天弘添利分级债券型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月十八日

§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2012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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘添利分级债券	
基金主代码	164206	
基金运作方式	契约型证券投资基金,本基金《基金合同》生效之日起5年内,添利A目《基金合同》生效之日起每满3个月开放一次,添利B封闭运作并上市交易;本基金《基金合同》生效后5年期届满,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。	
基金合同生效日	2010年12月3日	
报告期末基金份额总额	2,418,160,966.68份	
投资目标	本基金在追求基金资产稳定增值的基础上,力求获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。基于各类券种对利率、通胀的反应,制定有效的投资策略,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上,主动构建及调整固定收益投资组合,力争获取超额收益。此外,通过对首次发行和增发公司内在价值和一级市场中期收益率的全面分析,积极参与新股申购,获得较为安全的新股申购收益。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	添利A	添利B
下属两级基金的交易代码	164207	150027
报告期末下属两级基金的份额总额	A类 1,418,181,135.01份	B类 999,979,831.67份
下属两级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定	较高风险、较高收益

注:《基金合同》生效之日起5年内,在深圳证券交易所上市交易并封闭运作的基金份额简称为添利B。

§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

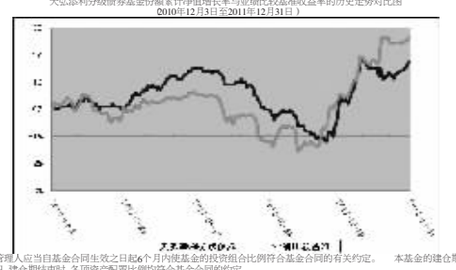
主要财务指标	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
本期已实现收益	4,947,967.52
本期利润	104,660,711.34
加权平均基金份额本期利润	0.0373
期末基金资产净值	2,413,898,328.63
期末基金份额净值	0.998

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	2.24%	0.14%	3.24%	0.14%	-1.00%	0.00%

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

天弘添利分级债券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
(2010年12月3日至2011年12月31日)



注:1.基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。 本基金的建仓期为2010年12月3日—2011年6月2日,建仓期结束时,各项资产配置比例均符合基金合同的约定。
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。
3.3其他指标

金额单位:人民币元

其他指标	报告期末
添利A与添利B基金份额配比	1.41820974:1
期末添利A参考净值	1.004
期末添利A累计净值	1.045
添利A累计折算份额	79,693,549.98
期末添利B参考净值	0.991
期末添利B累计参考净值	0.991
添利A年收益率(单利)	4.55%

注:1.根据《基金合同》的规定,添利A的年收益率将在每次开放日设定一次开公告。截至本报告期末,添利A年收益率为4.55%。根据开放日,即2011年12月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.50%的1.3倍进行计算。
2.2011年10月1日至2011年12月2日期间,添利A年收益率为4.55%。根据开放日,即2011年9月2日中国人民银行公布并执行的金融机构人民币1年期银行定期存款基准利率3.50%的1.3倍进行计算。

§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		
陈钢	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;天弘丰利分级债券型证券投资基金基金经理;本公司固定收益总监兼固定收益部总经理。	2011年11月	—	9年	男,工商管理硕士。历任华龙证券公司固定收益部高级经理、北京宸星投资管理公司投资经理、兴业证券公司债券总部研究部经理、银华基金管理有限公司机构理财部高级经理,中国人寿资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2011年加盟本公司。

注:1.上述任职日期是基金合同生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券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添利分级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报告期内基金的投资策略和运作分析
过去的一个季度,基金配置的重点是城长和消费,由于担心城长股的业绩不及预期,很多成长类个股估值跌幅较大,给持有人造成了一定程度的损失。
但是我们觉得未来的5年,仍然是成长和消费的主战场。经济结构转型不是一句空话,成长才能给溢价,周期性行业的窄幅波动机会不具备持续创造收益的条件。我们对此,坚信不疑。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.849元,本报告期份额净值增长率-12.20%,同期业绩比较基准增长率-6.07%。
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
上半年很重要,上半年看信贷(央定流动性),下半年看地产(央定盈利有没有拐点)。如果盈利没有拐点,今年的机会来自于预期的机会,就是上半年关于下半年,如果盈利拐点,下半年机会能够持续,但决胜在上半年。
今年的机会来自于两点:一是广谱意义上利率下降带来的估值提升机会,这应该反映在上半年;经济拐点到来后,早期行业先触底,盈利预期回升,这应该反映在下半年。
一季度,我们会以信贷数据作为重要的观察指标,如果信贷数据超预期,我们就会参与地产、汽车、家电、金融等早期行业,逻辑在于早期行业先调整充足底,早期行业是其余行业见底的先决条件。同时一季报验证,我们会紧密跟踪一季报情况,对成长股和消费类的股票,进行筛选,重点投资。
为给持有人创造价值,我作为本基金的基金经理衷食难安,唯精唯谨,时刻思考风险收益比,不考虑排名,担负起信托责任,勤勉尽责地为持有人创造收益!

§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	928,506.04	0.02
	其中:股票	928,506.04	0.02
2	固定收益投资	3,912,994,820.93	96.80
	其中:债券	3,912,994,820.93	96.80
	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	54,689,601.68	1.35
6	其他各项资产	73,691,317.15	1.82
7	合 计	4,042,304,245.80	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	902,866.04	0.04
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	5,955.00	0.00
C6 金属、非金属	7,010.00	0.00
C7 机械、设备、仪表	873,361.04	0.04
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	16,540.00	0.00
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	13,960.00	0.00
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	11,680.00	0.00
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	928,506.04	0.04

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	601908	京运通	36,334	783,361.04	0.03
2	300257	开山股份	1,500	90,000.00	0.00
3	002610	爱康科技	1,000	16,540.00	0.00
4	601886	江河幕墙	1,000	13,960.00	0.00
5	300262	巴安水务	500	11,680.00	0.00
6	601636	旗滨集团	1,000	7,010.00	0.00
7	002618	丹邦科技	500	5,955.00	0.00
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	-	-
2	央行票据	58,044,000.00	2.40
3	金融债券	763,558,000.00	31.63
	其中:政策性金融债	663,688,000.00	27.49
4	企业债券	2,627,249,544.40	108.84
5	企业短期融资券	281,201,000.00	11.65
6	中期票据	152,264,000.00	6.31
7	可转债	30,678,276.53	1.27
8	合 计	3,912,994,820.93	162.10

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	078077	07快进02	2,000,000	207,180,000.00	8.58
2	126018	08江铜债	2,050,060	171,221,011.20	7.09
3	110414	11农发14	1,500,000	150,465,000	6.23
4	110208	11国开08	1,200,000	126,096,000	5.22
5	122033	09蓝力债	1,176,320	117,902,553.60	4.88

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	250,000.00
2	应收证券清算款	9,588,961.61
3	应收股利	-
4	应收利息	63,852,355.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	73,691,317.15

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	125731	美丰转债	12,424,597.67	0.51
2	126729	燕京转债	5,113,586.56	0.21
3	110013	国投转债	3,944,081.70	0.16
4	110016	川投转债	3,255,091.20	0.13

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

(一)添利A

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,999,910,374.00
报告期期间基金总申购份额	363,909,745.72
减:报告期期间基金总赎回份额	945,638,984.71
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	1,418,181,135.01

(二)添利B

单位:份

报告期期初基金份额总额	999,979,831.67
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	999,979,831.67

注:1.本基金合同生效日为2010年12月3日。
2.添利A总申购份额含基金开放日折算份额。
3.添利B在《基金合同》生效后封闭运作封闭期为5年,封闭期内不接受申购与赎回。

§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添利分级债券型证券投资基金募集的文件
2.天弘添利分级债券型证券投资基金基金合同
3.天弘添利分级债券型证券投资基金托管协议
4.天弘添利分级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
二〇一二年一月十八日

天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月十八日

§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2012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2011年10月1日起至2011年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘深证成份指数(LOF),场内简称天弘深成。
基金主代码	164205
交易代码	164205
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年8月12日
报告期末基金份额总额	108,576,438.91份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理,实现对深证成份指数的有效跟踪,力求将基金净值收益率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用指数复制投资策略,按照个股在标的指数中的基准权重构建股票组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应地调整,以复制和跟踪标的指数。 当预期指数成份股调整和成份股将发生分红、配股、增发等行为时,或者因特殊情况(如成份股停牌、成份股流动性受限等)导致基金无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以对基金的投资组合进行适当调整,并可在条件允许的情况下,辅以金融衍生工具进行投资管理,以有效控制基金的跟踪误差。
业绩比较基准	深证成份指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金,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

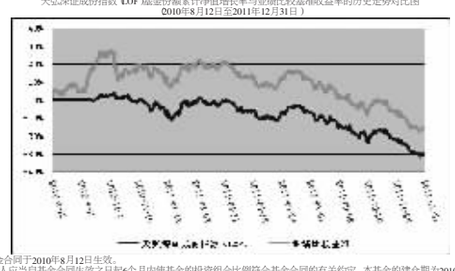
主要财务指标	报告期(2011年10月1日-2011年12月31日)
本期已实现收益	-287,083.71
本期利润	-11,342,896.49
加权平均基金份额本期利润	-0.1041
期末基金资产净值	76,370,144.50
期末基金份额净值	0.703

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	-13.00%	1.39%	-12.69%	1.42%	-0.31%	-0.03%

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

天弘深证成份指数 LOF 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
(2010年8月12日至2011年12月31日)



注:1.本基金合同于2010年8月12日生效。
2.基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金的建仓期为2010年8月12日至2011年2月11日,建仓期结束时,各项资产配置比例均符合基金合同的约定。
3.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		
徐正国	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。	2010年8月	—	7年	男,管理学硕士。2004年加盟本公司,历任本公司交易员、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、天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

注:1.上述任职日期是指基金合同生效日。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券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深证成份指数证券投资基金(LOF)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4季度,发达国家主权债务危机不断深化,出口出现系统性的下滑,而国内经济的运行状况出现了持续的"生病在严",同时地产和基建投资也呈现下滑,在出口、投资双下滑的带动下,经济总需求出现了明显的下滑,经济的领先指标持续低于50的荣枯线,随着总需求的下滑,通货膨胀也明显得到控制。
回顾4季度的行情,虽然由于通胀得到控制后资金面的紧张状况得到缓解,但是在总需求下滑的背景下,市场对宏观经济下滑带来企业盈利下滑的担忧加剧,A股继续震荡走低,尤其是高估值的中小板和创业板下跌较多。
本基金跟踪深证成份指数,力争使得跟踪误差最小。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.703元,本报告期份额净值增长率-13.00%,同期业绩比较基准增长率-12.69%。报告期内,日均跟踪误差为0.0534%,年化跟踪误差为0.8443%。
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,通货膨胀已经得到控制,房价也出现部分松动,经济下滑最快的阶段已经过去,未来一到两个季度呈现震荡筑底的过程,其中由于房地产调控难以放松,地产投资还处于下滑阶段,但是政府主导基建投资和保障房建设,以及对民生领域的投资有望拉平经济下滑的幅度。从中国经济长期增长前景来看,仍然非常乐观,主要是中国劳动力的比较优势仍然存在,经济转型也在有条不紊的进行,技术进步和制度变革不断推动劳动生产率提升。
从上一轮PE创未阶段的指数点位算起,上证指数十年零涨幅,但是我们发现代表中国经济中坚企业的深证成指十年来却涨了大约1倍。站到今天来看,那些估值合理、核心竞争力显著的优势在未来仍然能够分享到中国经济增长的成果。

§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	71,443,602.00	92.15
	其中:股票	71,443,602.00	92.15
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	5,789,719.88	7.47
6	其他各项资产	300,393.64	0.39
7	合 计	77,533,715.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1报告期末指数投资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	4,575,570.44	5.99
C 制造业	42,319,512.88	55.41
C0 食品、饮料	12,656,172.97	16.57
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	1,566,849.70	2.05
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	9,350,749.22	12.24
C7 机械、设备、仪表	13,276,666.84	17.38
C8 医药、生物制品	5,469,074.15	7.16
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	2,957,043.70	3.87
H 批发和零售贸易	3,489,568.64	4.57
I 金融、保险业	8,977,125.76	11.75
J 房地产业	7,404,461.84	9.70
K 社会服务业	1,720,318.74	2.25
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	71,443,602.00	93.55

5.2.2报告期末积极投资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
5.3.1报告期末指数投资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	000002	万科A	807,087	6,028,939.89	7.89
2	000858	五粮液	173,341	5,685,584.80	7.44
3	000001	深发展A	251,697	3,923,956.23	5.14
4	002024	苏宁电器	413,456	3,489,568.64	4.57
5	000651	格力电器	194,001	3,354,277.29	4.39
6	000157	中联重科	388,252	2,985,657.88	3.91
7	000063	中兴通讯	174,973	2,957,043.70	3.87
8	000568	泸州老窖	66,790	2,491,267.00	3.26
9	002304	洋河股份	18,476	2,382,849.72	3.12
10	000423	东阿阿胶	52,172	2,240,787.40	2.93

5.3.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有积极投资股票明细。
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	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投资明细。
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	298,528.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,271.54
5	应收申购款	593.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	300,393.64

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
5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票不存在流通受限情况。
5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五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	109,793,195.68
报告期期间基金总申购份额	736,972.45
减:报告期期间基金总赎回份额	1,953,729.22
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	108,576,438.91

§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深证成份指数证券投资基金(LOF)募集的文件
2.天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)基金合同
3.天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)招募说明书
4.天弘深证成份指数证券投资基金(LOF)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
二〇一二年一月十八日

天弘周期策略股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月十八日

§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2012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2011年10月1日起至2011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
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	264,742,166.55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10月1日-2011年12月31日)
本期已实现收益	-27,555,891.22
本期利润	-32,721,902.30
加权平均基金份额本期利润	-0.1186
期末基金资产净值	224,866,089.68
期末基金份额净值	0.849

注:1.本期已实现收益指基金本期