天弘周期策略股票型证券投资基金

2013 半年度 报告摘要

2013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：中国工商银行股份有限公司
送出日期：二〇一三年八月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年8月22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2013年1月1日起至2013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
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
报告期末基金份额总额	72,720,578.03份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	童建林	赵会军
	联系电话	022-83310208	010-66105799
	电子邮箱	tongjl@thfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		022-83310988、4007109999	95588
传真		022-83865563	010-66105798

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
基金半年度报告备置地点	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	2013年1月1日—2013年6月30日
本期已实现收益	29,353,726.80
本期利润	21,279,702.68
加权平均基金份额本期利润	0.1813
本期基金份额净值增长率	9.82%
3.1.2 期末数据和指标	2013年6月30日
期末可供分配基金份额利润	-0.0384
期末基金资产净值	69,931,046.45
期末基金份额净值	0.962

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

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

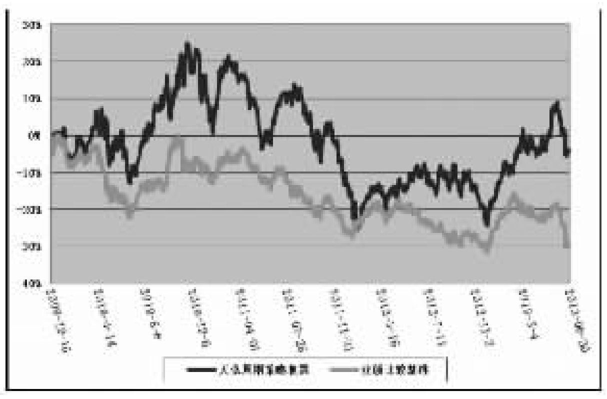
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-10.51%	1.38%	-12.01%	1.42%	1.50%	-0.04%
过去三个月	-0.21%	1.38%	-8.88%	1.10%	8.67%	0.28%
过去六个月	9.82%	1.36%	-9.41%	1.13%	19.23%	0.23%
过去一年	6.53%	1.39%	-7.90%	1.03%	14.43%	0.36%
过去三年	11.03%	1.45%	-9.77%	1.03%	20.80%	0.42%
自基金合同生效起至今	-0.29%	1.46%	-28.90%	1.06%	28.61%	0.40%

注：天弘周期策略股票型证券投资基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率*75%+中债总全价指数收益率*25%。沪深300指数和中债总全价指数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300指数占75%，中债总全价指数占25%，并且比较基准每日按照75%和25%对沪深300指数和中债中全价指数进行再平衡。

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2013年6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1.8亿元人民币，总部设在天津，在北京、上海、广州设有分公司。公司股东为天津信托有限责任公司（持股比例48%）、内蒙古君正能源化工股份有限公司（持股比例36%）、芜湖高新投资有限公司（持股比例16%）。截至2013年6月30日，本基金管理人管理十一只基金：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、天弘深证成份指数证券投资基金（LOF）、天弘添利分级债券型证券投资基金、天弘丰利分级债券型证券投资基金、天弘现金管家货币市场基金、天弘债券型发起式证券投资基金、天弘安康养老混合型证券投资基金和天弘增利宝货币市场基金。

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		
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	2013年6月	7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。
钱文成	现任本基金基金经理、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总经理。	2013年6月	—	7年	男，硕士研究生，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。

注：1、上述任职日期、离职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

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 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

今年的市场行情结构演绎发人深省，许多新兴的词眼不断映入眼帘，让人应接不暇，例如手游、特斯拉、大数据、金融互联网，余额宝等等，在宏观经济必须转型背景下，新兴事物不断涌现不是偶然而是必然，各行各业都在求变，相应的在股票市场上也表现出了很大的变化，以传统行业为主的上证指数总体下跌，而以新兴成长行业为主的创业板指数大幅上涨，表现抢眼传媒股中不乏半年上涨了2倍以上的牛股。

本基金上半年对宏观经济走势较为悲观，从年初开始，组合中重点买入了以TMT、医药、环保为代表的新兴成长行业股票，取得了一定的绝对收益，二季度末由于担心成长股上涨过快，估值逐步泡沫化，大幅降低了组合的仓位，但成长股的上涨的幅度和空间还是大幅超过了预期，二季度总结下来错在了过于纠结成长股的估值太贵和可能并不存在的"风格转换"，遗憾地错失了不少机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年6月30日，本基金份额净值为0.962元，本报告期份额净值增长率9.82%，同期业绩比较基准增长率-9.41%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，实体经济、金融、地方融资平台都将面临去杠杆的局面，稳定上半年经济运行的房地产投资和基建投资均面临增速下滑的风险；另外，伴随着美国经济的好转、QE3退出、美元升值等诸多因素，大宗商品和物价预计会持续低迷，整体宏观经济通缩的风险加剧。

在这种宏观经济条件下，下半年消费及新兴成长性行业仍然是投资的重点，鉴于上半年结构性市场已经较为充分演绎，成长股估值偏高，因此下半年选股需去伪存真，投向未来能够真正持续快速增长的好公司才能化解估值压力。2013年下半年本基金将继续重点投向环保、TMT、医药、新能源等新兴成长性行业，努力为持有人创造绝对回报。

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、研究总监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、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

本报告期内，本基金托管人在对天弘周期策略股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期内，天弘周期策略股票型证券投资基金的管理人——天弘基金管理有限公司在天弘周期策略股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，天弘周期策略股票型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对天弘基金管理有限公司编制和披露的天弘周期策略股票型证券投资基金2013年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§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：天弘周期策略股票型证券投资基金

报告截止日：2013年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	23,257,169.45	18,759,803.83
结算备付金		375,804.07	671,117.11
存出保证金		200,455.06	1,183,042.68
交易性金融资产	6.4.7.2	46,954,902.02	119,173,708.97
其中：股票投资		46,954,902.02	119,173,708.97
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	-	58,000,000.00
应收证券清算款		1,660,015.62	2,828,143.95
应收利息	6.4.7.5	5,196.29	4,310.44
应收股利		48,624.04	-
应收申购款		222,850.59	14,532.84
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		72,725,017.14	200,634,659.82
负债和所有者权益	附注号	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012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		1,734,418.61	-
应付赎回款		69,143.28	361,577.09
应付管理人报酬		91,023.00	237,484.73
应付托管费		15,170.50	39,580.80
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	200,966.23	414,527.35
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	683,249.07	2,015,271.60
负债合计		2,793,970.69	3,068,441.57
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	72,720,578.03	225,461,681.07
未分配利润	6.4.7.10	-2,789,531.58	-27,895,462.82
所有者权益合计		69,931,046.45	197,566,218.25
负债和所有者权益总计		72,725,017.14	200,634,659.82

注：报告截止日2013年6月30日，基金份额净值0.962元，基金份额总额72,720,578.03份。

6.2 利润表

会计主体：天弘周期策略股票型证券投资基金

本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至 2012年6月30日
一、收入		24,009,427.44	13,018,847.11
1.利息收入		158,613.72	133,504.17
其中：存款利息收入	6.4.7.11	65,157.85	100,572.91
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		93,453.36	32,931.26
其他利息收入		2.51	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		31,863,639.63	-26,880,421.05
其中：股票投资收益	6.4.7.12	31,430,520.71	-28,095,996.19
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资收益		-	1,215,575.14
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	6.4.7.16	-8,074,024.12	39,706,110.62
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	61,198.21	59,653.37
减：二、费用		2,729,724.76	4,308,001.70
1. 管理人报酬		849,641.28	1,407,339.90
2. 托管费		141,606.86	234,556.64
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,547,798.08	2,476,234.87
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	190,678.54	189,870.29
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		21,279,702.68	8,710,845.41
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		21,279,702.68	8,710,845.41

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：天弘周期策略股票型证券投资基金

本报告期：2013年1月1日至2013年6月30日

单位：人民币元

项目	本期2013年1月1日至2013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)	225,461,681.07	-27,895,462.82	197,566,218.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	21,279,702.68	21,279,702.68
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)	-152,741,103.04	3,826,228.56	-148,914,874.48
其中：1.基金申购款	14,333,843.32	-270,045.24	14,063,798.08
2.基金赎回款	-167,074,946.36	4,096,273.80	-162,978,672.56
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)	72,720,578.03	-2,789,531.58	69,931,046.45
项目	上年度可比期间2012年1月1日至2012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)	264,742,166.55	-39,876,076.87	224,866,089.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	8,710,845.41	8,710,845.41
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)	-35,129,465.18	8,797,879.66	-26,331,585.52
其中：1.基金申购款	27,200,236.31	-3,420,565.16	23,779,671.15
2.基金赎回款	-62,329,701.49	12,218,444.82	-50,111,256.67
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)	229,612,701.37	-22,367,351.80	207,245,349.57

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：

郭树强	韩海潮	薄贺龙
基金管理人负责人	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

天弘周期策略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(2009)第1065号《关于核准天弘周期策略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》和《天弘周期策略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698,898,121.78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(2009)第284号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《天弘周期策略股票型证券投资基金基金合同》于2009年12月17日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为698,939,377.56份基金份额，其中认购资金利息折合41,255.78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，基金托管人为工商银行股份有限公司(以下简称"工商银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《天弘周期策略股票型证券投资基金基金合同》和最新公告的《天弘周期策略股票型证券投资基金招募说明书（更新）》的有关规定，本基金的投资对象是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。本基金股票投资占基金资产的比例为60-95%；除股票资产以外的其他资产投资占基金资产的比例为5-40%，其中，权证投资占基金资产净值的比例为0-3%，现金及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×75% ＋ 中债总全价指数收益率×25%。

本财务报表由本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司于2013年8月27日批准报出。

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>》、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》、《天弘周期策略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2013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2013年6月30日的财务状况以及2013年上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

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

6.4.6.1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。

6.4.6.2根据财政部、国家税务总局、中国证监会于2012年11月16日联合发布财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》(以下简称"通知")，主要列示如下：

（1）要求个人从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；

（2）持股期限在1个月以上至1年(含1年)的，暂减按50%计入应纳税所得额；

（3）持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

（4）证券投资基金从上市公司取得的股息红利所得，按照本通知的规定计征个人所得税。

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、基金销售机构、注册登记机构
中国工商银行股份有限公司("工商银行")	基金托管人、基金代销机构

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

本基金本报告期内及上年度可比期间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 2013年1月1日至 2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至 2012年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	849,641.28	1,407,339.90
其中：支付销售机构的客户维护费	200,085.33	202,964.74

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 2013年1月1日至 2013年6月30日	上年度可比期间 2012年1月1日至 2012年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	141,606.86	234,556.64

注：支付基金托管人工商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

本报告期内及上年度可比期间基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

本报告期末及上年度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 2013年1月1日至 2013年6月30日		上年度可比期间 2012年1月1日至 2012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
中国工商银行	23,257,169.45	50,362.91	24,672,887.00	87,990.88

注：本基金的银行存款由基金托管人工商银行保管，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

本基金本期及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销证券交易。

6.4.8.7其他关联交易事项的说明

本基金本期及上年度可比期间无其他关联交易事项。

6.4.9期末(2013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

截至本报告期末（2013年6月30日）止本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300166	东方国信	20130520	特大资产重组	16.45	-	-	44,176	628,551.25	726,695.20	无

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（2013年6月30日）止，本基金未持有银行间市场债券正回购交易中作为抵押的债券，也未持有交易所市场债券正回购交易中作为抵押的债券。

6.4.10有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

1、公允价值

（1）不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)以公允价值计量的金融工具

（a）金融工具公允价值计量的方法

根据在公允价值计量中对计量整体具有重大意义的最低层级的输入值，公允价值层级可分为：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上(未经调整)的报价。

第二层级：直接(比如取自价格)或间接(比如根据价格推算的)可观察到的、除第一层级中的市场报价以外的资产或负债的输入值。

第三层级：以可观察到的市场数据以外的变量为基础确定的资产或负债的输入值(不可观察输入值)。

（b）各层次金融工具公允价值

于2013年6月30日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层级的余额为46,228,206.82元，第二层级的余额为726,695.20元，无属于三层级的余额(2012年12月31日：第一层级119,173,708.97元，无第二、第三层级的余额)。

(c)公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间不将相关股票和债券的公允价值列入第一层级；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层级或第三层级。

(d) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

2、除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§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	46,954,902.02	64.56
	其中：股票	46,954,902.02	64.56
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	23,632,973.52	32.50
6	其他各项资产	2,137,141.60	2.94
7	合计	72,725,017.14	100.00

7.2 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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	6,062,249.65	8.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,502,187.91	37.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,546,360.33	6.50
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	2,370,184.70	3.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,737,271.59	9.63
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	736,647.84	1.05
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	46,954,902.02	67.14

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	600422	昆明制药	139,891	3,707,111.50	5.30
2	002028	思源电气	194,917	3,066,044.41	4.38
3	002477	雏鹰农牧	180,775	2,854,437.25	4.08
4	600594	益佰制药	89,876	2,778,067.16	3.97
5	600383	金地集团	390,100	2,676,086.00	3.83
6	002146	荣盛发展	185,669	2,619,789.59	3.75
7	002663	普邦园林	169,819	2,559,172.33	3.66
8	600686	金龙汽车	271,687	2,540,273.45	3.63
9	600481	双良节能	329,914	2,348,987.68	3.36
10	000100	TCL 集团	800,000	1,816,000.00	2.60

注：投资者欲了解本报告末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的半年度报告正文。

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	601222	林洋电子	14,202,887.93	7.19
2	002638	勤上光电	11,530,790.88	5.84
3	300232	洲明科技	10,674,462.85	5.40
4	000157	中联重科	10,196,062.67	5.16
5	300074	华平股份	9,671,509.68	4.90
6	601601	中国太保	9,091,004.85	4.60
7	300259	新天科技	8,792,812.70	4.45
8	002450	康得新	8,489,356.40	4.30
9	002573	国电清新	8,277,632.44	4.19
10	600383	金地集团	8,148,005.00	4.12
11	600809	山西汾酒	8,133,868.74	4.12
12	600585	海螺水泥	7,788,689.57	3.94
13	002431	棕榈园林	7,768,798.59	3.93
14	600703	三安光电	7,594,169.66	3.84
15	601328	交通银行	6,999,520.00	3.54
16	600963	岳阳林纸	6,994,364.50	3.54
17	601318	中国平安	6,874,111.17	3.48
18	600741	华域汽车	6,810,039.04	3.45
19	002310	东方园林	6,672,613.94	3.38
20	002007	华兰生物	6,128,029.08	3.10
21	002140	东华科技	5,687,435.50	2.88
22	000401	冀东水泥	5,680,171.73	2.88
23	600030	中信证券	4,998,044.00	2.53
24	300219	鸿利光电	4,991,371.97	2.53
25	000669	金鸿能源	4,956,384.73	2.51
26	300228	富瑞特装	4,592,502.05	2.32
27	600519	贵州茅台	4,458,415.00	2.26
28	002304	洋河股份	4,368,847.14	2.21
29	000338	潍柴动力	4,359,639.50	2.21

注：本项的"买入金额"均按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出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	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	002638	勤上光电	20,904,644.18	10.58
2	601222	林洋电子	16,402,927.80	8.30
3	600703	三安光电	15,431,741.16	7.81
4	300259	新天科技	15,312,616.50	7.75
5	300232	洲明科技	12,954,409.40	6.56
6	002649	博彦科技	11,201,049.48	5.67
7	002358	森源电气	10,963,612.21	5.55
8	002450	康得新	10,956,229.45	5.55
9	300074	华平股份	10,883,884.36	5.51
10	600585	海螺水泥	10,069,331.56	5.10
11	000157	中联重科	9,813,707.94	4.97
12	002573	国电清新	9,605,712.43	4.86
13	002304	洋河股份	9,602,582.86	4.86
14	601601	中国太保	8,831,993.04	4.47
15	300020	银江股份	8,638,524.39	4.37
16	002456	欧菲光	8,386,085.02	4.24
17	002431	棕榈园林	7,571,971.16	3.83
18	600741	华域汽车	7,099,016.87	3.59
19	000401	冀东水泥	7,093,175.72	3.59
20	601328	交通银行	7,021,121.68	3.55
21	002310	东方园林	6,709,533.94	3.40
22	600963	岳阳林纸	6,683,373.35	3.38
23	002007	华兰生物	6,653,111.18	3.37
24	601318	中国平安	6,603,722.36	3.34
25	002140	东华科技	6,113,813.01	3.09
26	600809	山西汾酒	5,942,372.38	3.01
27	300267	尔康制药	5,875,629.98	2.97
28	600048	保利地产	5,831,735.16	2.95
29	600383	金地集团	5,606,861.89	2.84
30	000669	金鸿能源	5,292,724.03	2.68
31	300219	鸿利光电	5,235,035.92	2.65
32	600030	中信证券	5,173,485.72	2.62
33	300228	富瑞特装	4,990,530.16	2.53
34	600406	国电南瑞	4,954,225.76	2.51
35	300070	碧水源	4,428,263.73	2.24
36	600519	贵州茅台	4,253,441.02	2.15
37	000338	潍柴动力	4,201,033.02	2.13

注：本项"卖出金额"均按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本(成交)总额	447,833,521.15
卖出股票收入(成交)总额	543,408,824.69

注：本项"买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 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。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1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。

7.9.2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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	200,455.06
2	应收证券清算款	1,660,015.62
3	应收股利	48,624.04
4	应收利息	5,196.29
5	应收申购款	222,850.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,137,141.60

7.9.4 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。

7.9.5 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。

7.9.6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。

§8基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
3,894	18,675.03	-	-	72,720,578.03	100.00%

8.2期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	420005	10,622.32	0.01%
	合计	10,622.32	0.01%

§9开放式基金份额变动

份额单位：份

基金合同生效日(2009年12月17日)基金份额总额	698,939,377.56
报告期期初基金份额总额	225,461,681.07
报告期期间基金总申购份额	14,333,843.32
减：报告期期间基金总赎回份额	167,074,946.36
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	72,720,578.03

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§10重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，经天弘基金管理有限公司第三届董事会2013年第3次会议审议通过以下事项：任命宁辰先生、陈钢先生、周晓明先生和张磊先生为本公司副总经理，以上事宜已经依照相关规定履行备案程序。

本报告期内本基金的基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发现涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略没有发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生变化。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内未发现本基金管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚的情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
广发证券	1	147,319,746.90	14.86%	131,646.42	14.80%	无
国泰君安	1	115,712,585.12	11.67%	105,344.66	11.84%	无
华创证券	1	111,233,277.60	11.22%	99,639.64	11.20%	无
中信证券	2	107,149,155.68	10.81%	95,438.42	10.73%	无
国金证券	1	103,751,594.57	10.47%	91,809.69	10.32%	无
光大证券	1	97,629,661.16	9.85%	88,881.94	9.99%	无
招商证券	1	97,507,098.34	9.84%	86,378.34	9.71%	无
申银万国	2	53,306,743.65	5.38%	48,135.44	5.41%	无
中投证券	1	36,552,863.13	3.69%	33,277.70	3.74%	无
长江证券	1	32,095,271.90	3.24%	29,219.63	3.28%	无
民生证券	1	27,172,914.58	2.74%	24,479.80	2.75%	无
国信证券	1	26,129,361.50	2.64%	23,121.81	2.60%	无
国联证券	1	16,922,447.47	1.71%	15,406.09	1.73%	无
东方证券	1	10,483,914.99	1.06%	9,544.37	1.07%	无
安信证券	1	8,275,709.25	0.83%	7,376.06	0.83%	无

10.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

券商名称	债券回购交易	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国泰君安	176,800,000.00	33.43%
国联证券	166,000,000.00	31.39%
中投证券	128,000,000.00	24.21%
中信证券	58,000,000.00	10.97%

注：1、基金专用交易单元的选择标准为：该证券经营机构财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；经营行为规范，内控制度健全，最近两年未因重大违规行为受到监管机关的处罚；研究实力较强，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、市场分析报告、行业研究报告、个股分析报告及全面的信息服务。

2、基金专用交易单元的选择程序：本基金管理人根据上述标准进行考察后，确定选用交易席位的证券经营机构。然后基金管理人和被选用的证券经营机构签订交易席位租用协议。

3、报告期内新租用证券公司交易单元情况：

序号	证券公司名称	所属市场	数量
1	安信证券	上海	1

4、本基金报告期内停止租用交易单元：无。

天弘基金管理有限公司
二〇一三年八月二十七日