鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月25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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月21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、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华动力增长混合(LOF)(场内简称:鹏华动力)
基金主代码	160610
交易代码	160610
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007年1月9日
报告期末基金份额总额	6,071,590,171.13份
投资目标	精选具有高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票,进行积极主动的投资管理,在有效控制投资风险的前提下,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资:本基金股票投资采取"自上而下"和"自下而上"相结合的主动投资管理策略,策略分为战略性资产配置、动态资产配置和个股选择等三个层次,重点投资具备高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司中价值相对低估的股票。 (2)债券投资:本基金债券投资的主要目的是规避股票投资部分的系统性风险,在投资过程中综合运用久期、收益率曲线、流动性、相对价值挖掘、套利等策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金属于混合型(偏股型)基金,其预期风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金中的偏债型基金,低于股票型基金,为证券投资基金中的中等风险品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	中国农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(2011年7月1日 – 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	–45,788,453.31
2.本期利润	–620,080,476.14
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1021
4.期末基金资产净值	6,190,915,104.19
5.期末基金份额净值	1.020

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、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

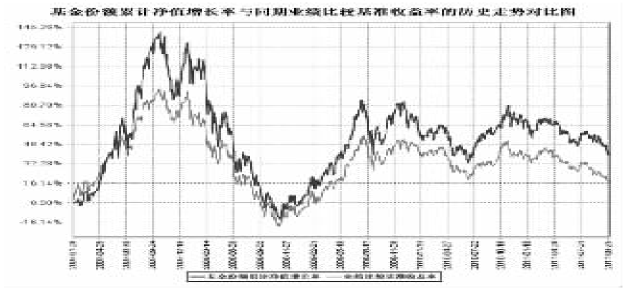
3.2 基金净值表现

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	–9.06%	0.97%	–10.70%	0.92%	1.64%	0.05%

注:业绩比较基准=沪深300指数收益率×70%+中证综合债指数收益率×30%。

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


基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注:1、本基金合同于2007年1月9日生效。

2、截至建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
黄鑫	本基金基金经理	2010年7月26日	–	9	黄鑫先生,国籍中国,硕士,9年证券从业经验。曾在民生证券公司证券投资部、长城证券公司研究所从事研究工作。2004年10月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,曾任公司机构理财部理财经理助理、理财经理;2007年8月至2011年1月担任鹏华中国50开放式证券投资基金基金经理,2008年10月至2010年7月担任鹏华盛世创新股票型证券投资基金(LOF)基金经理,2010年7月26日至今担任鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。黄鑫先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:

1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于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

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为。

4.4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

本季度中国通胀有见顶迹象,但新的涨价因素也不断超预期的出现,整体通胀水平仍然维持高位,货币紧缩政策的改变还有待时日。随着紧缩效应的逐渐显现,社会资金链条出现断裂的风险日渐增大,进而引发资本市场对经济硬着陆的担忧。

基于对经济基本面谨慎的预期,本基金在该季度较大幅度的减持了股票资产的比例,同时对组合结构进行了一定调整,将资产更加集中到未来受经济下滑影响较小的行业和公司中。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2011年第3季度,本基金净值增长率为–9.06%。同期上证指数和深证成指分别下跌了14.59%和15.02%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市,我们认为在未来较长的时间里,经济周期向下的趋势难以避免。市场需要一个自我调节的过程,即新的一轮经济洗牌,通过经济整体的降温来实现企业的优胜劣汰和新增长点的孕育。就资本市场而言,我们可能已经度过了下跌最快的阶段,市场整体估值水平的下移可能会告一段落。但后面几个季度我们可能还要面对盈利的下调,这一过程可能更加缓慢、更加漫长。作为基金管理人,在后续的投资中,我们将更加注重投资标的的长期价值和盈利能力的稳定性,能否超越周期是重要的评判标准。

§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	4,447,915,557.90	71.22
	其中:股票	4,447,915,557.90	71.22
2	固定收益投资	470,894,019.10	7.54
	其中:债券	470,894,019.10	7.54
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
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	1,302,687,435.95	20.86
6	其他资产	23,871,291.78	0.38
7	合计	6,245,368,304.73	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	152,061,068.50	2.46
B	采掘业	–	–
C	制造业	3,041,122,990.50	49.12
C0	食品、饮料	880,220,000.18	14.22
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	595,022,822.16	9.61
C5	电子	106,675,730.00	1.72
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	888,159,589.32	14.35
C8	医药、生物制品	563,037,118.34	9.09
C99	其他制造业	8,007,730.50	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	交通运输、仓储业	–	–
G	信息技术业	284,892,380.66	4.60
H	批发和零售贸易	282,721,118.24	4.57
I	金融、保险业	499,100,000.00	8.06
J	房地产业	188,018,000.00	3.04
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	4,447,915,557.90	71.85

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	000858	五粮液	10,019,453	363,706,143.90	5.87
2	600036	招商银行	32,000,000	353,920,000.00	5.72
3	600887	伊利股份	17,999,946	329,399,011.80	5.32
4	000651	格力电器	13,699,704	273,857,082.96	4.42
5	000527	美的电器	18,200,000	268,268,000.00	4.33
6	600271	航天信息	9,599,866	259,292,380.66	4.19
7	600309	烟台万华	16,000,000	254,560,000.00	4.11
8	600518	康美药业	15,599,768	220,736,717.20	3.57
9	000963	华东医药	6,459,649	163,170,733.74	2.64
10	002086	东方海洋	10,999,931	148,499,068.50	2.40

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	60,108,000.00	0.97
2	央行票据	289,810,000.00	4.68
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	中期票据	–	–
7	可转债	120,976,019.10	1.95
8	其他	–	–
9	合计	470,894,019.10	7.61

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101018	11央行票据18	1,000,000	96,660,000.00	1.56
2	1101024	11央行票据24	1,000,000	96,590,000.00	1.56
3	1101028	11央行票据28	1,000,000	96,560,000.00	1.56
4	113001	中行转债	1,006,730	91,602,362.70	1.48
5	010112	21国债⑿	600,000	60,108,000.00	0.97

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,本基金投资的前十名证券之一的五粮液的发行主体宜宾五粮液股份有限公司,因涉及多个信息披露事项披露不及时并存在重大遗漏等违规事件,曾于2011年5月28日受到中国证监会的行政处罚。本报告期内,五粮液股份有限公司未再就该事项发布新公告。

对该股票的投资决策程序的说明:本基金管理人长期跟踪研究该股票,认为高端白酒估值合理,成长确定且业绩有保证,该股票虽受到行政处罚但长期价值仍在。该证券的投资已执行内部严格的投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

报告期内本基金投资的前十名证券中的其它证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,226,358.05
2	应收证券清算款	14,136,270.98
3	应收股利	–
4	应收利息	6,428,755.63
5	应收申购款	1,079,907.12
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	23,871,291.78

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	91,602,362.70	1.48
2	113002	工行转债	29,373,656.40	0.47

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000527	美的电器	76,648,000.00	1.24	非公开发行

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,投资组合报告中数字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	6,120,995,810.70
本报告期基金总申购份额	107,113,317.53
减:本报告期基金总赎回份额	156,518,957.10
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	6,071,590,171.13

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华动力增长混合型证券投资基金(LOF)2011年第3季度报告》(原文)。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司。

7.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2011年10月25日

天弘精选混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十五日

§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10月21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7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘精选混合
基金主代码	420001
交易代码	420001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年10月8日
报告期末基金份额总额	4,976,626,634.66份
投资目标	以资产配置为导向,在股票、债券、短期金融工具等之间进行动态选择,在控制风险的前提下追求基金财产的长期稳健增值。
投资策略	在资产配置层次上,本基金以资产配置为导向,力图通过对股票、债券和短期金融工具进行灵活资产配置,在控制风险基础上,获取收益;在行业配置层次上,根据各个行业的景气程度,进行行业资产配置;在股票选择上,本基金将挖掘行业龙头,投资于有投资价值的行业龙头企业;本基金债券投资坚持以久期管理和凸性分析为核心,以稳健的主动投资为主导,选取价值被低估的券种,以获得更高的收益。
业绩比较基准	上证180指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为主动管理的混合型基金,其长期平均风险程度低于股票型基金,高于货币市场型基金。本基金力争在严格控制风险的前提下,谋求实现基金财产的长期稳定增长。
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7月1日–2011年9月30日)
本期已实现收益	77,517,737.71
本期利润	–114,268,862.26
加权平均基金份额本期利润	–0.0231
期末基金资产净值	2,709,648,404.85
期末基金份额净值	0.5445

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

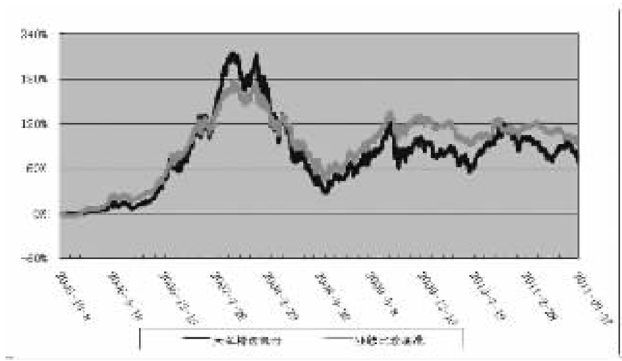
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–4.12%	0.97%	–8.43%	0.74%	4.31%	0.23%

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

天弘精选混合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

(2005年10月8日至2011年9月30日)



注:1、本基金合同于2005年10月8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		
周可彦	本基金基金经理;本公司股票投资部总经理。	2011年7月	—	10年	男,工商管理硕士。历任中国银河证券有限公司行业研究员;申万菱信基金管理有限公司高级分析师;工银瑞信基金管理有限公司高级分析师;嘉实基金管理有限公司高级分析师、基金泰和基金经理;华夏基金管理有限公司机构投资部投资经理。
高喜阳	本基金基金经理;天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理。	2011年4月	—	5年	男,工学硕士。历任中原证券股份有限公司研究员;东吴基金管理有限公司研究员。2008年加盟本公司,历任高级研究员、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、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精选混合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

3季度,沪深300和上证指数均跌15%左右;标普500下跌14.3%,为08年第4季度以来最差表现;欧洲更是本轮危机的中心,各主要股市均大跌。本基金从中长期视角出发,重点看好消费类和部分优质成长类股票,前期表现良好,取得了一定的绝对收益,并在高点做了部分减持和调仓,但是之后市场的下跌幅度超出预期,同时前期强势股普遍补跌,本基金净值遭受损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.5445元,本报告期份额净值增长率–4.12%,同期业绩比较基准增长率–8.43%。

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4季度,国内外宏观基本面仍有很多不确定性,单纯采取自下而上的投资策略可能不具备外部环境。欧债危机本质是希腊等经济体没有竞争力,导致无力偿债,紧缩政策使得经济增长更看不到,之后是银行坏账,引发大面积金融危机;美国复苏放缓,美联储处于是否再印货币的两难,一方面通胀数字有起来的苗头、政治上反对货币政策刺激的声音愈发强硬,另一方面担忧经济重回衰退,高盛等机构已大幅下调美经济增长预期,最后,继续定量宽松能否解决问题也已引起越来越多方面的怀疑,问题的本质还是自身经济体的活力和竞争力疲弱。

国内的情况也不乐观,民间资金利率高企、通胀压力巨大、制造业整体利润水平下滑。央行也处于放还是不放的两难,一方面不少企业尤其是没有资金优势的民营中小企业经营已很困难,即使龙头制造类企业毛利率下滑明显,另一方面各种涨价因素没有任何减弱的迹象。

宏观基本面的不确定性使得大类资产配置将不得不偏向保守,自下而上的投资策略要配合仓位控制以降低风险暴露,一个普遍下跌的市场很少有股票能够幸免。中长期,我们仍看好消费领域和优质的成长股,银行、地产等虽然估值很低,但是近期还是看不到明显的投资机会,主要原因是行业负面因素还在发展过程中,银行景气当前处在最好的时候,看到明年有若干负面因素将不断显现,地产业盈利模式也已根本改变,政策上难见放松。而消费领域某些子行业的高景气我们判断在三五年内将确定性持续,TMT、某些专用设备和农业也是产生优质成长股的沃土。天弘精选将坚持从上述领域中自下而上选择优质成长股,同时关注银行等超跌带来的阶段性机会。

§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	2,231,652,820.47	81.99
	其中:股票	2,231,652,820.47	81.99
2	固定收益投资	438,194,961.00	16.10
	其中:债券	438,194,961.00	16.10
	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	31,626,937.81	1.16
6	其他各项资产	20,433,811.93	0.75
7	合计	2,721,908,531.21	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	155,282,359.56	5.73
B 采掘业	18,272,011.08	0.67
C 制造业	1,556,635,178.41	57.45
C0 食品、饮料	907,826,248.79	33.50
C1 纺织、服装、皮毛	9,354,383.71	0.35
C2 木材、家具	24,949,184.72	0.92
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	30,122,171.15	1.11
C5 电子	103,249,297.55	3.81
C6 金属、非金属	83,257,246.08	3.07
C7 机械、设备、仪表	191,735,050.35	7.08
C8 医药、生物制品	179,086,567.36	6.61
C99 其他制造业	27,055,028.70	1.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E 建筑业	166,238.00	0.01
F 交通运输、仓储业	–	–
G 信息技术业	68,138,180.48	2.51
H 批发和零售贸易	305,406,463.35	11.27
I 金融、保险业	950,332.00	0.04
J 房地产业	2,326,175.75	0.09
K 社会服务业	122,016,166.52	4.50
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	2,459,715.32	0.09
合计	2,231,652,820.47	82.36

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	000895	双汇发展	3,856,609	250,679,585.00	9.25
2	000596	古井贡酒	2,431,935	208,295,232.75	7.69
3	600809	山西汾酒	2,555,416	184,552,143.52	6.81
4	600298	安琪酵母	4,855,876	153,882,710.44	5.68
5	600875	东方电气	6,772,558	152,179,378.26	5.62
6	002038	双鹭药业	3,723,343	120,450,146.05	4.45
7	002344	海宁皮城	5,092,150	120,123,818.50	4.43
8	300144	宋城股份	4,763,173	94,548,984.05	3.49
9	002041	登海种业	3,363,862	84,466,574.82	3.12
10	002436	兴森科技	4,712,947	84,361,751.30	3.11

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	14,437,500.00	0.53
2	央行票据	184,184,000.00	6.80
3	金融债券	39,879,000.00	1.47
	其中:政策性金融债	39,879,000.00	1.47
4	企业债券	186,755,624.30	6.89
5	企业短期融资券	10,011,000.00	0.37
6	中期票据	–	–
7	可转债	2,927,836.70	0.11
8	合计	438,194,961.00	16.17

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1101022	11央行票据22	1,500,000	144,900,000.00	5.35
2	122036	09沪张江	450,000	44,077,500.00	1.63
3	1001032	10央行票据32	400,000	39,284,000.00	1.45
4	068007	06首都机场债	400,000	39,024,000.00	1.44
5	122033	09富力债	384,040	37,635,920.00	1.39

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	4,192,283.21
2	应收证券清算款	7,038,231.91
3	应收股利	–
4	应收利息	8,959,231.17
5	应收申购款	244,065.64
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	合计	20,433,811.93

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110013	国投转债	1,222,827.20	0.05
2	110012	海运转债	770,706.30	0.03
3	110011	歌华转债	500,024.70	0.02
4	126729	燕京转债	434,278.50	0.02

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	4,989,610,008.12
报告期期间基金总申购份额	102,824,784.78
减:报告期期间基金总赎回份额	115,808,158.24
报告 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	4,976,626,634.66

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精选混合型证券投资基金募集的文件
2、天弘精选混合型证券投资基金基金合同
3、天弘精选混合型证券投资基金招募说明书
4、天弘精选混合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
二〇一一年十月二十五日

天弘永利债券型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年十月二十五日

§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2011年10月21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7月1日起至2011年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永利债券	
基金主代码	420002	
交易代码	420002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月18日	
报告期末基金份额总额	59,890,624.04份	
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下,力争为基金份额持有人获得较高的投资回报。	
投资策略	本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析,对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判,从而确定整体资产配置,即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主,对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下,为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中风险较低的品种,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	天弘永利债券A	天弘永利债券B
下属两级基金的交易代码	A类:420002	B类:420102
报告期末下属两级基金的份额总额	A类	B类
	57,432,288.08份	2,458,335.96份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1天弘永利债券A

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日–2011年9月30日)
本期已实现收益	–1,728,999.35
本期利润	–1,248,033.31
加权平均基金份额本期利润	–0.0275
期末基金资产净值	55,650,531.98
期末基金份额净值	0.9690

3.1.2天弘永利债券B

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日–2011年9月30日)
本期已实现收益	–101,808.05
本期利润	–68,702.81
加权平均基金份额本期利润	–0.0279
期末基金资产净值	2,390,138.61
期末基金份额净值	0.9723

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

3.2.1.1 天弘永利债券A

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	–2.90%	0.11%	–0.28%	0.07%	–2.62%	0.04%

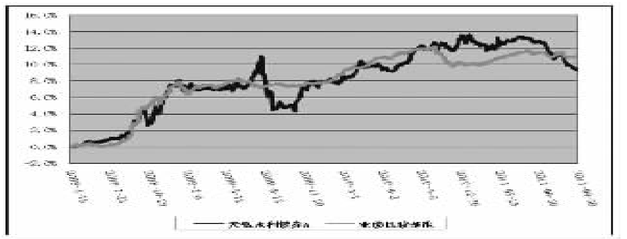
3.2.1.2 天弘永利债券B

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	–2.79%	0.11%	–0.28%	0.07%	–2.51%	0.04%

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

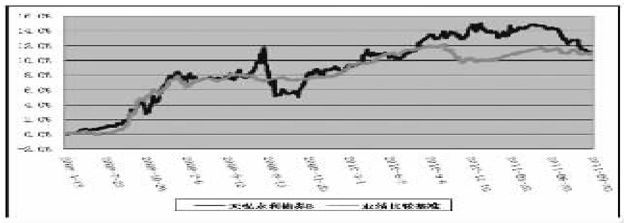
3.2.2.1 天弘永利债券A基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月18日至2011年9月30日)



3.2.2.2 天弘永利债券B基金累计份额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4月18日至2011年9月30日)



注:1、本基金合同于2008年4月18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		
朱虹	本基金基金经理;天弘添利分级债券型证券投资基金基金经理。	2010年5月	—	5年	女,经济学硕士。历任长城人寿保险股份有限公司投资管理部债券投资助理。2009年加盟本公司,历任天弘永利债券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永利债券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报告期内基金投资策略和运作分析

基于对宏观经济走弱、物价将出现下降的判断,为了获得无风险利率下降的利差同时规避信用风险,本基金在3季度减持了股票和可转债等、中等评级的城投债和房地产公司债,同时增持了利率类债券。目前持有利率产品占基金资产净值的41%;信用产品占基金资产净值的41%,信用产品中87%为AAA评级信用债。

本基金在年初对城投债的投资进行了严格的限制,经过3季度减持,当前持有城投债仅占净值的2.3%,且没有持有地产公司债。在减持过程中,市场较为动荡,本基金也承担了一定损失,但减持仍实现了较好的控制风险的效果。

本基金本季度持有可转债较少,因此避免了转债波动带来的损失,基于对权益市场将偏弱的判断,3季度减持了少量的可转债。基于对股票市场将保持偏弱的判断,我们未参与新股申购,并卖出了前期因申购新股持有的少量股票。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,永利A基金份额净值为0.9690元,永利B基金份额净值为0.9723元。报告期内份额净值增长率永利A为–2.90%,永利B为–2.79%,同期业绩比较基准增长率为–0.28%。

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

当前外围经济动荡,国内宏观经济走弱、物价水平开始下降,在前期紧缩的货币政策和较为紧缩的流动性环境下,债券市场利率水平处于较高水平,4季度利率水平将出现下行。

我们将在4季度继续增加债券配置,并适当拉升久期;同时,我们仍需要警惕在经济下行过程中的信用风险,在信用债的选择上我们将以高等级为主,低等级信用债需等待信用风险充分释放后介入。鉴于流动性紧张逐步缓解,我们将开始提高本基金的债券仓位,并积极加大杠杆使用。

总体上,我们将抓住收益率下行的机会,使得本基金在收益率下行过程中获得超额收益;同时,逐步关注在收益率下行后,通过持有收益较高的信用债获得稳定的、基础的持有期收益。

§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	–	–
	其中:股票	–	–
2	固定收益类投资	47,848,067.00	72.10
	其中:债券	47,848,067.00	72.10
	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	3,114,954.59	4.69
6	其他各项资产	15,400,027.99	23.21
7	合 计	66,363,049.58	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	–	–
C0 食品、饮料	–	–
C1 纺织、服装、皮毛	–	–
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	–	–
C5 电子	–	–
C6 金属、非金属	–	–
C7 机械、设备、仪表	–	–
C8 医药、生物制品	–	–
C99 其他制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	–	–
G 信息技术业	–	–
H 批发和零售贸易	–	–
I 金融、保险业	–	–
J 房地产业	–	–
K 社会服务业	–	–
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	–	–
合 计	–	–

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	–	–	–	–	–
2	–	–	–	–	–
3	–	–	–	–	–
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–
6	–	–	–	–	–
7	–	–	–	–	–
8	–	–	–	–	–
9	–	–	–	–	–
10	–	–	–	–	–

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	13,951,316.00	24.04
2	央行票据	9,821,000.00	16.92
3	金融债券	–	–
	其中:政策性金融债	–	–
4	企业债券	24,075,751.00	41.48
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	合 计	47,848,067.00	82.44

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1001032	10央行票据32	100,000	9,821,000.00	16.92
2	010303	03国债(3)	54,100	5,207,125.00	8.97
3	010112	21国债(12)	42,000	4,207,560.00	7.25
4	010107	21国债(7)	32,750	3,405,017.50	5.87
5	126001	06马钢债	32,700	3,261,825.00	5.62

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 本报告期内未发现本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,均为基金合同规定核心股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名 称	金 额(元)
1	存出保证金	4,277.47
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	626,750.52
5	应收申购款	14,769,000.00
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	合 计	15,400,027.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	–	–	–	–
2	–	–	–	–

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

(一)天弘永利债券A

单位:份

报告期期初基金份额总额	63,130,573.66
报告期期间基金总申购份额	18,387,895.20
减:报告期期间基金总赎回份额	24,086,180.78
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	57,432,288.08

(二)天弘永利债券B

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,443,802.40
报告期期间基金总申购份额	160,685.05
减:报告期期间基金总赎回份额	146,151.49
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	2,458,335.96

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永利债券型证券投资基金募集的文件
2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同
3、天弘永利债券型证券投资基金招募说明书
4、天弘永利债券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注册登记地及网站或基金托管人的注册登记地免费查阅备查文件,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
二〇一一年十月二十五日