

天弘永定价值成长股票型证券投资基金

2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 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：2009 年 4 月 21 日

§ 1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月16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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘永定价值成长股票
交易代码	420003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年12月2日
报告期末基金份额总额	65,696,928.91份
投资目标	在合理控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳健增值，为投资人创造超额收益。
投资策略	本基金为主动管理的股票型基金，主要投资于国内A股市场上成长性较好、估值水平具有比较优势的上市公司，以及国内债券市场上的国债、金融债、企业债、可转换债券以及权证、货币市场工具等投资品种。本基金投资坚持“股票为主、精选个股”的投资策略，同时适当运用股票、债券等资产灵活配置的投资策略，以优化基金净值的波动。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动投资的股票型基金，属于风险较高、收益较高的证券投资基金产品。本基金的风险与预期收益都高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2009年1月1日-2009年3月31日)
本期已实现收益	-1,274,650.87
本期利润	-6,910.17
加权平均基金份额本期利润	-0.0001
期末基金资产净值	65,852,719.35
期末基金份额净值	1.0024

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2008年12月2日-2008年12月31日)
本期已实现收益	274,204.24
本期利润	412,164.24
加权平均基金份额本期利润	0.0017
期末基金资产净值	84,638,264.53
期末基金份额净值	1.0034

注: 1、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(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。
3、截至2008年12月31日,本基金合同生效不足两个月,按照基金法的规定,未编制当期季度报告。所以本基金在本报告期内,单独列示披露基金合同生效起至上个季度季末的财务指标。

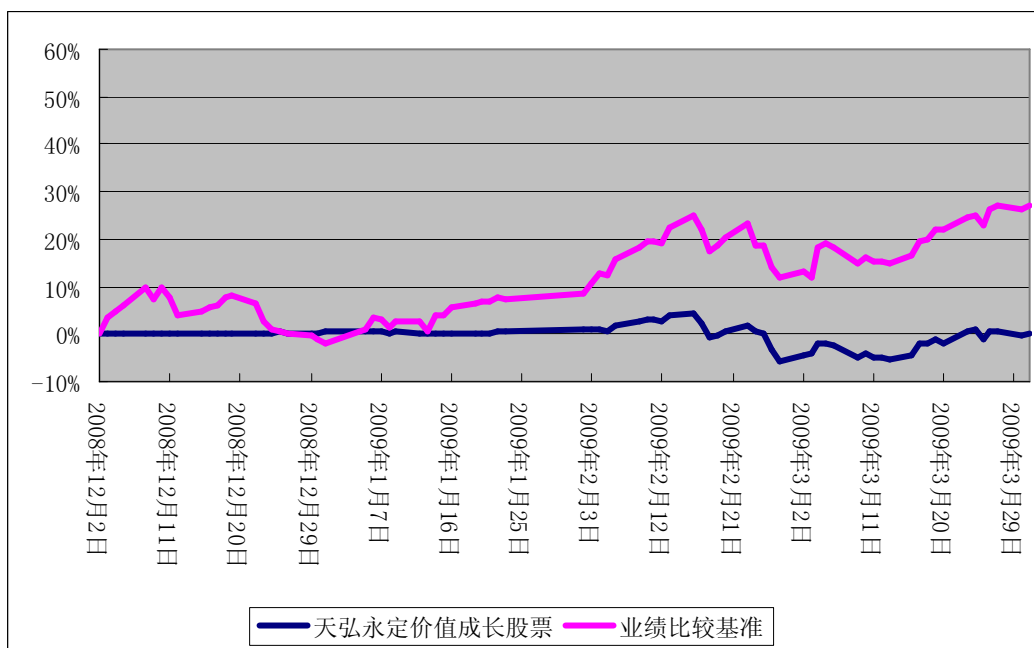
3.2 基金净值表现

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3个月	-0.10%	1.16%	29.63%	1.86%	-29.73%	-0.70%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

天弘永定价值成长股票基金累计份额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12月2日至2009年3月31日)



注：1、本基金合同于2008年12月2日生效，本基金合同生效起至披露时点不满1年。
 2、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12月2日至2009年6月1日，截至报告日，本基金仍然处于建仓期。

§ 4 管理人报告

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		
马志强	本基金基金经理	2008年12月	—	8年	男，1975年出生，经济学博士。8年证券从业经历，历任东北证券投资银行部项目经理、北京蓝巢投资管理有限公司投资主管。2004年11月加盟天弘基金管理有限公司，历任研究员、研究部主管助理、天弘永利基金基金经理助理、投资决策委员会委员。

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。

4.3 公平交易专项说明

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。《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后，公司组织投资研究和交易部门进行了认真的讨论，进一步完善了公司公平交易制度和控制流程，明确以技术手段通过交易系统自动控制交易价格的差异，通过投资决策流程实现对同一股票在不同基金间决策时点差异的控制。

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

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定价值成长股票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异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2009年一季度A股市场呈现震荡上扬、底部抬高的态势。究其原因，我们认为主要有如下因素导致了本轮走势。首先，我国政府在去年四季度出台的宏观刺激政策，以及今年一季度陆续颁布的十大产业振兴规划等政策，一定程度上改变了投资者对宏观经济的过度悲观预期。特别是1-2月份的部分宏观数据触底回升，强化了投资者对于整体经济开始从底部步入复苏过程的信心。其次，全球范围内的宽松货币政策，使得市场流动性非常充裕。在国内A股上涨的同时，一季度后期海外主要股市和大宗商品期货市场也出现了较大幅度的反弹。第三，美欧等西方国家的金融危机逐步演化为大规模经济衰退，使得外部需求急剧恶化，对国内的影响直接体现为1-2月份进出口数据持续恶化、贸易顺差收窄、外商直接投资负增速。这些又使得投资者对于经济复苏之路是“曲折”还是“通直”充满分歧。这几点汇集起来，形成一只“看不见的手”，引导着A股市场在一季度大幅波动中抬升。

本基金在一季度仍处建仓期内，在一季度初期股票仓位较轻，随着市场的波动逐步进行了仓位的动态调整。遗憾的是，这种调整给组合收益带来的正面影响相当有限。在配置上，我们一季度后期的配置侧重于金融、地产、机械等行业。同时，对于中国未来经济增长模式改变的预期，使我们逐步增加了新能源等相关行业配置。

金融风暴引发的经济衰退在持续地困扰着整个世界，可以看到世界各国都在不遗余力的采取各种刺激经济的措施，这些措施的效果将在未来1-2个季度内逐步显现。我们仍然相信中国经济会摆脱泥沼，率先上岸。经济体的恢复将是渐进的、曲折的，但只要给了明确的预期，资本市场就会给出足够的反应。在投资策略上，我们仍然将在控制风险的前提下，在成长性有望超出预期的品种上加以布局，选择前期由于过度悲观预期而被低估的行业和个股进行投资。

我们将会更加勤勉尽职、规范投资，给投资人创造长期持久的收益，以不辜负投资人对我们的信任。

§ 5 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	权益类投资	39,286,787.25	50.83
	其中：股票	39,286,787.25	50.83

2	固定收益类投资	-	-
	其中：债券	-	-
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,017,108.08	34.96
7	其他资产	10,982,997.19	14.21
8	合计	77,286,892.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,035,760.00	1.57
C 制造业	19,342,612.81	29.37
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	3,383,303.00	5.14
C5 电子	1,016,400.00	1.54
C6 金属、非金属	698,040.00	1.06
C7 机械、设备、仪表	13,245,869.81	20.11
C8 医药、生物制品	999,000.00	1.52
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	1,803,160.86	2.74
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	9,623,162.02	14.61
J 房地产业	4,697,431.56	7.13
K 社会服务业	1,014,860.00	1.54
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	1,769,800.00	2.69
合计	39,286,787.25	59.66

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	002202	金风科技	64,929	2,606,899.35	3.96
2	000001	深发展A	141,933	2,262,412.02	3.44

3	600036	招商银行	140,000	2,230,200.00	3.39
4	601169	北京银行	130,000	1,545,700.00	2.35
5	000006	深振业A	153,000	1,377,000.00	2.09
6	600031	三一重工	56,940	1,337,520.60	2.03
7	600391	成发科技	66,000	1,301,520.00	1.98
8	000951	中国重汽	58,950	1,296,310.50	1.97
9	600030	中信证券	50,000	1,273,500.00	1.93
10	600837	海通证券	90,000	1,268,100.00	1.93

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	合计	-	-

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

本基金本报告期末未持有债券。

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，没有在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	-
2	应收证券清算款	10,740,330.53
3	应收股利	-
4	应收利息	4,782.11

5	应收申购款	11,856.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	226,028.10
8	合计	10,982,997.19

5.8.4 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。

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中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	84,353,503.71
报告期期间基金总申购份额	1,703,486.86
报告期期间基金总赎回份额	-20,360,061.66
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	65,696,928.91

注：1、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；

2、本基金合同生效日为 2008 年 12 月 2 日。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘永定价值成长股票型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永定价值成长股票型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘永定价值成长股票型证券投资基金托管协议
- 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
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

天津市河西区马场道 59 号天津国际经济贸易中心 A 座 16 层

7.3 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备查文件，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.thfund.com.cn

天弘基金管理有限公司
二〇〇九年四月二十一日