

天弘周期策略股票型证券投资基金 2011 年第 1 季度报告

2011 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年四月二十一日

§ 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2011年4月18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2011年1月1日起至2011年3月31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	403,935,273.82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 (2011年1月1日-2011年3月31日)
本期已实现收益	21,194,587.31
本期利润	-3,489,856.59
加权平均基金份额本期利润	-0.0096
期末基金资产净值	462,054,077.05
期末基金份额净值	1.144

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。

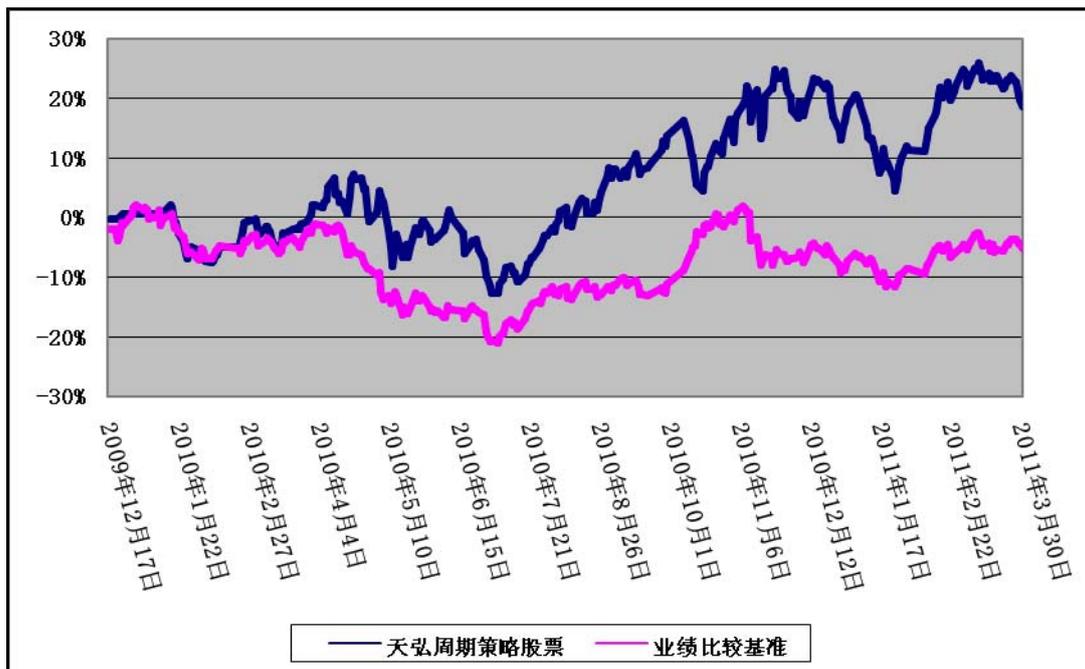
3.2 基金净值表现

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	0.18%	1.49%	2.39%	1.03%	-2.21%	0.46%

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2011年3月31日)



注：1、本基金合同于2009年12月17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	—	10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；本公司投资部副总经理兼研究总监。	2009年12月	—	7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、研究部主管兼金融工程部主管、金融工程部主管、天弘永利债券型证券投资基金基金经理。

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

2011年一季度，在政策紧缩和宏观经济扩张收缩阶段，房地产销量下滑带来的地产投资不确定性预期升温，产能利用率高和企业利润上升带来的工业企业投资动力增强，基建投资趋势回落，共同主导了一季度的投资品行情。外围经济的确定性回升带来的工业贸易活动的增强，以物流和出口相关的行业取得了不错的表现。在通胀高位和收入结构改善的共同作用下，消费仍维持在一个相对稳定的水平。在一季度的市场表现上，工业投资和贸易相关的行业主导整个市场的机会，消费和成长类上市公司受业绩普遍超低于预期的影响，市场估值结构发生了较大改变，体现到市场就是消费表现弱于周期品。

一季度，基于周期品的估值和消费类的估值差异扩张较大，我们及时调整思路，减持了部分消费品，加大配置了一些低估值的周期品，取得了比较明显的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.144元。本报告期本基金份额净值增长率0.18%，同期业绩比较基准增长率2.39%。

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

从全年角度看，我们倾向于认为通胀可控，增长可期，阶段性无论从增长或者通胀来看，都存在波动的可能，但是方向上我们仍偏乐观。

对市场的判断上，我们对二季度整体上偏乐观，但是预期与兑现的过程，加大了波动的可能。未来的一季度，和宏观经济相关性强的行业应该能取得比较好的表现，仓位管理与配置都会起到比较明显的作用。配置上，估值仍然是我们选择配置一个重要依据，基于行业比较，我们看好大金融和投资品行业，但是对于调整比较充分的消费和成长类个股，逐步加大配置。

§ 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	388,850,490.31	83.45
	其中：股票	388,850,490.31	83.45
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	75,303,867.93	16.16
6	其他各项资产	1,815,882.75	0.39
7	合 计	465,970,240.99	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	-	-
C 制造业	249,252,138.25	53.94
C0 食品、饮料	20,923,500.00	4.53
C1 纺织、服装、皮毛	7,320,000.00	1.58
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	49,247,847.05	10.66
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	50,516,795.05	10.93
C7 机械、设备、仪表	92,824,233.01	20.09
C8 医药、生物制品	28,419,763.14	6.15
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	19,382,975.15	4.19
E 建筑业	30,497,460.32	6.60
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	7,960,500.00	1.72
H 批发和零售贸易	11,314,059.20	2.45
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	33,005,725.23	7.14
K 社会服务业	15,960,000.00	3.45
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	21,477,632.16	4.65
合计	388,850,490.31	84.16

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	600644	乐山电力	1,094,465	19,382,975.15	4.20
2	600761	安徽合力	899,996	17,531,922.08	3.79
3	600031	三一重工	600,000	16,752,000.00	3.63

4	601117	中国化学	2,100,000	15,960,000.00	3.45
5	000157	中联重科	1,000,000	15,460,000.00	3.35
6	002001	新和成	498,335	15,164,334.05	3.28
7	600216	浙江医药	399,976	14,455,132.64	3.13
8	002146	荣盛发展	999,855	13,688,014.95	2.96
9	600537	海通集团	250,000	13,487,500.00	2.92
10	601678	滨化股份	641,872	13,177,632.16	2.85

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	1,776,128.51
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	24,933.57
4	应收申购款	14,820.67
5	应收股利	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	1,815,882.75

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	367,862,537.04
报告期期间基金总申购份额	109,082,367.15
报告期期间基金总赎回份额	73,009,630.37
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	403,935,273.82

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
二〇一一年四月二十一日