天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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
送出日期:2019年08月24日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年08月21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、误导性陈述或者重大遗漏。

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2019年01月01日起至2019年06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天弘惠利混合
基金主代码	001447
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月10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
报告期末基金份额总额	228,929,403.90份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金力求通过资产配置和灵活运用多种投资策略,把握市场机会,在严格控制风险的前提下获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金采取灵活资产配置,主动投资管理的投资模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行。首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选具有良好投资价值的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中等风险、中等收益预期的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	童建林	田东辉
	联系电话	022-83310208	010-68858113
	电子邮箱	service@thfund.com.cn	tiandonghui@psbc.com
客户服务电话		95046	95580
传真		022-83865569	010-68858120

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 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年01月01日-2019年06月30日)
本期已实现收益	10,764,616.72
本期利润	9,496,914.15
加权平均基金份额本期利润	0.0258
本期基金份额净值增长率	2.01%
3.1.2 期末数据和指标	**报告期末(2019年06月30日)**
期末可供分配基金份额利润	0.2204
期末基金资产净值	279,375,574.94
期末基金份额净值	1.2204

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。

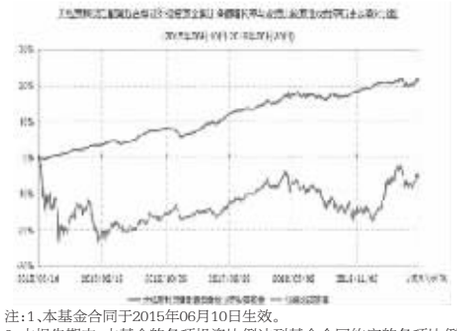
3.2 基金净值表现

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	1.43%	0.21%	2.96%	0.58%	-1.53%	-0.37%
过去三个月	0.71%	0.25%	-0.11%	0.75%	0.82%	-0.50%
过去六个月	2.01%	0.19%	14.27%	0.77%	-12.26%	-0.58%
过去一年	4.76%	0.15%	8.26%	0.76%	-3.50%	-0.61%
过去三年	15.85%	0.14%	17.47%	0.55%	-1.62%	-0.41%
自基金合同生效起至今	22.04%	0.12%	-4.77%	0.78%	26.81%	-0.66%

注:本基金业绩比较基准为:50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。

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



注:1、本基金合同于2015年06月10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(以下简称"公司"或"本基金管理人")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5.143亿元人民币,总部设在天津,在北京、上海、广州、天津、深圳、四川设有分公司。公司股权结构为:

股东名称	股权比例
浙江蚂蚁小微金融服务集团股份有限公司	51%
天津信托有限责任公司	16.8%
内蒙古君正能源化工集团股份有限公司	15.6%
芜湖高新投资有限公司	5.6%
新疆天瑞博丰股权投资合伙企业(有限合伙)	3.5%
新疆天惠新盟股权投资合伙企业(有限合伙)	2%
新疆天泰恒基股权投资合伙企业(有限合伙)	2%
新疆天聚辰兴股权投资合伙企业(有限合伙)	3.5%
合计	100%

截至2019年6月30日,本基金管理人共管理49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、天弘永定价值成长混合型证券投资基金、天弘周期策略混合型证券投资基金、天弘文化新兴产业股票型证券投资基金、天弘添利债券型证券投资基金(LOF)、天弘丰利债券型证券投资基金(LOF)、天弘现金管家货币市场基金、天弘债券型发起式证券投资基金、天弘安康颐养混合型证券投资基金、天弘余额宝货币市场基金、天弘稳利定期开放债券型证券投资基金、天弘弘利债券型证券投资基金、天弘通利混合型证券投资基金、天弘同利债券型证券投资基金(LOF)、天弘沪深300指数型发起式证券投资基金、天弘中证500指数型发起式证券投资基金、天弘云端生活优选灵活配置混合型证券投资基金、天弘新活力灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘互联网灵活配置混合型证券投资基金、天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金、天弘新价值灵活配置混合型证券投资基金、天弘云商宝货币市场基金、天弘医疗健康混合型证券投资基金、天弘中证医药100指数型发起式证券投资基金、天弘量化驱动股票型证券投资基金、天弘中证证券保险指数型发起式证券投资基金、天弘中证银行指数型发起式证券投资基金、天弘创业板指数型发起式证券投资基金、天弘上证50指数型发起式证券投资基金、天弘中证800指数型发起式证券投资基金、天弘中证电子指数型发起式证券投资基金、天弘中证计算机主题指数型发起式证券投资基金(原"天弘中证计算机指数型发起式证券投资基金")、天弘中证食品饮料指数型发起式证券投资基金、天弘弘运宝货币市场基金、天弘裕利灵活配置混合型证券投资基金、天弘价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘信利债券型证券投资基金、天弘策略精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘优选债券型证券投资基金、天弘尊享定期开放债券型发起式证券投资基金、天弘悦享定期开放债券型发起式证券投资基金、天弘荣享定期开放债券型发起式证券投资基金、天弘穗利一年定期开放债券型证券投资基金、天弘弘丰增强回报债券型证券投资基金、天弘港股通精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、天弘增强回报债券型证券投资基金、天弘安益债券型证券投资基金、天弘华享三个月定期开放债券型发起式证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
姜晓丽	本基金基金经理。	2015年06月	-	10年	女,经济学硕士,历任本公司债券研究员兼债券交易员,光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员。2011年8月加盟本公司,历任固定收益研究员、基金经理助理等。
钱文成	本基金基金经理。	2015年06月	-	13年	男,理学硕士。2007年5月加盟本公司,历任本公司行业研究员、高级研究员、策略研究员、研究主管助理、研究部副主管、研究副总监、研究总监、股票投资部副总经理、基金经理助理等。
赵鼎龙	本基金基金经理助理。	2018年11月	-	5年	男,电子学硕士,历任Micron Asia产品分析师、泰康资产管理有限责任公司固收交易员。2017年8月加盟本公司,历任本公司投资经理助理。

注:1、基金经理任职日期为基金合同生效日。基金经理助理任职日期为聘任日期。

2、在本报告截止日至报告批准送出日之间,本基金管理人于2019年07月09日增聘章凯恺先生为基金经理助理。

3、本基金经理助理协助基金经理进行投资、研究、头寸管理等日常工作,不具有独立决策职能。

4、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

公平交易的执行情况包括: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;公平对待不同投资组合,禁止各投资组合之间进行以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;实行集中交易制度和公平交易分配制度;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。

报告期内,公司公平交易程序运作良好,未出现异常情况;场外、网下业务公平交易制度执行情况良好,未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析,对各投资组合不同时间窗口(1日、3日、5日)内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验,未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内,未出现违反公平交易制度的情况,公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为,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

为规范投资行为,公平对待投资组合,制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定,拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内,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原则。未发现本基金存在异常交易行为。

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的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度债市整体震荡走平,市场收益率基本走平,十年国开债收益率从去年底的3.64%收在一季度末的3.58%,略有下行。投资策略上,我们在一季度对宏观经济的评估偏乐观,判断信用底已经出现,同时根据微观调研及各类经济数据有所好转,因此适当降低久期。权益市场始于2月份的爆发性走强,在改变市场风险偏好的同时,也有催生局部金融市场杠杆泡沫的风险,加之股票上涨提振经济信心,金融市场的流动性边际承压,我们判断债市杠杆价值走低,降低了组合的杠杆倍数。

时间来到二季度后,全季度债市整体先跌后涨,各期限品种利率水平先上后下,长端利率债全季度基本走平,十年国开债收益率从3.58%收于半年末的3.61%。而5月份之后的宽松资金面为本季度特色,充裕的流动性使得债市轻松跨过半年末。投资策略上,4月份受到一季度较好经济数据的影响,资金面的边际转紧,以及权益市场走强对债市的分流影响,使我们有信心坚持低杠杆和低久期策略。5月后经济增长承压,贸易摩擦因素发酵,股票市场的剧烈回调意味着整体避险情绪的加强,边际均利好债市。我们认为经过4月的快速调整后市场利率已具备一定吸引力,久期和杠杆水平有所抬高。包商银行事件,我们认为推动整个金融体系利率市场化的进程加速,且部分机构面临较大的抛售债券资产的资产负债表调整压力,因此我们操作上倾向于稳健防御,由于对市场流动性冲击隐患的担忧,我们亦没有增加组合杠杆。进入6月后,经济高频数据的起色和市场较低的利率水平,使我们确信债市在中期的配置价值是在下降的,央行维稳资金面,防范半年末流动性冲击的政策呵护姿态明显,包括银行配置力量的作用下,促成了6月份债市较大的行情,但我们并未深度参与交易。这也使得我们面临将来可能出现的大类资产状态切换时,有更从容的组合流动性来适应变化。6月总体维持组合杠杆和久期,获取稳健的票息利差策略。

权益方面,上半年我们在大部分时间保持了相对中性的仓位比例,并在六月份加大权益投资,优选高ROE、低PE、高分红的龙头股票,一方面我们认为二季度市场对中美贸易战以及货币政策边际变化的预期已经较为充分,另一方面,科创板存在较多优质标的,加仓也是积极应对下半年科创板优质标的的新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日,本基金份额净值为1.2204元,本报告期份额净值增长率2.01%,同期业绩比较基准增长率14.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观基本面方面,市场主流观点还是惯性偏悲观展望,包括对制造业投资、房地产投资和基建均看增速下行者多,但我们提示要关注边际上的好转因素,这也是下半年市场可能出现较大预期差的地方。我们关注到经济高频数据已经开始转暖,包括制造业补库周期可能开启,房地产的在建项目较多支撑年内建安投资,基建投资在隐性债务认定边际松动、地方债筹资到位和银行待投资金充裕的综合作用下亦有望出现持续修复。更重要的是中美贸易谈判,可能在市场中长期预期已经转为悲观的情况下,出现明显超预期的利好结果,这将对国内经济增长前景和投资消费出口构成潜在利好支撑。

货币政策大概率将保持资金市场偏宽松的态度,原因是包商事件后中小银行负债端的压力使得其风险盖子逐渐揭开,偏宽松的流动性环境是防止金融系统出现风险恶化和传染的必要条件,但央行并没有全面转宽松的意愿,这在易纲行长近期的"利率处于合适水平"的讲话中可见端倪。"价稳量够"的合意偏宽松环境预计是下半年货币政策总体基调。

市场方面,各期限的利率债和信用债目前的利率水平均处于偏低位置,短期市场表现出的乐观做多情绪,一方面来自于对宏观经济基本面的惯性看空情绪,另一方面较充裕的资金面令银行等机构产生配置压力,在低杠杆成本的考量下,有动力追逐收益率曲线和信用资质上的收益。但债市目前的定价中已充分体现这些利好,利差压缩的空间已不大,而短端资金锚的中枢下降空间已基本被央行封死。随着后续经济数据可能超市场预期,去杠杆的按计划推进等情形下,债市回调的压力可能不小。同时权益市场可能出现的乐观情绪会影响债市的交投热情和利率水平定价。毕竟,较低的利率水平只是经济政策工具中的一个中间传导变量,其不是最终目的。最终目的是为了支撑经济增长,支撑中小微企业的融资需求和增长。所以债市的利率下行,往往为利率上行埋下伏笔,如此周期往复。

市场整体估值仍然处在合理范围内,经济增速和企业盈利在预期内的良性回落,整体市场难以看到大幅下行的风险,下半年我们将会继续维持权益方面的投资权重,科创板优质新股申购仍然会贡献超额收益。

我们认为可转债在目前市场格局下具有很好的投资性价比。一方面有债底支撑其底线价格,另一方面其权益属性可能在未来经济基本面变化中带来较好资本利得进攻性。同时,其长期较好的α资产属性也在目前的较低利率市场环境下,凸显出价值。

综上,我们的策略是,1.利用货币政策形成的资金面较为宽松稳定的格局,保持一定杠杆 2.久期策略偏防御,信用策略保持谨慎 3.重视可转债类资产的价值,布局95-115之间低转股溢价率、低正股PEG的品种。

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固定收益投资的高级管理人员、督察长、分管估值业务的IT运维总监、投资研究部负责人组成。

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、基金会计、风险管理人员及内控合规人员组成。

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人和会计师事务所。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协议。

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。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

§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

本报告期内,中国邮政储蓄银行股份有限公司(以下称"本托管人")在天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《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有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内,本托管人根据《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,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内,本基金未进行利润分配。

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、投资组合报告等数据真实、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:天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2019年06月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年06月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:		
银行存款	5,066,101.81	797,657.53
结算备付金	3,224,301.80	7,944,096.74
存出保证金	106,059.95	70,104.16
交易性金融资产	279,573,676.26	717,389,643.85
其中:股票投资	72,631,054.83	-
基金投资	-	-
债券投资	206,942,621.43	717,389,643.85
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	7,000,000.00	-
应收利息	2,252,688.10	11,502,289.53
应收股利	-	-
应收申购款	13,481.32	48,930.65
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	297,226,309.24	737,752,722.46
负债和所有者权益	**本期末 2019年06月30日**	**上年度末 2018年12月31日**
负债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	7,000,000.00	136,000,000.00
应付证券清算款	10,498,234.14	663,901.15
应付赎回款	12,233.65	20,211.67
应付管理人报酬	110,649.20	305,364.52
应付托管费	27,662.31	76,341.15
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	92,120.97	5,337.50
应交税费	21,492.68	45,130.56
应付利息	-	-32,780.23
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	88,341.35	181,001.58
负债合计	17,850,734.30	137,264,507.90
所有者权益:		
实收基金	228,929,403.90	501,953,856.05
未分配利润	50,446,171.04	98,534,358.51
所有者权益合计	279,375,574.94	600,488,214.56
负债和所有者权益总计	297,226,309.24	737,752,722.46

注:报告截止日2019年06月30日,基金份额净值1.2204元,基金份额总额228,929,403.90份。

6.2 利润表

会计主体:天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2019年01月01日至2019年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日
一、收入	12,324,467.01	12,999,886.56
1.利息收入	9,027,979.75	14,480,142.56
其中:存款利息收入	102,238.79	41,787.74
债券利息收入	8,888,981.22	14,351,647.39
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	36,759.74	86,707.43
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	4,561,132.20	5,570,467.21
其中:股票投资收益	-3,515,405.08	7,874,658.22
基金投资收益	-	-
债券投资收益	7,907,605.28	-2,591,733.01
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	168,932.00	287,542.00
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-1,267,702.57	-7,067,528.98
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	3,047.63	16,805.77
减:二、费用	2,827,542.86	3,030,072.83
1. 管理人报酬	1,327,974.41	2,031,266.73
2. 托管费	331,993.58	507,816.67
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	177,957.25	149,851.72
5. 利息支出	868,284.86	185,492.45
其中:卖出回购金融资产支出	868,284.86	185,492.45
6. 税金及附加	23,391.41	47,089.17
7. 其他费用	97,941.35	108,556.09
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	9,496,914.15	9,969,813.73
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	9,496,914.15	9,969,813.73

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2019年01月01日至2019年06月30日

单位:人民币元

项目	本期 2019年01月01日至2019年06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)	501,953,856.05	98,534,358.51	600,488,214.56
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,496,914.15	9,496,914.15
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)	-273,024,452.15	-57,585,101.62	-330,609,553.77
其中:1.基金申购款	228,418,596.29	46,513,651.35	274,932,247.64
2.基金赎回款	-501,443,048.44	-104,098,752.97	-605,541,801.41
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)	228,929,403.90	50,446,171.04	279,375,574.94

项目	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06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)	703,677,422.21	108,760,037.29	812,437,459.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,969,813.73	9,969,813.73
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)	-201,138,892.19	-35,883,085.94	-237,021,978.13
其中:1.基金申购款	4,385,709.72	755,552.55	5,141,262.27
2.基金赎回款	-205,524,601.91	-36,638,638.49	-242,163,240.40
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)	502,538,530.02	82,846,765.08	585,385,295.10

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	薄贺龙	肖慧敏
基金管理人负责人	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

天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金(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[2015]1039号《关于准予天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》注册,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《天弘惠利灵活配置混合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,首次募集期间为2015年6月8日至2015年6月9日,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币4,428,433,234.21元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第733号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2015年6月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为4,428,495,798.52份基金份额,其中认购资金利息折合62,564.31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,基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、权证、债券等固定收益类金融工具(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债券、中期票据、中小企业私募债、可转换债券(含分离交易可转债)、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款等),股指期货及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金股票投资比例为基金资产的0%-95%;投资于权证的比例不超过基金资产净值的3%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准:50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。

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于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《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)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以本基金持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2019年度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2019年06月30日的财务状况以及2019年度上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

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

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在2018年1月1日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税,对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务,以2018年1月1日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。资管产品管理人运营资管产品转让2017年12月31日前取得的基金、非货物期货,可以选择按照实际买入价计算销售额,或者以2017年最后一个交易日的基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额。

(2)对基金从证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的差价收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入,应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得,持股期限在1个月以内(含1个月)的,其股息红利所得全额计入应纳税所得额;持股期限在1个月以上至1年(含1年)的,暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股,解禁后取得的股息、红利收入,按照上述规定计算纳税,持股时间自解禁日起计算;解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(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。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加和防洪工程维护费等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

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其他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、基金注册登记机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司("中国邮政储蓄银行")	基金托管人

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

本基金本报告期及上年度可比期间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 2019年01月01日至2019年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,327,974.41	2,031,266.73
其中:支付销售机构的客户维护费	-	-

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0.60%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×0.60%/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 2019年01月01日至2019年06月30日	上年度可比期间 2018年01月01日至2018年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	331,993.58	507,816.67

注:支付基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司的托管费按前一日基金资产净值0.15%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×0.15%/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

单位:人民币元

	本期 2019年01月01日至2019年06月30日					
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国邮政储