆水平,提高了基金组合票息水平。

2季度,天弘添利关注了权益市场的投资机会,参与了转债的一级市场申购和有选择的参与了新股一级市场投资,在控制投资风险的前提下,争取为投资者增厚组合收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止2012年6月30日,本基金份额净值为1.049元,本报告期份额净值增长率为6.56%,同期业绩比较基准增长率为0.79%,高于基准5.77%。

4.5 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,4季度或有反弹,但是反弹高度有限。物价方面,下半年将持续保持在相对低位,通货膨胀压力大大降低。货币政策方面,主体基调偏宽松,由于经济增长处在低位,CPI中枢下移为货币政策的放松提供了空间,预计下半年有1-2次法定准备金率的下调,同时基准利率也有继续调降的可能。资金面相对平稳,在宽松货币政策环境下,资金利率将处在较低位置。

债券市场在3季度整体风险不大,在4季度经济反弹之后有一定的调整风险,市场走势有待进一步观察。从品种结构来看,下半年利率品种空间有限,整体性机会将较难把握;信用品种估值优势逐步消失,利差收窄的空间在缩小,获取资本利得的机会将越来越小,获取票息收入将是主要的投资手段。受经济增速下降,内需不足,企业资金成本较高影响,企业的盈利能力下滑,警惕部分行业可能出现全年亏损的局面,抬升信用风险和流动性风险补偿。

下半年,我们将择机逐步减持获利丰厚的债券品种,降低杠杆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;由于股票打新收益率出现分化,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。

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报告期内基金托管人遵规守信情况声明

2012年上半年,本基金托管人在对天弘添利分级型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

2012年上半年,天弘添利分级债券型证券投资基金的管理人——天弘基金管理有限公司在天弘添利分级债券型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,天弘添利分级债券型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对天弘基金管理有限公司编制和披露的天弘添利分级债券型证券投资基金2012年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§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:天弘添利分级债券型证券投资基金

报告截止日:2012年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
资 产:			
银行存款	6.4.7.1	98,985.40	91,015.55
结算备付金		127,590,595.29	54,598,586.13
存出保证金		1,125,000.00	250,000.00
交易性金融资产	6.4.7.2	4,274,812,201.30	3,913,923,326.97
其中:股票投资		23,168,449.80	928,506.04
基金投资		-	-
债券投资		4,251,643,751.50	3,912,994,820.93
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	209,000,713.50	
应收证券清算款		53,052,993.07	9,588,961.61
应收利息	6.4.7.5	89,736,641.96	63,852,355.54
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		4,755,417,130.52	4,042,304,245.80
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012年6月30日	上年度末 2011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		1,550,296,507.10	1,613,798,630.80
应付证券清算款		49,362,529.31	7,009,707.14
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		1,781,147.93	1,485,821.35
应付托管费		508,899.41	424,520.40
应付销售服务费		890,573.94	742,910.70
应付交易费用	6.4.7.7	15,279.31	27,795.90
应交税费		4,516,531.60	3,742,731.60
应付利息		152,820.73	849,299.28
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	242,713.48	324,500.00
负债合计		1,607,767,002.81	1,628,405,917.17
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	2,879,371,127.82	2,363,031,116.27
未分配利润	6.4.7.10	268,278,999.89	50,867,212.36
所有者权益合计		3,147,650,127.71	2,413,898,328.63
负债和所有者权益总计		4,755,417,130.52	4,042,304,245.80

注:报告截止日2012年6月30日,基金份额总额2,999,938,767.30份;其中A类基金份额净值2,007,169,170.10元,基金份额总额1,999,958,935.63份;B类基金份额净值1,140,480,957.61元,基金份额总额999,979,831.67份。

6.2 利润表

会计主体:天弘添利分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期 2011年1月1日至2011年6月30日
一、收入		224,148,216.67	45,508,806.80
1. 利息收入		92,222,917.19	57,094,852.08
其中:存款利息收入	6.4.7.11	893,989.93	1,370,908.78
债券利息收入		91,074,635.31	51,585,823.95
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		254,291.95	4,138,119.35
其他利息收入		-	-
2. 投资收益(损失以"-"填列)		23,222,868.94	2,373,570.40
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-995,638.36	20,165.00
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	24,218,507.30	2,353,405.40
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	-	-
3. 公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	108,169,373.06	-14,766,363.31
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	533,057.48	806,747.63
减:二、费用		36,581,889.78	23,583,361.50
1. 管理人报酬		9,410,694.95	10,445,995.93
2. 托管费		2,688,769.90	2,984,570.30
3. 销售服务费		4,705,347.48	5,222,997.92
4. 交易费用	6.4.7.18	33,480.62	31,666.50
5. 利息支出		19,469,126.93	4,644,387.29
其中:卖出回购金融资产支出		19,469,126.93	4,644,387.29
6. 其他费用	6.4.7.19	274,469.90	253,743.56
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		187,566,326.89	21,925,445.30
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		187,566,326.89	21,925,445.30

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天弘添利分级债券型证券投资基金

本报告期:2012年1月1日至2012年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2012年1月1日至2012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)	2,363,031,116.27	50,867,212.36	2,413,898,328.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	187,566,326.89	187,566,326.89
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)	516,340,011.55	29,845,460.64	546,185,472.19
其中:1.基金申购款	1,545,703,251.80	89,620,194.49	1,635,323,446.29
2.基金赎回款	-1,029,363,240.25	-59,774,733.85	-1,089,137,974.10
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)	2,879,371,127.82	268,278,999.89	3,147,650,127.71
项目	可比期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)	2,999,773,355.85	8,303,953.19	3,008,077,309.04
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	21,925,445.30	21,925,445.30
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)	92,556.46	-	92,556.46
其中:1.基金申购款	1,361,799,240.73	-	1,361,799,240.73
2.基金赎回款	-1,361,706,684.27	-	-1,361,706,684.27
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)	-	-35,684,255.68	-35,684,255.68
五、期末所有者权益(基金净值)	2,999,865,912.31	-5,454,857.19	2,994,411,055.12

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:

郭 树 强　　崔 德 广　　薄 贺 龙

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

天弘添利分级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[2010]第1514号《关于核准天弘添利分级债券型证券投资基金募集的批复》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》和《天弘添利分级债券型证券投资基金合同》负责公开募集。本基金为契约型证券投资基金,《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;《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)。本基金的基金份额划分为添利A和添利B两级份额,两级份额独立募集。首次添利A募集的净认购金额为1,999,343,151.06元人民币,募集有效认购户数为41,958户,有效认购款项在募集期间产生的利息共计450,373.12元人民币;添利B募集的净认购金额为999,885,963.70元人民币,募集有效认购户数为1,443户,有效认购款项在募集期间产生的利息共计93,867.97元人民币。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(2010)第319号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《天弘添利分级债券型证券投资基金合同》于2010年12月3日正式生效,基金合同生效日募集资金及利息结转的份额共计2,999,773,355.85份基金份额,其中添利A为1,999,793,524.18份基金份额,添利B为999,979,831.67份基金份额。募集结束时,添利A与添利B的份额配比为1.99983386:1。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同》(以下简称"基金合同")和《天弘添利分级债券型证券投资基金招募说明书》(以下简称"招募说明书")的有关规定,自基金合同生效之日起5年内,添利A每满3个月开放一次,添利B封闭运作并上市交易。在添利A的每次开放日,基金管理人将对添利A进行基金份额折算,添利A的基金份额净值调整为1.000元,基金份额持有人持有的添利A份额数按折算比例相应增减。自基金合同生效之日起5年内,添利A的份额余额原则上不得超过2倍添利B的份额余额。添利B封闭运作,封闭期为基金合同生效之日起至5年后对应日止,封闭期内不接受申购与赎回。本基金在扣除添利A的应计收益后的全部剩余收益归添利B享有,亏损以添利B的资产净值为限由添利B承担。添利A根据基金合同的规定获取约定收益,其收益率将在每个开放日设定一次并公告,计算公式为:添利A的年收益率(单利)=1.3×1年银行定期存款利率,年收益率计算按照四舍五入的方法保留到小数点后第2位。自基金合同生效之日起,基金管理人将根据届时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设定添利A的首次年收益率;在添利A的每个开放日,基金管理人将根据该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重新设定添利A的年收益率。基金合同生效后,在添利A的开放日计算添利A的基金份额净值,在添利B的封闭期满日分别计算添利A和添利B的基金份额净值;基金管理人在计算基金资产净值的基础上,采用"虚拟清算"原则分别计算并公告添利A和添利B的基金份额参考净值,其中,添利A的基金份额参考净值计算日不包括添利A的开放日。自基金合同生效后5年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF),本基金将不再进行基金份额分级、添利A和添利B的基金份额将以各自的基金份额净值为基准转换为上市开放式基金(LOF)份额,并办理基金的申购与赎回业务。

经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[2010]第409号文审核同意,本基金添利B份额(150027)932,788,818份基金份额于2010年12月20日在深交所挂牌交易。未上市交易的基金份额托管在场外,基金份额持有人可通过跨系统转托管业务将其转至深交所场内后即可上市流通。

根据《天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本报告期内本基金添利A份额分别于2012年3月2日进行了基金份额折算及开放申购赎回、经份额折算及开放申购赎回后添利A与添利B的份额配比为1.72415448:1;2012年6月1日进行了基金份额折算及开放申购赎回,经份额折算及开放申购赎回后添利A与添利B的份额配比为1.99999927:1。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,主要投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券(含可分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益证券品种;本基金也可投资于非债券类金融工具。本基金对债券等固定收益类证券品种的投资比例不低于基金资产的80%,其中,持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金对非债券类资产的投资比例不超过基金资产的20%。本基金的业绩比较基准为:中国债券总指数。

根据《天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的投资组合应在基金成立六个月内达到基金合同规定的比例限制。本基金的建仓期为2010年12月3日至2011年6月2日,建仓期结束时,本基金的投资组合比例符合基金合同约定。

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2012年8月29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>》、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》、《天弘添利分级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2012年上半年度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2012年6月30日的财务状况以及2012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》及其他相关财政法规和实务操作,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,依照现行税法规定因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、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	9,410,694.95	10,445,995.93
其中:支付销售机构的客户维护费	1,859,418.88	2,284,745.71

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0.70%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 0.70%/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 2012年1月1日至2012年6月30日	上年度可比期 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,688,769.90	2,984,570.30

注:支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值0.20%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 0.20%/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2012年1月1日至2012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	37,928.99	1,786,375.65	1,824,304.64
中国工商银行股份有限公司	770,325.07	-	770,325.07
合计	808,254.06	1,786,375.65	2,594,629.71
获得销售服务费的各关联方名称	上年度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	11,498.90	1,732,327.57	1,743,826.47
中国工商银行股份有限公司	1,056,072.75	-	1,056,072.75
合计	1,067,571.65	1,732,327.57	2,799,899.22

注: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0.35%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 0.35%/当年天数。

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

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金份额。

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2012年1月1日至2012