天弘精选混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月18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2014年4月16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2014年1月1日起至2014年3月31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
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	4,200,819,499.93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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	43,901,653.08
2.本期利润	-2,014,763.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0005
4.期末基金资产净值	2,026,803,851.51
5.期末基金份额净值	0.4825

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。

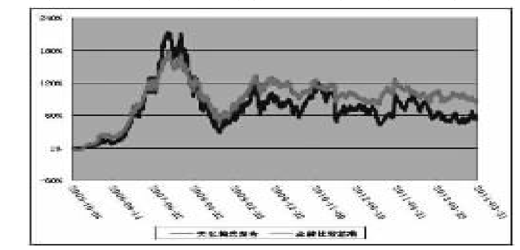
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.23%	1.40%	-3.43%	0.64%	3.20%	0.76%

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



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(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		
钱文成	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;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理;股票投资部副总经理。	2013年1月	–	8	男,理学硕士。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。
肖志刚	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;天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理;股票研究部总经理。	2013年9月	–	6	男,经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司,历任天弘周期策略股票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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2014年一季度,成长股延续了去年的良好表现,但个股表现分化明显,三月份在稳增长的预期下,蓝筹股取代了成长股成为市场的主要力量,本基金始终坚持自下而上从基本面精选成长股,一季度重点投向了医药、软件、环保、汽车等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为0.4825元,本报告期份额净值增长率-0.23%,同期业绩比较基准增长率-3.43%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度,QE退出、房地产走弱、信用违约风险加剧等诸多因素对宏观经济影响偏负面,预期二季度经济会进一步下行,在稳增长的预期下,蓝筹股可能会有阶段性表现,但从中期来看,成长股仍然会是主旋律,真正具备核心竞争力和业绩能够兑现的公司才有可能有贯穿全年的表现,本基金在2014年的个股选择上将会严苛标准,力争为持有人贡献绝对回报。

§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	1,584,468,155.33	77.32
	其中:股票	1,584,468,155.33	77.32
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	189,112,098.80	9.23
	其中:债券	189,112,098.80	9.23
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	89,952,254.93	4.39
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	178,875,364.72	8.73
8	其他各项资产	6,917,706.88	0.34
9	合计	2,049,325,580.66	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	1,864,076.00	0.09
B	采矿业	–	–
C	制造业	1,294,441,944.05	63.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	6,481,073.20	0.32
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	250,634,137.56	12.37
J	金融业	–	–
K	房地产业	5,415,000.00	0.27
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	24,491,189.52	1.21
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	1,140,735.00	0.06
S	综合	–	–
	合计	1,584,468,155.33	78.18

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	002604	龙力生物	10,220,600	161,383,274.00	7.96
2	002437	誉衡药业	2,811,236	149,726,429.36	7.39
3	300212	易华录	3,123,510	146,804,970.00	7.24
4	600686	金龙汽车	15,381,008	132,276,668.80	6.53
5	600079	人福医药	3,366,999	92,457,792.54	4.56
6	002649	博彦科技	3,186,581	82,532,447.90	4.07
7	300003	乐普医疗	2,912,498	62,851,706.84	3.10
8	300255	常山药业	2,652,450	58,645,669.50	2.89
9	300014	亿纬锂能	1,608,580	54,675,634.20	2.70
10	600085	同仁堂	2,789,300	48,394,355.00	2.39

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	49,940,000.00	2.46
	其中:政策性金融债	49,940,000.00	2.46
4	企业债券	108,872,098.80	5.37
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	30,300,000.00	1.49
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	189,112,098.80	9.33

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	占基金资产净值比例(%)
1	140408	14农发08	500,000	49,940,000.00	2.46
2	1182132	11华谊MTN1	300,000	30,300,000.00	1.49
3	1280134	12句容福地债	200,000	20,706,000.00	1.02
4	124267	13金坛投	200,000	20,000,000.00	0.99
5	124279	13海拉尔	200,000	19,378,000.00	0.96

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,479,716.92
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,384,561.27
5	应收申购款	53,428.69
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,917,706.88

5.11.4 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明细。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有流通受限股票。

5.11.6 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	4,332,858,659.81
报告期期间基金总申购份额	10,439,663.78
减:报告期期间基金总赎回份额	142,478,823.66
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	4,200,819,499.93

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
二〇一四年四月十八日

天弘永定价值成长股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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:2014年4月18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2014年4月16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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	83,057,080.76份
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、可转换债券以及权证、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。
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

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	8,428,943.29
2.本期利润	4,866,793.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.0753
4.期末基金资产净值	76,512,427.13
5.期末基金份额净值	0.9212

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。

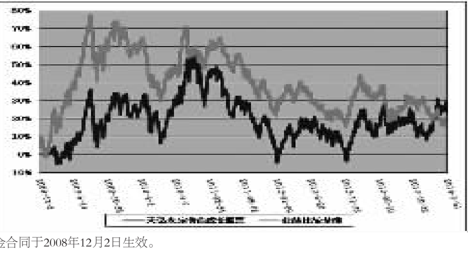
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	9.73%	1.42%	-6.16%	0.95%	15.89%	0.47%

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



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		
李蕴炜	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;天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理。	2012年1月	2014年1月	8年	男,经济学硕士。历任亚洲证券有限责任公司股票分析师、Ophedge investment services 运营分析师。2007年加盟本公司,历任交易员、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。
肖志刚	本基金基金经理;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。	2014年1月	–	6年	男,经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司,历任天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理助理。

注:1、上述任职日期、离职日期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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,市场整体处于风格切换的过程中,因此基金操作在仓位和个股上都进行了一定的调整。

仓位在1季度进行了较大幅度的降低,以规避以创业板为代表的结构性牛市面临在1季度结束的风险。根据对创业板成交金额占A股成交金额比例的观测,这个数值在2013年9月份曾经达到13%,而在2014年2月份最高达到21%,期间创业板两次高点指数上涨不到两成,而成交金额占比则上升了五成,说明另有三成来自换手率的相对上升,即创业板活跃度相比主板活跃度上升了三成。按照"成交金额=股价×成交量",如果成交量或换手率与指数有着同向的线性关系,则可知成交金额实际上与指数存在平方关系,也就是随着创业板指数的持续攀升,其对A股活跃资金的吞噬力呈加速上升态势。

通过这一关系的测算,能观测到市场风格的偏离已经到了极致,创业板的风险处于过高水平,资金推动的行情将告一段落。因此基金操作也进行了较大幅度的仓位下降。

个股层面,根据当期股价与基本面的动态变化情况,对部分个股进行了调整,加大了组合的防御性,并为下一阶段行情进行了品种的储备,做到既防套牢又防踏空,重点是在非周期股中挖掘接下来存在错误低估的股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为 0.9212元,本报告期份额净值增长率9.73%,同期业绩比较基准增长率-6.16%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据中观视角的经济观察,在生活资料、生产资料、原材料这三者之间的轮动,目前正处于自2012年下半年起的本轮宏观景气周期的顶部位置,下一阶段将是周期逐步回落,原材料价格逐步企稳回升的过程。因此,股市本身会受累于周期行业的回落,在反身性的作用下,过去持续一年半的股市赚钱效应会逐步消退,并在非周期股上同样生效。

宏观景气周期的回落,严格意义上说是工业周期的回落,但对于农业周期、服务业周期、金融业周期来说,则是孕育着机会的行业,接下来的投资会围绕这些行业,进行深入挖掘具备强劲成长性的个股及或有市值较大的主题投资机会。

§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	68,501,843.83	84.05
	其中:股票	68,501,843.83	84.05
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	11,560,532.59	14.19
8	其他各项资产	1,435,058.46	1.76
9	合计	81,497,434.88	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	2,116,941.00	2.77
B	采矿业	–	–
C	制造业	43,696,120.00	57.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,062,784.38	13.15
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	707,421.00	0.92
G	交通运输、仓储和邮政业	5,924,198.25	7.74
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,994,379.20	7.83
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
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	–	–
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	68,501,843.83	89.53

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	000839	中信国安	748,500	4,999,980.00	6.53
2	601000	唐山港	622,200	3,011,448.00	3.94
3	002483	润邦股份	258,200	2,989,956.00	3.91
4	600084	中葡股份	699,699	2,819,786.97	3.69
5	601766	中国南车	615,700	2,776,807.00	3.63
6	000669	金鸿能源	93,706	2,705,292.22	3.54
7	600499	科达机电	134,300	2,683,314.00	3.51
8	600079	人福医药	96,800	2,658,128.00	3.47
9	600011	华能国际	526,900	2,655,576.00	3.47
10	000880	潍柴重机	318,396	2,629,950.96	3.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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序的前五名债券投资明细

本基金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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,006.28
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	5,880.50
4	应收利息	5,972.03
5	应收申购款	1,340,199.65
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	1,435,058.46

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	64,621,036.83
报告期期间基金总申购份额	29,169,221.54
减:报告期期间基金总赎回份额	10,733,177.61
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	83,057,080.76

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,353,124.04
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	6,353,124.04
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.65

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准天弘永定价值成长股票型证券投资基金募集的文件
2、天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金合同
3、天弘永定价值成长股票型证券投资基金招募说明书
4、天弘永定价值成长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

8.2 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

8.3 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
二〇一四年四月十八日

天弘周期策略股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月18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2014年4月16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2014年1月1日起至2014年3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
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	76,289,577.57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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	5,117,103.39
2.本期利润	1,013,036.93
3.加权平均基金份额本期利润	0.0152
4.期末基金资产净值	85,176,554.84
5.期末基金份额净值	1.116

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。

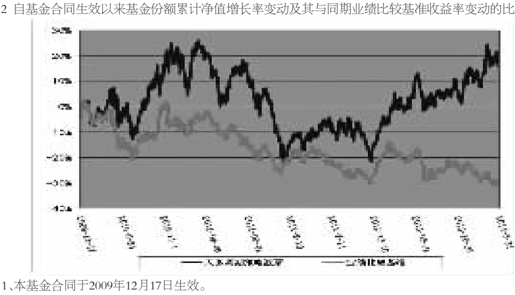
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.10%	1.45%	-5.52%	0.89%	7.62%	0.56%

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



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(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		
钱文成	本基金基金经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理、天弘安康养老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5月	–	8年	男,理学硕士。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。
肖志刚	本基金基金经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理、天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理。	2013年9月	–	6年	男,经济学硕士。历任富国基金管理有限公司行业研究员。2013年8月加盟本公司,历任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

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,市场整体处于风格切换的过程,因此基金操作在仓位和个股上都进行了一定的调整。

仓位在1季度进行了较大幅度的降低,以规避以创业板为代表的结构性牛市面临在1季度结束的风险。根据对创业板成交金额占A股成交金额比例的观测,这个数值在2013年9月份曾经达到13%,而在2014年2月份最高达到21%,期间创业板两次高点指数上涨不到两成,而成交金额占比则上升了五成,说明另有三成来自换手率的相对上升,即创业板活跃度相比主板活跃度上升了三成。按照"成交金额=股价×成交量",如果成交量或换手率与指数有着同向的线性关系,则可知成交金额实际上与指数存在平方关系, 也就是随着创业板指数的持续攀升, 其对A股活跃资金的吞噬力呈加速上升态势。

通过这一关系的测算,能观测到市场风格的偏离已经到了极致,创业板的风险处于过高水平,资金推动的行情将告一段落。因此基金操作也进行了较大幅度的仓位下降。

个股层面,根据当期股价与基本面的动态变化情况,对部分个股进行了调整,加大了组合的防御性,并为下一阶段行情进行了品种的储备,做到既防套牢又防踏空,重点是在非周期股中挖掘接下来存在错误低估的股票。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.116元,本报告期份额净值增长率2.10%,同期业绩比较基准增长率-5.52%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据中观视角的经济观察,在生活资料、生产资料、原材料这三者之间的轮动,目前正处于自2012年下半年起的本轮宏观景气周期的顶部位置,下一阶段将是周期逐步回落,原材料价格逐步企稳回升的过程。因此,股市本身会受累于周期行业的回落,在反身性的作用下,过去持续一年半的股市赚钱效应会逐步消退,并在非周期股上同样生效。

宏观景气周期的回落,严格意义上说是工业周期的回落,但对于农业周期、服务业周期、金融业周期来说,则是孕育着机会的行业,接下来的投资会围绕这些行业,进行深入挖掘具备强劲成长性的个股及或有市值较大的主题投资机会。

§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	77,186,076.23	88.97
	其中:股票	77,186,076.23	88.97
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	贵金属投资	–	–
5	金融衍生品投资	–	–
6	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	6,185,532.43	7.13
8	其他各项资产	3,384,715.75	3.90
9	合计	86,756,324.41	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	2,443,586.02	2.87
B	采矿业	–	–
C	制造业	53,243,959.62	62.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,469,643.25	11.12
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	1,642,102.80	1.93
G	交通运输、仓储和邮政业	4,789,158.30	5.62
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,597,626.24	6.57
J	金融业	–	–
K	房地产业	–	–
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	–	–
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	77,186,076.23	90.62

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	600084	中葡股份	1,392,754	5,612,798.62	6.59
2	000839	中信国安	837,968	5,597,626.24	6.57
3	002483	润邦股份	349,211	4,043,863.38	4.75
4	601000	唐山港	758,400	3,670,656.00	4.31
5	002283	天润曲轴	593,711	3,591,951.55	4.22
6	002604	龙力生物	222,076	3,506,580.04	4.12
7	000669	金鸿能源	118,259	3,414,137.33	4.01
8	600499	科达机电	169,481	3,386,230.38	3.98
9	000880	潍柴重机	409,293	3,380,760.18	3.97
10	600011	华能国际	619,692	3,123,247.68	3.67

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序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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未进行贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	74,856.20
2	应收证券清算款	2,568,398.19
3	应收股利	–
4	应收利息	2,805.60
5	应收申购款	738,655.76
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	3,384,715.75

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	66,262,038.66
报告期期间基金总申购份额	27,680,332.01
减:报告期期间基金总赎回份额	17,652,793.10
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	76,289,577.57

注:总申购份额含转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
二〇一四年四月十八日