

天弘周期策略股票型证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 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：二〇一〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年10月15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2010年7月1日起至2010年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 天弘周期策略股票 |
| 交易代码 | 420005 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年12月17日 |
| 报告期末基金份额总额 | 449,539,618.37份 |
| 投资目标 | 本基金通过各类资产的策略性配置和有效的风险管理，追求基金资产的长期稳健增值 |
| 投资策略 | 本基金以经济周期理论为指导，运用定性与定量相结合的方法分析经济发展所处的阶段（繁荣、衰退、萧条和复苏），并根据经济发展各个阶段中不同资产类别与不同行业预期表现的分析判断，进行策略性资产配置，在有效控制风险的前提下，精选优质上市公司股票构建投资组合，力求获取较高的超额收益 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×75% + 中债总全价指数收益率×25% |
| 风险收益特征 | 本基金为主动投资的股票型基金，属于证券投资基金产品中高风险、高收益的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金 |
| 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 |

§ 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 (2010年7月1日-2010年9月30日) |
|--------------|-------------------------------|
| 本期已实现收益 | 24,106,710.71 |
| 本期利润 | 132,397,838.05 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.2376 |
| 期末基金资产净值 | 511,090,336.83 |
| 期末基金份额净值 | 1.137 |

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。

3.2 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 | 26.61% | 1.22% | 10.87% | 0.98% | 15.74% | 0.24% |

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

天弘周期策略股票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12月17日至2010年9月30日)



注：1、本基金合同于2009年12月17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17日2010年6月16日，建仓期结束时，本基金的各项投资组合比例符合基金合同约定。

§ 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 | | |
| 吕宜振 | 本基金基金经理；天弘精选混合型证券投资基金基金经理；本公司投资总监。 | 2010年4月 | — | 9年 | 男，工学博士。历任易方达基金管理有限公司研究主管；信诚基金管理有限公司研究总监；信诚精粹成长股票型证券投资基金基金经理。2008年加盟本公司，历任天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理。 |
| 姚锦 | 本基金基金经理；天弘永利债券型证券投资基金基金经理；本公司研究部主管。 | 2009年12月 | — | 6年 | 女，管理学博士，2004年加盟本公司。历任本公司行业研究员、高级研究员、研究部副主管兼金融工程部副主管、金融工程部主管。 |

注：1、上述任职日期、离任日期均为本基金管理人对外披露的任免日期。
 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。

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。根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司制定并执行了公平交易管理办法。公平交易管理办法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。

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；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。

本报告期内，基金管理人严格执行了公平交易管理办法的相关规定。

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周期策略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法规禁止的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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

在二次探底的悲观预期下，市场在3季度达到年度最低点并在预期修正的带动下展开反弹，金九银十价跌量增的预期带动地产行业首先取得超额收益。但伴随逐渐走高的通胀，政策预期的不明朗影响到周期性行业的表现，并带动农业、食品饮料、医药、商业等行业取得超额收益。本基金在3季度坚持精选个股的策略，行业配置重点为医药、食品饮料、商业贸易，阶段性参与地产股的反弹。本基金在操作中严格根据基本面情况，对投资标的的估值情况进行动态审视，并据以进行调整，取得了较好的投资效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日，本基金份额净值为1.137元。本报告期本基金份额净值增长率26.61%，同期业绩比较基准增长率10.87%，超过业绩基准15.74%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度通胀的预期逐渐降低，伴随利好经济数据的持续公布，以及中央会议的密集召开，市场会重新思考经济增长的趋势，这种宏观经济形式将利好股票市场。而海外经济环境和政策环境的持续宽松超出市场预期，将约束国内的货币政策，低利率环境将保证全球流动性的充裕，并促进包括农产品在内的大宗商品价格的走势。从国内流动性的角度看，较高的经济增长将使得人民币持续具有吸引力，而国内政策预期的明朗也将使得股票资产的吸引力增加，因此股票市场的流动性将较3季度充裕。业绩和估值方面，较好的3季度报表以及估值动态后移都将提升整个市场的估值水平。

我们在4季度的操作中会坚持个股选择的策略，重视市场结构性的变化，根据经济增长和政策预期的变化调整周期品和消费品的配置。

§ 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 | 权益投资 | 463,213,040.85 | 89.18 |
| | 其中：股票 | 463,213,040.85 | 89.18 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中：权证 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 32,800,512.42 | 6.31 |

| | | | |
|---|--------|----------------|--------|
| 6 | 其他各项资产 | 23,418,482.13 | 4.51 |
| 7 | 合 计 | 519,432,035.40 | 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 | 13,459,783.40 | 2.63 |
| B 采掘业 | - | - |
| C 制造业 | 259,784,237.96 | 50.83 |
| C0 食品、饮料 | 69,096,491.29 | 13.52 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 33,540,897.90 | 6.56 |
| C2 木材、家具 | 10,979,341.20 | 2.15 |
| C3 造纸、印刷 | - | - |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 14,003,500.00 | 2.74 |
| C5 电子 | - | - |
| C6 金属、非金属 | - | - |
| C7 机械、设备、仪表 | 8,745,329.45 | 1.71 |
| C8 医药、生物制品 | 123,418,678.12 | 24.15 |
| C99 其他制造业 | - | - |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E 建筑业 | 21,114,355.14 | 4.13 |
| F 交通运输、仓储业 | - | - |
| G 信息技术业 | 45,748,010.39 | 8.95 |
| H 批发和零售贸易 | 59,527,556.66 | 11.65 |
| I 金融、保险业 | - | - |
| J 房地产业 | 10,980,000.00 | 2.15 |
| K 社会服务业 | 35,874,000.00 | 7.02 |
| L 传播与文化产业 | - | - |
| M 综合类 | 16,725,097.30 | 3.27 |
| 合计 | 463,213,040.85 | 90.63 |

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 | 002051 | 中工国际 | 600,000 | 35,874,000.00 | 7.02 |
| 2 | 002410 | 广联达 | 479,942 | 24,956,984.00 | 4.88 |
| 3 | 600750 | 江中药业 | 599,906 | 24,770,118.74 | 4.85 |
| 4 | 002293 | 罗莱家纺 | 319,903 | 23,653,627.82 | 4.63 |
| 5 | 002004 | 华邦制药 | 328,918 | 20,057,419.64 | 3.92 |
| 6 | 002422 | 科伦药业 | 152,920 | 18,772,459.20 | 3.67 |
| 7 | 000596 | 古井贡酒 | 300,000 | 18,201,000.00 | 3.56 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 249,877 | 17,136,564.66 | 3.35 |
| 9 | 002344 | 海宁皮城 | 297,071 | 16,725,097.30 | 3.27 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 10 | 000650 | 仁和药业 | 799,732 | 15,938,658.76 | 3.12 |
|----|--------|------|---------|---------------|------|

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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投资明细。

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 | 2,327,877.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | 20,862,968.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 11,070.56 |
| 5 | 应收申购款 | 143,936.36 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 72,629.76 |
| 8 | 合计 | 23,418,482.13 |

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 603,362,755.48 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 48,406,490.52 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 202,229,627.63 |
| 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 | 449,539,618.37 |
|-------------|----------------|

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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周期策略股票型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘周期策略股票型证券投资基金基金合同
- 3、天弘周期策略股票型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘周期策略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
二〇一〇年十月二十八日