

天弘周期策略股票型证券投资基金

2013年第4季度报告

2013年12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：2014年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年1月17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10月1日起至2013年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘周期策略股票
基金主代码	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	66,262,038.66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（2013年10月1日-2013年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,235,527.40
2. 本期利润	5,373,034.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0874
4. 期末基金资产净值	72,434,316.46
5. 期末基金份额净值	1.093

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。

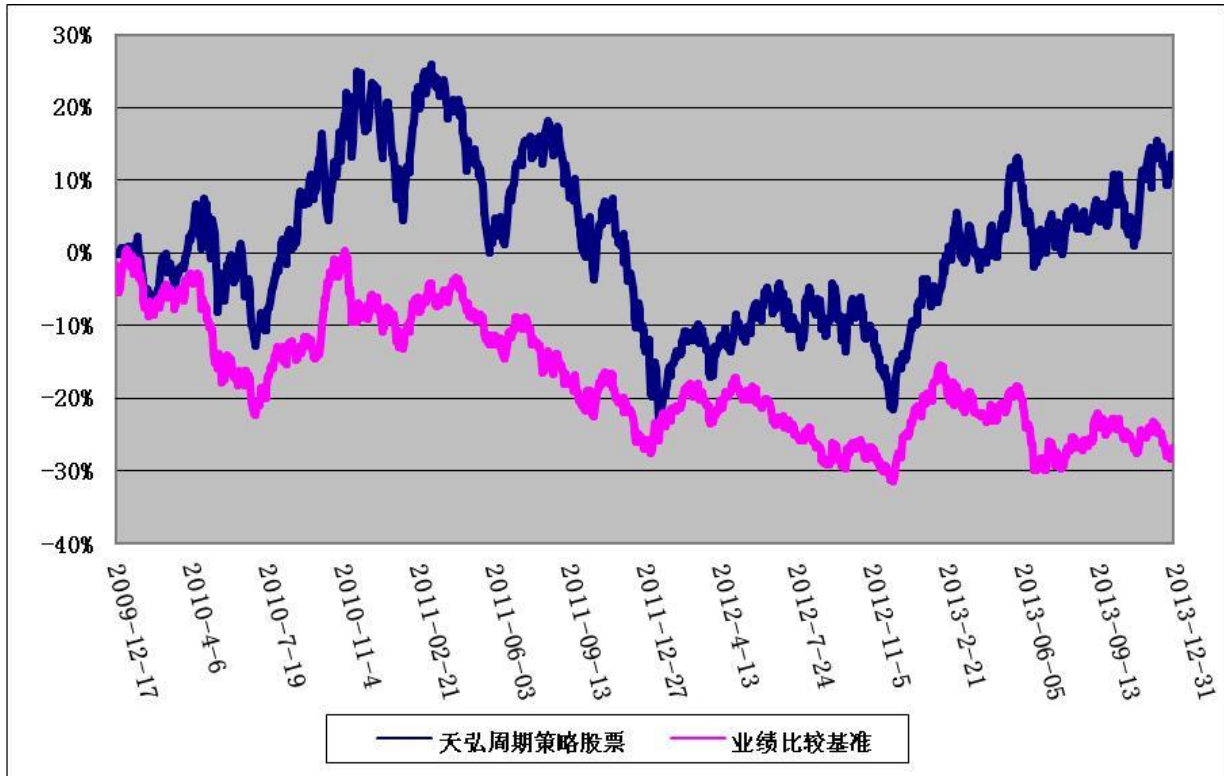
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	8.86%	1.49%	-3.18%	0.85%	12.04%	0.64%

##### 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（或基金经理小组）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		
钱文成	本基金基金经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理、本公司股票投资部副	2013年5月	—	7年	男，理学硕士。2007年5月加盟本公司，历任行业研究员、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、本基金基金经理助理。

	总经理。				
肖志刚	本基金基金经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理。	2013年9月	—	5年	男，经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司，历任本基金基金经理助理。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度A股市场整体处于震荡走势，整体仓位上选择了维持较高水平，尽量抓住结构性机会。

行业方面，不同行业之间走势分化形势有所缓和，医药、环保、TMT等传统高成长行业，估值结束了持续三个季度的整体性上升势头，开始进入估值回落期。周期股方面，前期难得表现强劲的下游汽车、家电，由于对2014年增长缺乏信心，也转而下落，同样是下游的地产同样受到生命周期及景气周期双重见顶压力，确定性地进入了长期下跌通道；上游原材料行业如钢铁、有色、煤炭等继续维持弱势，尚无见底征兆。在周期股中，只有中游行业包括机械、电气设备维持相对强势，基金也因此在三季度整体加大了相关行业的配置比例，四季度获得了较好的相对收益。

个股方面，由于对整体大势谨慎，因此将部分相对收益较好的个股进行了收益兑现。3季度的配置原则是“行业集中、个股分散”，在四季度，无论在非周期行业还是周期性行业，本基金都努力寻找能够持续超预期的成长股，包括依赖公司积极扩张战略实现增长，依赖公司长期的相对竞争力实现份额的持续增长，尤其是在周期行业里能找到这类超预期的成长股，在景气周期上行阶段，股价会表现较好，值得重点配置，在实际投资过程中也加大了此类配。

个股选择方面，始终坚持“高成长+景气上升”的选股逻辑，在B2C类公司中优先挑选扩展意愿较强的公司，在B2B类公司中重点投资竞争力最强的公司。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日，本基金份额净值为1.093元，本报告期份额净值增长率8.86%，同期业绩比较基准增长率-3.18%。

##### 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

过去几十年的经济引擎，无论是房地产、出口还是固定资产投资，都已经是强弩之末，中国经济的长期走势处于从高速增长向中速增长过渡阶段，从成长期向成熟期过渡。



不同的经济发展阶段应当由与之相适应的经济增长方式，只有这样，一国的经济才能健康持续增长。什么是不同的经济发展阶段？“世界经济论坛”每年会发布一份《全球竞争力报告》，其2008~2009年的报告把经济发展阶段划分为三个主要阶段：第一是要素驱动阶段，即人均GDP低于3000美元的阶段；第二是效率驱动阶段，即人均GDP从3000美元增长到9000美元的阶段；第三是创新驱动阶段，即人均GDP高于17000美元的阶段。

在这个框架里，中国经济处于从要素驱动阶段向效率驱动阶段的过渡期，因此要素驱动的相关行业开始进入长周期的下降通道中，而最具效率的互联网行业将持续迎来高速增长。

因此在这样的大背景下，证券市场将持续维持分化走势，轻大盘重个股应该成为未来投资的主要指导思想。

## § 5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	66,961,358.00	91.11
	其中：股票	66,961,358.00	91.11
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	5,036,466.66	6.85
7	其他各项资产	1,498,891.07	2.04
8	合计	73,496,715.73	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	66,816,458.00	92.24
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	144,900.00	0.20
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
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	66,961,358.00	92.44

### 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	002604	龙力生物	257,819	5,112,550.77	7.06
2	600084	中葡股份	1,292,554	5,092,662.76	7.03



3	002483	润邦股份	498,783	5,067,635.28	7.00
4	600499	科达机电	244,500	4,912,005.00	6.78
5	002283	天润曲轴	849,971	4,887,333.25	6.75
6	600171	上海贝岭	499,901	4,514,106.03	6.23
7	002358	森源电气	205,132	4,410,338.00	6.09
8	601100	恒立油缸	253,893	3,069,566.37	4.24
9	002371	七星电子	135,021	2,904,301.71	4.01
10	000869	张裕A	105,679	2,853,333.00	3.94

#### 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。

#### 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 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,862.76
2	应收证券清算款	785,169.02
3	应收股利	—
4	应收利息	1,152.01

5	应收申购款	628,707.28
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,498,891.07

#### 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

本报告期期初基金份额总额	62,111,801.51
本报告期基金总申购份额	14,042,424.77
减：本报告期基金总赎回份额	9,892,187.62
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	66,262,038.66

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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇一四年一月二十一日