天治财富增长证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012年9月30日

基金管理人：天治基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十四日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月23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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天治财富增长混合
基金主代码	350001
交易代码	350001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年6月29日
报告期末基金份额总额	298,652,493.72份
投资目标	在确保基金份额净值不低于本基金建立的动态资产保障线的基础上，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金建立随时间推移呈非负增长的动态资产保障线，以投资组合保险机制、VaR（Value at Risk，风险价值）技术为核心工具，对风险性资产（股票）与低风险资产（债券）的投资比例进行动态调整，并结合下方风险来源分析，对基金的各类资产实施全流程的风险预算管理，力争使基金份额净值高于动态资产保障线水平。在风险可控的基础上，本基金通过积极投资，谋求最大限度地实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中信标普300指数×40%+中信标普全债指数×60%。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险较低、收益稳健的基金品种。
基金管理人	天治基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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（2012年7月1日-2012年9月30日）
1.本期已实现收益	-7,234,658.10
2.本期利润	-13,057,531.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0434
4.期末基金资产净值	179,035,859.07
5.期末基金份额净值	0.5995

注：1、上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，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 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	-6.75%	0.97%	-3.33%	0.57%	-3.42%	0.40%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

天治财富增长证券投资基金

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

（2004年6月29日至2012年9月30日）

注：按照本基金合同规定，本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的0%-70%，债券投资比例范围为基金资产净值的20%-100%。本基金自2004年6月29日基金合同生效日起六个月内，达到了本基金合同第17条规定的投资比例限制。

§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		
周雪军	本基金的基金经理。	2012-6-29	-	4	金融学专业硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业经验4年，历任北京金融街股份有限公司职员、本公司首席研究员，现任本基金的基金经理。

注：1、表内的任职日期和离任日期为公司作出决定之日。

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

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治财富增长证券投资基金基金合同》、《天治财富增长证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产，为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司《公平交易制度》、《异常交易监控与报告制度》。本基金管理人公平交易体系涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，并通过明确投资权限划分、建立统一研究报告管理平台、分层次建立适用全公司及各投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库、应用投资管理系统公平交易相关程序、定期对不同投资组合收益率差异、交易价差、成交量率后量化分析评估等一系列措施切实落实各项公平交易制度。

报告期内，本基金管理人整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未发生交易所公开竞价同日反向交易的情形。

报告期内，本基金管理人未发现异常交易行为。

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

2012年三季度，宏观经济运行依然疲弱；出于对房价反弹和通胀高企的担忧，货币政策较为谨慎，导致流动性状况维持稳中偏紧的态势。在这样的宏观环境下，周期性行业的价格、盈利继续恶化，消费类行业受经济下滑影响加大而出现增长显著放缓的状况，成长性个股的持续成长前景也开始被市场质疑，这导致大多数行业均缺乏亮点。

与之对应，股市基本呈现震荡下跌走势：申万23个一级行业中，交通运输、纺织服装、机械设备、房地产、商业贸易、交运设备等行业跌幅超过10%，而表现相对较好的信息服务、餐饮旅游出下跌约2%。本基金在三季度相应进行了一定的调整，在适当控制风险的前提下，进一步强化自下而上的个股挖掘和选择，同时适度提升个股集中度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值增长率为-6.75%，业绩比较基准收益率为-3.33%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度末开始宏观经济出现触底、小幅回升的态势；房地产投资出现回暖迹象，刺激性政策对基建投资的实际推动效果逐步显现，消费数据总体依然平稳，都是重要的支撑因素。不过，考虑到企业盈利短期难有改观，流动性状况也不会显著改善，大盘也不会有太大的向上空间。基于以上判断，本基金在继续自下而上挖掘、跟踪泛消费和新兴产业内重点个股的同时，适当加大周期品的波段操作。

§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	117,553,209.03	62.31
	其中：股票	117,553,209.03	62.31
2	固定收益投资	51,851,829.60	27.48
	其中：债券	51,851,829.60	27.48
	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	17,527,639.89	9.29
6	其他各项资产	1,730,078.89	0.92
7	合计	188,662,757.41	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	41,931,451.18	23.42
C0	食品、饮料	12,499,484.40	6.98
C1	纺织、服装、皮毛	2,910,555.30	1.63
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,757,424.00	2.10
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,728,600.00	2.64
C7	机械、设备、仪表	13,333,387.48	7.45
C8	医药、生物制品	4,702,000.00	2.63
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,628,437.06	7.61
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	24,833,704.39	13.87
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	28,258,000.00	15.78
K	社会服务业	3,248,000.00	1.81
L	传播与文化产业	5,653,616.40	3.16
M	综合类	-	-
	合计	117,553,209.03	65.66

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	600048	保利地产	720,000	7,747,200.00	4.33
2	002358	森源电气	446,148	5,804,385.48	3.24
3	300058	蓝色光标	265,428	5,653,616.40	3.16
4	600376	首开股份	550,000	5,324,000.00	2.97
5	000961	中南建设	550,000	5,181,000.00	2.89
6	000002	万科A	610,000	5,142,300.00	2.87
7	002065	东华软件	270,400	4,786,080.00	2.67
8	000786	北新建材	370,000	4,728,600.00	2.64
9	300168	万达信息	341,330	4,710,354.00	2.63
10	300039	上海凯宝	200,000	4,702,000.00	2.63

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	40,028,000.00	22.36
	其中：政策性金融债	40,028,000.00	22.36
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	11,823,829.60	6.60
8	其他	-	-
9	合计	51,851,829.60	28.96

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	120218	12国开18	400,000	40,028,000.00	22.36
2	110015	石化转债	97,000	9,438,100.00	5.27
3	113001	中行转债	24,810	2,385,729.60	1.33

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	69,300.00
4	应收利息	654,934.94
5	应收申购款	5,843.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,730,078.89

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	110015	石化转债	9,438,100.00	5.27
2	113001	中行转债	2,385,729.60	1.33

5.8.5 报告期末前十名股票中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在在流通受限情况。

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	302,083,690.97
本报告期基金总申购份额	1,886,602.38
减：本报告期基金总赎回份额	5,317,799.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	298,652,493.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、天治财富增长证券投资基金设立等相关批准文件

2、天治财富增长证券投资基金基金合同

3、天治财富增长证券投资基金招募说明书

4、天治财富增长证券投资基金托管协议

5、上海浦东发展银行证券交易资金结算协议

6、本报告期内按照规定披露的各项公告

7.2 存放地点

天治基金管理有限公司办公地点—上海市复兴西路159号。

7.3 查阅方式

网址：www.chinanature.com.cn

天治基金管理有限公司

二〇一二年十月二十四日

天弘周期策略股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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10月22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2012年7月1日起至2012年9月30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	229,416,309.22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（2012年7月1日-2012年9月30日）
本期已实现收益	-917,294.20
本期利润	-5,167,513.14
加权平均基金份额本期利润	-0.0225
期末基金资产净值	201,883,461.36
期末基金份额净值	0.880

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

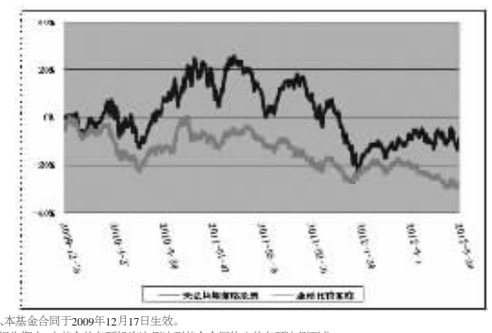
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.55%	1.57%	-5.37%	0.89%	2.82%	0.68%

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

天弘周期策略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

（2009年12月17日至2012年9月30日）



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		
高喜阳	本基金基金经理；天弘精选混合型证券投资基金基金经理；股票投资部总经理助理。	2011年4月	—	6年	男，工学硕士。历任中原证券股份有限公司研究员；宏昊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。根据最新的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司修订了公平交易制度、制定并执行了异常交易监控与报告制度。公平交易制度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及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

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；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。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督，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

针对交易所市场的股票及债券交易、银行间市场的债券交易，本公司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的原则。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

三季度，经济下滑超预期，以及政策预期和国际局势影响，市场震荡走低。从板块上看，仍然是成长类的行业及个股优于传统周期类行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年9月30日，本基金份额净值为0.880元，本报告期份额净值增长率-2.55%，同期业绩比较基准增长率-5.37%。

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

四季度市场来看，影响市场的核心因素是政策和短周期的补库存，政策在四季度基本上不存在转向的可能，但是政策会在四季度存在比较稳定的方向选择，这对市场的政策预期稳定起到良好的催化作用。短期的补库存反映在中游投资品等的量价上，对市场的经济底部确认起到比较好的稳定预期。

对于市场，基本上不存在较大的机会，中小盘的估值下降在解禁临近和业绩低于预期的情况下仍然没有结束，大盘股在经济没有明显的回升之前，盈利难以有趋势性的改善，估值也仍然是在底部徘徊。

四季度，我们将采取比较保守的投资策略，无论是仓位还是结构，我们都偏向于保持绝对收益成果，同时在三季报明朗之后，布局明年。整体的布局重点仍是TMT、医药、节能减排、消费等经济转型受益的品种。

§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	191,438,821.42	93.60
	其中：股票	191,438,821.42	93.60
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	11,279,571.63	5.51
6	其他各项资产	1,814,713.06	0.89
7	合 计	204,533,106.11	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	20,189,989.13	10.00
C 制造业	75,838,920.93	37.57
C0 食品、饮料	10,594,335.46	5.25
C1 纺织、服装、皮毛	1,716,362.91	0.85
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	3,762,432.08	1.86
C5 电子	16,230,587.00	8.04
C6 金属、非金属	4,580,943.95	2.27
C7 机械、设备、仪表	30,299,725.39	15.01
C8 医药、生物制品	8,654,534.14	4.29
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	1,387,642.30	0.69
F 交通运输、仓储业	652,840.00	0.32
G 信息技术业	35,444,675.04	17.56
H 批发和零售贸易	10,667,657.61	5.28
I 金融、保险业	14,217,571.11	7.04
J 房地产业	16,823,848.68	8.33
K 社会服务业	13,145,773.38	6.51
L 传播与文化产业	800,182.08	0.40
M 综合类	2,269,721.16	1.12
合 计	191,438,821.42	94.83

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	002649	博彦科技	520,284	8,558,671.80	4.24
2	600703	三安光电	557,602	8,536,886.62	4.23
3	002638	勤上光电	541,325	7,973,717.25	3.95
4	002358	森源电气	606,797	7,894,428.97	3.91
5	600383	金地集团	1,485,976	7,474,459.28	3.70
6	300020	银江股份	545,289	7,143,285.90	3.54
7	601918	国投新集	571,187	6,597,209.85	3.27
8	300070	碧水源	167,227	5,807,793.71	2.88
9	300267	尔康制药	293,842	5,459,584.36	2.70
10	600702	沱牌舍得	162,060	5,268,570.60	2.61

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	1,457,458.04
2	应收证券清算款	301,956.34
3	应收利息	47,806.63
4	应收申购款	2,353.23
5	应收股利	5,138.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合 计	1,814,713.06

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在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在在流通受限情况。

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	229,612,701.37
报告期期间基金总申购份额	4,934,462.77
减：报告期期间基金总赎回份额	5,130,854.92
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	229,416,309.22

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

天弘基金管理有限公司

二〇一二年十月二十四日

天弘永利债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十四日

§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2012年10月19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2012年7月1日起至2012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	1,476,860,450.55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
	1,165,934,096.74份	310,926,353.81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（2012年7月1日-2012年9月30日）
本期已实现收益	52,560,141.74
本期利润	-3,801,215.15
加权平均基金份额本期利润	-0.0020
期末基金资产净值	1,176,084,277.02
期末基金份额净值	1.0087

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（2012年7月1日-2012年9月30日）
本期已实现收益	8,769,823.17
本期利润	181,470.61
加权平均基金份额本期利润	0.0006
期末基金资产净值	314,104,109.60
期末基金份额净值	1.0102

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	-0.22%	0.08%	0.09%	0.04%	-0.31%	0.04%

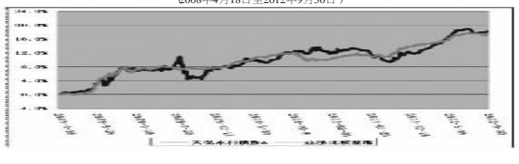
3.2.1.2 天弘永利债券B

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	-0.12%	0.08%	0.09%	0.04%	-0.21%	0.04%

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

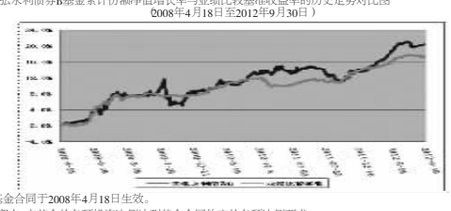
3.2.2.1 天弘永利债券A基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年4月18日至2012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2012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		
陈嗣	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	—	10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；北京宸量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。
姜晓丽	本基金基金经理。	2012年8月	—	3年	女，经济学硕士。历任本公司债券研究员兼债券交易员；光大永明人寿保险有限公司债券研究员兼交易员；本公司固定收益研究员、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。根据最新的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司修订了公平交易制度、制定并执行了异常交易监控与报告制度。公平交易制度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及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

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；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。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异