天弘永定价值成长股票型证券投资基金 2010年半年度报告摘要

2010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:二〇一〇年八月二十七日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2010年8月9日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年1月1日起至2010年6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	天弘永定价值成长股票
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	85,577,845.25份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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、可转债债券以及权证、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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天弘基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕传红	张志永
	联系电话	022-83865568	021-62677777*212004
	电子邮箱	lvchh@thfund.com.cn	zhangzhy@cib.com.cn
客户服务电话		022-83310988、4007109999	95561
传真		022-83865569	021-62159217

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.thfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公地址

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2010年1月1日—2010年6月30日
本期已实现收益	-6,847,470.82
本期利润	-16,567,384.20
加权平均基金份额本期利润	-0.2211
本期基金份额净值增长率	-17.03%
3.1.2 期末数据和指标	2010年6月30日
期末可供分配基金份额利润	-0.0731
期末基金资产净值	79,318,144.34
期末基金份额净值	0.9269

注:1、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。

2、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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-9.76%	1.69%	-6.03%	1.34%	-3.73%	0.35%
过去三个月	-14.09%	1.87%	-18.88%	1.45%	4.79%	0.42%
过去六个月	-17.03%	1.55%	-22.77%	1.27%	5.74%	0.28%
过去一年	-3.63%	1.82%	-14.34%	1.52%	10.71%	0.30%
自基金合同生效起至今	9.29%	1.63%	31.66%	1.57%	-22.37%	0.06%

注:天弘永定业绩比较基准:沪深300指数收益率*80%+上证国债指数收益率*20%。沪深300指数和上证国债指数分别由中证指数有限公司和上海证券交易所编制发布,分别反映了中国证券市场和债券市场的整体运行状况,具有可操作性和投资性。本基金股票投资比例范围是60%-95%,债券和短期金融工具的投资比例范围是5%-40%,分别参考上述投资比例范围的中值,确定本基金业绩比较基准中沪深指数占80%,上证国债指数占20%,并且比较基准每日按照80%和20%对沪深300指数和上证国债指数进行再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

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2010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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

天弘基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2004]164号文批准,于2004年11月8日正式成立。注册资本金为1亿元人民币,总部设在天津,在北京、上海、广州分别设有分公司。公司股东为天津信托有限责任公司(持股比例48%)、兵器财务有限责任公司(持股比例26%)、内蒙古君正能源化工股份有限公司(持股比例26%)。本基金管理人目前管理四只开放式基金:天弘精选混合型证券投资基金、天弘永利债券型证券投资基金、天弘永定价值成长股票型证券投资基金、天弘周期策略股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

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	—	9年	男,经济学博士。历任东北证券投资银行部项目经理;北京监巢投资管理有限公司投资主管。2004年11月加盟本公司,历任研究员、研究部主管助理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理助理。
吕宜振	天弘精选混合型证券投资基金基金经理;天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理;本公司投资总监。	2009年4月	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。

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。

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规、基金合同的有关规定,勤勉尽责地管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金运作合法合规,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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、以及一级市场中购、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;加强过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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年A股走势凸现了"结构性分化"的特点。这种分化在历史上也曾经出现过,但在今年上半年演绎得尤其充分——周期类品种持续下跌,以消费和新兴产业为代表的一批中小市值股票持续走强,甚至创新高。我们认为这种现象背后的逻辑是:在宏观经济"转型期"内,投资者对原有增长模式行业的规避和对消费与新兴战略产业的追逐。

本基金遵循基金合同约定,主要投资方向是价值成长型品种。年初,基于宏观经济持续快速恢复预期,本基金对能源、金属和机械行业给予一定程度的超配。但迅速到来的政策调控,使我们意识到传统的周期类品种异有着巨大风险,在一季度中期,本基金迅速调整了组合结构,使组合配置偏向于医药、电子元器件、通信和新能源等新兴产业,这在一定程度上规避了周期类品种持续下跌的风险。但本基金仍然对市场的系统性风险应对不足,没有通过有效的调整股票仓位来回避二季度后期A股整体下跌的风险,值得深刻反思。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年6月30日,本基金份额净值为0.9269元,累计净值为1.1169元。本报告期本基金净值增长率-17.03%,同期业绩比较基准增长率-22.77%,超过业绩基准5.74%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度的宏观数据基本揭示了经济增速趋缓的现实,宏观刺激政策退出的影响逐步显现。海外主要经济体复苏缓慢,外需难以给予过高预期。国内针对房地产行业的宏观调控也预计难以放松。我们将密切关注后续房地产价格和成交量的变化,以及这种变化给周期性品种带来的预期改变。

在政策方面,为了对冲房地产行业调控的影响,除了继续扩大保障性住房建设以外,我们注意到国家近期出台鼓励民间投资开放性行业的政策,这实际上是引导民间资本进入到产业投资方向来,这比继续扩大基建来拉动投资的政策从长期来看对经济更加有效。我们将继续观察后续政策演变和实际效果,捕捉里面孕育的投资机会。

我们判断在转型期内的A股市场也将以震荡寻底和阶段性反弹为主要特征。下半年,本基金将贯彻"自下而上"策略,着眼于经济转型和政策取向,以寻找优质的个股品种进行配置作为主要工作。

本基金投资团队将会更加勤勉尽职、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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构,负责制定公司所管理基金的基本估值政策,对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督,对因经营环境或市场变化等导致需调整已实施的估值政策、方法和流程的,负责审查批准基金估值政策、方法和流程的变更和执行。确保基金估值工作符合相关法律法规和基金合同的规定,确保基金资产估值的公平、合理,有效维护投资人的利益。估值委员会由公司分管估值业务的高级管理人员、督察长、投资总监、基金运营部负责人及监察稽核部负责人组成。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理、数量研究员、风险管理人员、监察稽核人员及基金运营人员组成。

基金经理作为估值工作小组的成员之一,在基金估值定价过程中,充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议,参与估值方案提议的制定。但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

参与估值流程的各方还包括本基金托管银行和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内,本基金管理人未与任何第三方签定与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人根据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为;基金管理人在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:天弘永定价值成长股票型证券投资基金

报告截止日:2010年6月30日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资 产:			
银行存款	6.4.7.1	22,416,807.56	8,031,847.06
结算备付金		972,118.49	1,441,846.02
存出保证金		380,507.61	622,285.12
交易性金融资产	6.4.7.2	56,030,412.51	87,899,487.66
其中:股票投资		56,030,412.51	87,899,487.66
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	2,114,168.12
应收利息	6.4.7.5	4,231.93	2,197.24
应收股利		12,384.00	-
应收申购款		7,108.23	76,286.35
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	151,234.29	-
资产总计		79,974,804.62	100,188,117.57
负债和所有者权益	附注号	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	366,358.36
应付赎回款		92,427.51	163,177.26
应付管理人报酬		106,675.12	127,591.03
应付托管费		17,779.15	21,265.17
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	405,177.95	569,918.99
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	34,600.55	60,612.76
负债合计		656,660.28	1,308,923.57
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	85,577,845.25	88,511,625.15
未分配利润	6.4.7.10	-6,259,700.91	10,367,568.85
所有者权益合计		79,318,144.34	98,879,194.00
负债和所有者权益总计		79,974,804.62	100,188,117.57

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值0.9269元,基金份额总额85,577,845.25份。

6.2 利润表

会计主体:天弘永定价值成长股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入		-14,354,039.14	10,884,601.63
1. 利息收入		52,620.06	151,746.90
其中:存款利息收入	6.4.7.11	51,515.89	114,019.37
债券利息收入		-	28,457.53
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		1,104.17	9,270.00
其他利息收入		-	-
2. 投资收益(损失以"-"填列)		-4,775,098.49	6,680,683.42
其中:股票投资收益	6.4.7.12	-4,987,671.97	6,400,403.44
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	76,230.00
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	212,573.48	204,049.98
3. 公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	-9,719,913.38	3,959,180.22
4. 汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5. 其他收入(损失以"-"号填列)	6.4.7.17	88,352.67	92,991.09
减:二、费用		2,213,345.06	2,136,080.94
1. 管理人报酬		584,065.11	544,705.77
2. 托管费		97,344.11	90,784.25
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,337,859.18	1,315,538.68
5. 利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	194,076.66	185,052.24
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-16,567,384.20	8,748,520.69
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-16,567,384.20	8,748,520.69

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:天弘永定价值成长股票型证券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

项目	本期2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	88,511,625.15	10,367,568.85	98,879,194.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-16,567,384.20	-16,567,384.20
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,933,779.90	-59,885.56	-2,993,665.46
其中:1.基金申购款	68,359,466.67	5,481,815.65	73,841,282.32
2.基金赎回款	-71,293,246.57	-5,541,701.21	-76,834,947.78
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	85,577,845.25	-6,259,700.91	79,318,144.34
项目	上年度可比期间2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	84,353,503.71	284,760.82	84,638,264.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	8,748,520.69	8,748,520.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	17,716,717.20	4,182,658.56	21,899,375.76
其中:1.基金申购款	86,986,224.70	9,299,554.01	96,285,778.71
2.基金赎回款	-69,269,507.50	-5,116,895.45	-74,386,402.95
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-6,723,828.21	-6,723,828.21
五、期末所有者权益(基金净值)	102,070,220.91	6,492,111.86	108,562,332.77

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:

胡 敏 胡 敏 田 中 甲

基金管理公司负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

天弘永定价值成长股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2008]第755号《关于核准天弘永定价值成长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由天弘基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币291,076,882.00元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2008)第184号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同》于2008年12月2日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为291,108,692.74份基金份额,其中认购资金利息折合31,810.74份基金份额。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司,基金托管人为兴业银行股份有限公司(以下简称"兴业银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同》和最新公告的《天弘永定价值成长股票型证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票投资比例范围是基金资产的60%-95%;现金、债券、权证及中国证监会允许基金投资的其他证券品种的投资比例范围是基金资产的5%-40%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会公告[2010]5号《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》、证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第2号《基金净值表现的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2010年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金截止2010年6月30日的财务状况以及2010年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作,主要税项列示如下:

1、以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

2、基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

3、对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

4、基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.7.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
天弘基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构
兴业银行股份有限公司("兴业银行")	基金托管人

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未通过关联方交易单元进行交易 。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	584,065.11	544,705.77
其中:支付销售机构的客户维护费	188,733.80	30,141.80

注:1、支付基金管理人天弘基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日管理人报酬=前一日基金资产净值X1.5%/当年天数。

2、客户维护费是指基金管理人与基金销售机构在基金销售协议中约定的依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的客户维护费,用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支,不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	97,344.11	90,784.25

注:支付基金托管人兴业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日托管费=前一日基金资产净值X0.25%/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易 。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
期初持有的基金份额	10,617,856.81	9,966,111.83
期间申购/买入总份额	-	651,744.98
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	10,617,856.81	-
期末持有的基金份额	-	10,617,856.81
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	10.40%

注:期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额,期间赎回/卖出总份额含转换出份额。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末除管理人之外的其他关联方未投资本基金。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2010年1月1日至2010年6月30日		上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
兴业银行	22,416,807.56	46,388.83	32,075,147.62	100,818.13

注:本基金的银行存款由基金托管人兴业银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期内及上年度可比期间内未在承销期内参与关联方承销证券 。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金在本报告期内无其他关联交易事项 。

6.4.9 期末(2010年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有认购新发/增发流通受限证券。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌流通受限股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末2010年6月30日止,本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额,也没有从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	56,030,412.51	70.06
	其中:股票	56,030,412.51	70.06
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	23,388,926.05	29.25
6	其他各项资产	555,466.06	0.69
7	合计	79,974,804.62	100.00

7.2 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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,394,493.52	4.28
B	采掘业	2,015,278.32	2.54
C	制造业	22,573,331.36	28.46
C0	食品、饮料	7,137,378.00	9.00
C1	纺织、服装、皮毛	2,470,215.00	3.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,725,796.00	2.18
C5	电子	1,616,203.00	2.04
C6	金属、非金属	36,190.00	0.05
C7	机械、设备、仪表	7,735,087.36	9.75
C8	医药、生物制品	1,852,462.00	2.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,605,324.00	4.55
F	交通运输、仓储业	1,908,963.00	2.41
G	信息技术业	4,095,666.99	5.16
H	批发和零售贸易	9,249,717.76	11.66
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	5,281,771.56	6.66
K	社会服务业	3,905,866.00	4.92
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	56,030,412.51	70.64

7.3 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000596	古井贡酒	58,700	2,483,010.00	3.13
2	000888	峨眉山A	145,300	2,473,006.00	3.12
3	600261	浙江阳光	102,500	2,367,750.00	2.99
4	600132	重庆啤酒	65,688	2,364,768.00	2.98
5	600631	百联股份	174,800	2,298,620.00	2.90
6	000848	承德露露	63,600	2,289,600.00	2.89
7	002081	金螳螂	70,680	2,212,284.00	2.79
8	600239	云南城投	137,600	2,198,848.00	2.77
9	002340	格林美	40,177	2,015,278.32	2.54
10	002091	江苏国泰	89,696	1,996,632.96	2.52

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600273	华芳纺织	6,221,572.88	6.29
2	600563	法拉电子	5,684,082.84	5.75
3	000559	万向钱潮	5,010,397.28	5.07
4	600100	同方股份	4,713,830.28	4.77
5	000972	新中基	4,602,045.51	4.65
6	600303	曙光股份	4,483,564.40	4.53
7	000598	兴蓉投资	4,351,490.00	4.40
8	002041	登海种业	4,322,125.79	4.37
9	600707	彩虹股份	4,293,235.00	4.34
10	000829	天音控股	4,291,705.79	4.34
11	002045	广州国光	4,005,396.65	4.05
12	600239	云南城投	3,998,687.00	4.04
13	600000	浦发银行	3,774,466.17	3.82
14	002091	江苏国泰	3,652,793.91	3.69
15	000983	西山煤电	3,603,845.77	3.64
16	600467	好当家	3,557,684.75	3.60
17	000061	农产品	3,506,739.34	3.55
18	000001	深发展A	3,504,269.11	3.54
19	002008	大族激光	3,454,504.15	3.49
20	000050	深天马A	3,403,458.44	3.44
21	600770	综艺股份	3,360,379.89	3.40
22	600547	山东黄金	3,336,765.00	3.37
23	002340	格林美	3,169,724.50	3.21
24	600830	香溢融通	3,065,733.06	3.10
25	000973	佛塑股份