

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
送出日期:2014年08月26日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、监事会对本基金所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其中内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。中国工商银行股份有限公司为本基金的基金托管人，2014年6月20日核对了本基金中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息，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、基金托管人承诺本招募说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

本基金年度报告摘要由基金管理人编制并经审计，投资人在购买基金前，应仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同。

本年度报告摘要经审计，投资人在购买基金前，应仔细阅读本基金的招募说明书及基金合同。

本报告中财务资料未经审计。

本基金年度报告摘要于2014年1月1日起至2014年6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	天弘添利分级债券型证券投资基金
场内简称	天弘添利
基金代码	162026
基金运作方式	契约型开放式投资基金，本基金合同期效为5年内，添利A(基金合同)生效之日起每满6个月开放一次，添利B(场内简称)并上市交易，本基金通过场外销售，投资者通过场外申购赎回本基金的招募说明书及基金合同。
基金合同生效日	2010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

基金类别:货币市场型基金

基金总资产:1,348,178,433.15元

基金运作周期:不定期

基金估值频率:每工作日

基金交易时间:16:42:07

基金净值:1.00027

报告期末基金份额总额:348,198,811.48份

报告期末基金份额净值:0.9997931.67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称为添利A)

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性的基础上,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、货币政策、利率走势和货币市场四大方面的分析和判断,结合经济景气度的变动对货币市场收益、信用利差和风险的分析,在严格控制风险的前提下,通过积极的资产配置,在相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.8 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.9 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.10 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.11 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.12 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半,在积极财政政策,相对宽松的政策的刺激下,短期来着经济已经开始企稳回升,但受制于房地产下行周期,长期来着经济仍会继续下行的压力,货币增长仍需谨慎局面会面对。物价方面,受食品价格涨幅及CPI翘尾因素影响,今年一季度以来,通胀将面临巨大压力,货币政策方面,受制于物价压力,货币政策将难以全面宽松,但房地产下行压力较大背景下,货币政策也难以再次收紧,综合来看,货币政策将有望继续通过定向宽松方式维持中性偏紧的基调,资金面有望维持持平。利率方面,下半年政策将由稳健向适度宽松方向调整,银行间资金利率大幅上升概率不大,在当前通胀利差偏窄情况下,考虑到3、4季度供不应求,利率将呈趋势性投资机会,但可把握基本面或政策面调整带来的阶段性操作机会;信用方面,在“降低社会融资成本”的诉求下,信用品收益率整体大幅上升概率不大,在资金面平稳背景下,下半年信用品将有望收益及信用利差收益为主,资金利得将作为辅,同时考虑到评级高、收益稳定性好风险将不暴露完全,信用利差仍然不足,部分中低评级信用债在调整风险,投资方面仍需密切关注甄别,择机买入风险。

投资策略上,本基金将持有股票类资产,以增强回报率为宜,但增厚回报率,同时在信用风险仍在的背景下,将组合将精选券种,降低信用风险,成为投资者选取稳健收益。

4.13 其他指标

单位:人民币元

报告期初基金资产净值:7,700,426.75

本期已实现收益:74,663,775.97

本期平均基金份额利润:0.0492

本期基金份额净值:1.003

本期基金份额总额:7,036,520,601.27

本期可供分配基金份额利润:1,016.01

本期基金资产净值:1.003

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),计算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)扣除相关费用后的金额,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. 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

单位:人民币元

报告期初基金资产净值:7,700,426.75

本期已实现收益:74,663,775.97

本期平均基金份额利润:0.0492

本期基金份额净值:1.003

本期基金份额总额:7,036,520,601.27

本期可供分配基金份额利润:1,016.01

本期基金资产净值:1.003

注:天弘添利分级债券型基金比较基准:中国债券总指数。中国债券总指数是样本本币券指数,包括市场上所有具有可比性的符合指数编制标准的债券(如交易所上市和银行间国债、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

单位:人民币元

报告期初基金资产净值:222,673,721.15

本期已实现收益:1,206

本期平均基金份额利润:1,016.01

本期基金份额净值:1.003

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),计算费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

3. 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

单位:人民币元

报告期初基金资产净值:222,673,721.15

本期已实现收益:1,206

本期平均基金份额利润:1,016.01

本期基金份额净值:1.003

注:天弘添利分级债券型基金比较基准:中国债券总指数。中国债券总指数是样本本币券指数,包括市场上所有具有可比性的符合指数编制标准的债券(如交易所上市和银行间国债、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

单位:人民币元

报告期初基金资产净值:222,673,721.15

本期已实现收益:1,206

本期平均基金份额利润:1,016.01

本期基金份额净值:1.003

注:天弘添利分级债券型基金比较基准:中国债券总指数。中国债券总指数是样本本币券指数,包括市场上所有具有可比性的符合指数编制标准的债券(如交易所上市和银行间国债、银行间金融债券等),理论上能客观反映中国债券总体情况。

3.2.3 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

单位:人民币元