

天弘永定价值成长股票型证券投资基金
2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 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：二〇一三年七月十七日

§ 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 2013 年 7 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 2013 年 4 月 1 日起至 2013 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘永定价值成长股票
基金主代码	420003
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	77,762,966.69 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 \times 80% + 上证国债指数收益率 \times 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 (2013 年 4 月 1 日-2013 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	3,126,714.60
本期利润	-803,899.49
加权平均基金份额本期利润	-0.0095
期末基金资产净值	65,678,871.97
期末基金份额净值	0.8446

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。

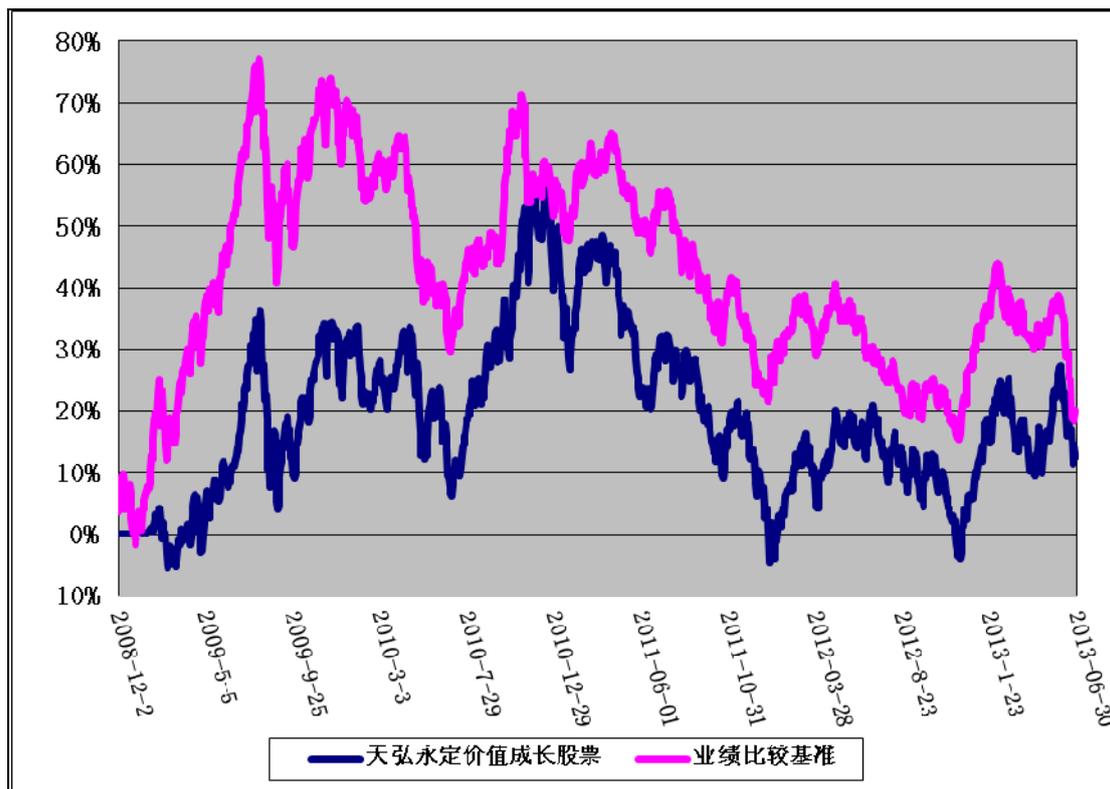
3.2 基金净值表现

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 3 个月	-1.79%	1.64%	-9.32%	1.16%	7.53%	0.48%

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

天弘永定价值成长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
(2008年12月2日至2013年6月30日)



注：1、本基金合同于2008年12月2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		
李蕴炜	本基金基金经理；天弘深证成份指数证券投资基金（LOF）基金经理；天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理。	2012年1月	—	7年	男，经济学硕士。历任亚洲证券有限责任公司股票分析师、Ophedge investment services 运营分析师。2007年加盟本公司，历任交易员、行业研究员、高级研究员、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理。

注：1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

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合规守信情况的说明

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

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度，本基金操作配置主要方向为针对经济转型憧憬的新兴产业（电子、信息服务、医疗保健）和传统的低估值行业（券商、地产）。从结果上看，新兴产业的配置较为成功，而传统低估值行业，受经济影响下跌幅度较高。由于配置结构方向性不够突出，结果上看传统行业的下跌对冲掉新兴行业的涨幅。

总结分析看，2 季度操作思路仍被传统经验束缚，对政策周期判断仍过于乐观，低估了转型期经济波动的影响。对新兴成长的配置受估值影响较为纠结，因此业绩总体表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.8446 元，本报告期份额净值增长率-1.79%，同期业绩比较基准增长率-9.32%。

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

展望未来，经济下行趋势较为确定，同时信贷投放规模偏紧的趋势从未来两个季度看仍将持续，下半年操作空间明显弱于上半年。本基金在 3 季度将择机减仓以控制系统性风险。下半年值得关注的是新一届政府对经济下行的容忍度在什么位置。调控政策是以调结构为主没有任何悬念，但值得关注的是这一政策是否是以一步到位的调整方式为主。操作上将侧重成长股，选股侧重点主要是选择同宏观经济运行趋势关系不大，同时代表未来经济转型结构的新兴产业，加大对传媒，信息服务，移动互联网以及医疗保健等行业的配置比例。规避以银行、煤炭、有色为代表的传统行业，力求用结构和选股战胜市场，保住全年基金正收益。

§ 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	48,815,137.59	73.57
	其中：股票	48,815,137.59	73.57
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	5,908,242.62	8.90
6	其他各项资产	11,626,077.38	17.52
7	合计	66,349,457.59	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	8,790,536.18	13.38
B 采矿业	-	-
C 制造业	32,327,073.09	49.22
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E 建筑业	-	-
F 批发和零售业	-	-
G 交通运输、仓储和邮政业	-	-
H 住宿和餐饮业	-	-
I 信息传输、软件和信息技术服务业	5,039,070.00	7.67
J 金融业	-	-
K 房地产业	2,658,458.32	4.05
L 租赁和商务服务业	-	-
M 科学研究和技术服务业	-	-
N 水利、环境和公共设施管理业	-	-
O 居民服务、修理和其他服务业	-	-
P 教育	-	-
Q 卫生和社会工作	-	-
R 文化、体育和娱乐业	-	-
S 综合	-	-
合计	48,815,137.59	74.32

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	300212	易华录	167,969	5,039,070.00	7.67
2	002604	龙力生物	198,617	2,856,112.46	4.35
3	002415	海康威视	76,719	2,711,249.46	4.13
4	002104	恒宝股份	198,590	2,563,796.90	3.90
5	002426	胜利精密	198,168	2,556,367.20	3.89
6	600519	贵州茅台	13,200	2,539,284.00	3.87
7	002646	青青稞酒	119,036	2,409,288.64	3.67
8	000596	古井贡酒	115,000	2,401,200.00	3.66
9	002035	华帝股份	228,535	2,237,357.65	3.41
10	002477	雏鹰农牧	138,572	2,188,051.88	3.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金报告期末未持有债券。

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现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	213,179.35
2	应收证券清算款	11,292,889.91
3	应收股利	52,212.00
4	应收利息	3,053.08
5	应收申购款	64,743.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	11,626,077.38

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。

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	89,790,423.65
报告期期间基金总申购份额	4,800,308.22
减：报告期期间基金总赎回份额	16,827,765.18
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	77,762,966.69

注：总申购份额含转换入份额；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
二〇一三年七月十七日