天弘周期策略股票型证券投资基金招募说明书（更新）摘要

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

日 期：二〇一二年一月

重要提示

天弘周期策略股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）于2009年10月13日经中国证监会证监许可［2009］1065号文核准募集。中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。本基金的基金合同于2009年12月17日正式生效。

本基金管理人保证招募说明书的内容真实、准确、完整。

风险提示：证券投资基金是一种长期投资工具，其主要功能是分散投资，降低投资单一证券所带来的个别风险。基金投资不同于银行储蓄和债券等能够提供固定收益预期的金融工具，投资人购买基金，既可能按其持有份额分享基金投资所产生的收益，也可能承担基金投资所带来的损失。

基金在投资运作过程中可能面临各种风险，既包括市场风险，也包括基金自身的管理风险、技术风险和合规风险等。巨额赎回风险是开放式基金所特有的一种风险，即当单个交易日基金的净赎回申请超过基金总份额的百分之十时，投资人将可能无法及时赎回持有的全部基金份额。

基金分为股票型基金、混合型基金、债券型基金、货币市场基金等不同类型，投资人投资不同类型的基金将获得不同的收益预期，也将承担不同程度的风险。一般来说，基金的收益预期越高，投资人承担的风险也越大。投资人应当认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件，了解基金的风险收益特征，并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

投资人应当充分了解基金定期定额投资和零存整取等储蓄方式的不同。定期定额投资是引导投资人进行长期投资、平均投资成本的一种简单易行的投资方式。但是定期定额投资并不能规避基金投资所固有的风险，不能保证投资人获得收益，也不是替代储蓄的等效理财方式。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，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。本基金管理人管理的其他基金的过往业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。基金管理人提醒投资人注意基金投资的“买者自负”原则，在做出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资人自行负担。

投资人应当通过基金管理人或具有基金代销业务资格的其他机构购买和赎回基金，基金代销机构名单详见本基金《招募说明书》以及相关公告。

基金招募说明书自基金合同生效之日起，每6个月更新一次，并于每6个月结束之日后的45日内公告。本招募说明书所载内容截止日为2011年12月17日，有关财务数据和净值变现截止日为2011年9月30日（财务数据未经审计）。

一、基金管理人

（一）基金管理人概况

名称：天弘基金管理有限公司
注册地址：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
办公地址：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
成立日期：2004年11月8日
法定代表人：李琦
联系电话：400-710-9999
传真：022-83865563
联系人：吕传红
组织形式：有限责任公司
注册资本：人民币1亿元
邮政编码：300203

天弘基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）经中国证监会证监基金字［2004］164号文批准于2004年11月8日成立，注册资本为人民币1亿元。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2011年12月17日，公司旗下管理的基金有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。

公司下设股票投资部、固定收益部、中央交易室、市场部、渠道部、电子商务部、客户服务部、机构理财部、风险管理部、监察稽核部、信息技术部、基金运营部、财务部、综合管理部、人力资源部和北京分公司、上海分公司、广州分公司。随着公司业务发展的需要，将对业务部门进行适当的调整。基金管理人无任何处罚记录。

（二）主要人员情况介绍

1、董事会成员基本情况

李琦先生，董事长，硕士研究生。历任天津市民政局事业处团委副书记，天津市人民政府法制办公室、天津市外经贸委办公室干部，天津信托有限责任公司条法处处长、总经理助理兼条法处处长。现任天津信托有限责任公司副总经理。

卢信群先生，副董事长，大学本科。历任北京华仪软件系统工程公司技术经理，北京金田电脑经营公司技术经理，联想科技技术经理，香港荣基科技有限公司部门经理，北京君正投资管理顾问有限公司部门经理。现任内蒙古君正能源化工股份有限公司副总经理兼财务总监。

郭树强先生，董事，总经理，硕士研究生。历任华夏基金管理有限公司交易主管、基金经理、研究总监、机构投资总监、投资决策委员会委员、机构投资决策委员会主任、公司管委会委员、公司总经理助理。

漆腊水先生，独立董事，硕士研究生。历任福州军区军政干部学校教官、解放军军事交通学院教官、天津市体改委处长、副主任、天津市发改委副主任、天津国际工程咨询公司总经理。现任天津市工程咨询协会会长、天津市房地产发展（集团）股份有限公司独立董事、天津天保基建股份有限公司独立董事、天津海泰科技发展股份有限公司独立董事、天津天海汽车同步器有限公司独立董事、天津应大股份有限公司独立董事、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、天津市仲裁委员会仲裁员、天津财经大学客座教授。

田军先生，独立董事，博士研究生。历任中国人民解放军6410工厂宣传干事，国家物价局处长，伦敦经济学院国际经济研究中心研究员，中国经济学会（英国）主席秘书长，英国Crasby-MTM公司副总裁，英国富地石油轮胎公司副总裁。现任富地燃气投资有限公司总裁。

王国华先生，独立董事，博士研究生。历任中央财经大学税务学院教授、博士生导师、中国银河证券股份有限公司副总经理，现任银河创新资本管理有限公司董事长、总经理、四川丹甫制冷压缩机股份有限公司独立董事、北京佳讯飞鸿股份有限公司独立董事、中央财经大学兼职教授、博士生导师。

付岩先生，董事，大学本科。历任北洋（天津）物产集团有限公司期货部交易员，中国经济开发信托投资公司天津证券部投资部职员，天津顺驰投资集团资产管理高级经理、天津信托有限责任公司投资银行部项目经理。现任天津信托有限责任公司自营业务部项目经理。

2、监事会成员基本情况

苏钢先生，监事会主席，大学本科。历任职于博弘国际投资控股有限公司，乌海市海神热电有限责任公司。现任内蒙古君正能源化工股份有限公司董事，北京博辉创新光电技术股份有限公司副董事长。

宁辰先生，监事，硕士研究生。历任亚洲证券天津勤俭道营业部营销总监，本公司市场部总经理。现任本公司总经理助理。

童建林先生，监事，大学本科，高级会计师。历任三峡证券宜昌营业部财务部经理，亚洲证券财务会计管理总部财务经理，本公司监察稽核部副总经理。现任本公司监察稽核部总经理。

3、高级管理人员基本情况

郭树强先生，董事，总经理，简历参见董事会成员基本情况。

吕传红先生，督察长，硕士研究生。历任湖北省荆门市沙洋区人民检察院助理检察员、检察员，湖北省贸易厅纪检监察员，南开大学法学院讲师，天津开元律师事务所兼职律师，中国证监会天津监管局干部，中国证监会公职律师。

4、本基金基金经理

高喜阳先生，硕士研究生，自2007年开始从事证券行业工作。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，历任公司高级研究员、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理，现任天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

历任基金经理：吕宜振先生，任期期间：2010年4月至2011年4月。
姚　锦女士，任职期间：2009年12月至2011年5月。

5、基金管理人投资决策委员会成员的姓名和职务

郭树强先生，董事、总经理，投资决策委员会主席；周可彦先生，股票投资部总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理；陈钢先生，固定收益总监兼固定收益部总经理、天弘永利债券型证券投资基金基金经理、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；徐正国先生，天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理、天弘深证成份指数证券投资基金（LOF）基金经理；钱文成先生，股票投资部总经理助理；高喜阳先生，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。

上述人员之间不存在近亲属关系。

二、基金托管人

（一）基金托管人情况

名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
成立时间：1984年1月1日
法定代表人：姜建清
注册资本：人民币349，018，545，827元
联系电话：（010）66105799
联系人：赵会军

（二）主要人员情况

截至2011年9月末，中国工商银行资产托管部共有员工145人，平均年龄30岁，95%以上员工拥有大学本科以上学历，高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。

（三）基金托管业务经营情况

作为中国大陆托管服务的先行者，中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来，秉承“诚实信用、勤勉尽责”的宗旨，依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队，严格履行资产托管人职责，为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务，展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系，同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务，可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2011年9月，中国工商银行共托管证券投资基金225只，其中封闭式7只，开放式218只。自2003 年以来，本行连续八年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的26项最佳托管银行大奖；是获得奖项最多的国内托管银行，优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。

三、相关服务机构

（一）基金销售机构

1、直销机构

（1）天弘基金管理有限公司
注册地址、办公地址：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
法定代表人：李琦
电话：022-83865560
传真：022-83865563
联系人：王巍巍
客户服务热线：400-710-9999、022-83310988
网址：www.thfund.com.cn

2、代销机构

（1）中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
法定代表人：姜建清
电话：010-66107913
传真：010-66107914
联系人：刘业伟
客户服务热线：95588
网址：www.icbc.com.cn

（2）交通银行股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区银城中路188号
办公地址：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
电话：021-58781234
传真：021-58408483
联系人：蔡雪
客户服务热线：95559
网址：www.bankcomm.com

（3）中国邮政储蓄银行有限责任公司
注册地址：北京市西城区宣武门西大街131号
办公地址：北京市西城区金融大街3号
法定代表人：刘安东
电话：010-68858095
传真：010-68858117
联系人：陈春林
客户服务热线：95580
网址：www.psbc.com

（4）招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：傅育宁
联系人：邓炯鹏
电话：0755-83198888
传真：0755-83195109
客户服务热线：95555
网址：www.cmbchina.com

（5）中信银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区朝阳门大街8号富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门大街8号富华大厦C座
法定代表人：孔丹
电话：010-65557046
传真：010-65550827
联系人：赵树林
客户服务热线：95558
网址：www.bank.ecitic.com

（6）华夏银行股份有限公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街22号华夏银行大厦
办公地址：北京市东城区建国门内大街22号华夏银行大厦
法定代表人：吴建
电话：010-85238667
传真：010-85238680
联系人：郑鹏
客户服务热线：95577
网址：www.hxb.com.cn

（7）中国银河证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：顾伟国
电话：010-66568888
传真：010-66568536
联系人：田薇
客户服务热线：4008-888-888
网址：www.chinastock.com.cn

（8）海通证券股份有限公司
注册地址：上海市淮海中路98号
办公地址：上海市黄浦区广东路689号
法定代表人：王开国
电话：021-23219000
传真：021-23219100
联系人：李笑鸣
客户服务热线：95553或拨打各城市营业网点咨询电话
网址：www.htsec.com

（9）光大证券股份有限公司
注册地址：上海市静安区新闸路1508号
办公地址：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
电话：021-22169999
传真：021-22169134
联系人：刘晨
客户服务热线：400-8888-788、10108998
网址：www.ebscn.com

（10）齐鲁证券有限公司
注册地址：山东省济南市经十路20518号
办公地址：山东省济南市市中区经七路86号23层
法定代表人：李玮
电话：0531-68889155
传真：0531-68889752
联系人：吴阳
客户服务热线：95538
网址：www.qlzq.com.cn

（11）渤海证券股份有限公司
注册地址：天津市经济技术开发区第二大街42号写字楼101室
办公地址：天津市南开区宾水西道8号（奥体中心北侧）
法定代表人：杜庆平
电话：022-28451861
传真：022-28451892
联系人：王兆权
客户服务热线：400-651-5988
网址：www.bhzq.com.cn

（12）平安证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层
办公地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层
法定代表人：杨宇翔
电话：0755-22626391
传真：0755-82400862
联系人：郑舒丽
客户服务热线：400-881-6168
网址：www.pingan.com.cn

（13）招商证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座39-45层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-82943636
联系人：林生迎
客户服务热线：400-8888-111、95565
网址：www.newone.com.cn

（14）中银国际证券有限责任公司
注册地址：中国上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
办公地址：中国上海市浦东新区银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：许刚
电话：021-20328000
传真：021-50372474
联系人：李丹
客户服务热线：400-620-8888
网址：www.bocichina.com.cn

（15）中航证券有限公司
注册地址：江西省南昌市抚河北路291号教育出版大厦6 楼
办公地址：江西省南昌市抚河北路291号教育出版大厦6 楼
法定代表人：杜航
电话：0791-86768681
传真：0791-86770178
联系人：戴蕾
客户服务热线：400-886-6567
网址：www.scstock.com

（16）世纪证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41-42层
办公地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦41-42层
法定代表人：卢长才
电话：0755-83199599
传真：0755-83199545
联系人：方文
客户服务热线：0755-83199599
网址：www.csco.com.cn

（17）中信建投证券股份有限公司
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：王常青
电话：010-85130588
传真：010-65182261
联系人：权唐
客户服务热线：400-888-8108
网址：www.csc108.com

（18）华泰证券股份有限公司
注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
电话：025-83290834
传真：025-84579763
联系人：程高峰
客户服务热线：400-888-8168、95597
网址：www.htsc.com.cn

（19）申银万国证券股份有限公司
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：丁国荣
电话：021-54033888
传真：021-54038844
联系人：李清怡
客户服务热线：021-962505
网址：www.sywg.com

（20）国泰君安证券股份有限公司
注册地址：上海市浦东新区商城路618 号
办公地址：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人：万建华
电话：021-38676161
传真：021-38670161
联系人：韩星宇
客户服务热线：400-888-8666
网址：www.gtja.com

（21）新时代证券有限责任公司
注册地址：北京市西城区金融街大街1号A座8层
办公地址：北京市西城区金融街大街1号A座8层
法定代表人：马金声
电话：010-83561146
传真：010-83561094
联系人：孙恺
客户服务热线：400-698-9898
网址：www.xsdzq.cn

（22）长江证券股份有限公司
注册地址：武汉市新华路特8 号长江证券大厦
办公地址：武汉市新华路特8号长江证券大厦
法定代表人：胡运钊
电话：027-65799999
传真：027-85481900
联系人：李良
客户服务热线：400-888-8999
网址：www.95579.com

（23）华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市深南大道4011号香港中旅大厦第5层（01A、02、03、04）、17层、18层、24层、25层、26层
办公地址：深圳市深南大道4011号香港中旅大厦第5层（01A、02、03、04）、17层、18层、24层、25层、26层
法定代表人：马昭明
电话：0755-82492193
传真：0755-82492962
联系人：庞晓芸
客户服务热线：95513
网址：www.lhzq.com

（24）上海证券有限责任公司
注册地址：上海市西藏中路336号
办公地址：上海市西藏中路336号
法定代表人：郁忠民
电话：021-53519888
传真：021-53519888
联系人：张瑾
客户服务热线：400-891-8918、021-962518
网址： www.shzq.com

（25）安信证券股份有限公司
注册地址：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02
办公地址：深圳市福田区深南大道2008号中国凤凰大厦1栋9层
法定代表人：牛冠兴
电话：0755-82558305
传真：0755-82558355
联系人：陈剑虹
客户服务热线：400-800-1001
网址：www.essence.com.cn

（26）宏源证券股份有限公司
注册地址：新疆乌鲁木齐市文艺路233号
办公地址：北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人：冯戎
电话：010-88085858
传真：010-88085195
联系人：李巍
客户服务热线：400-800-0562
网址：www.hysec.com

（27）广州证券有限责任公司
注册地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼
办公地址：广州市先烈中路69号东山广场主楼17楼
法定代表人：吴志明
电话：020-87322668
传真：020-87325036
联系人：林洁茹
客户服务热线：020-961303
网址：www.gzs.com.cn

（28）信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人：张志刚
电话：010-63081000
传真：010-63080978
联系人：唐静
客户服务热线：400-800-8899
网址：www.cindasc.com

（29）英大证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南中路华能大厦30、31层
办公地址：深圳市福田区深南中路华能大厦30、31层
法定代表人：赵文安
电话：0755-83007069
传真：0755-83007167
联系人：王睿
客户服务热线：0755-26982993
网址：www.ydsc.com.cn

（30）华安证券有限责任公司
注册地址：安徽省合肥市长江中路357号
办公地址：安徽省合肥市阜南路166号润安大厦A座24层-32层
法定代表人：李工
电话：0551-5161666
传真：0551-5161600
联系人：甘霖
客户服务热线：96518、400-809-6518
网址：www.hazq.com

（31）国联证券股份有限公司
注册地址：江苏省无锡市县前东街168号
办公地址：江苏省无锡市县前东街168号国联大厦6-8楼
法定代表人：雷建辉
电话：0510-82831662
传真：0510-82830162
联系人：徐欣
客户服务热线：400-888-5288
网址：www.glsc.com.cn

（32）天相投资顾问有限公司
注册地址：北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701
办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人：林义相
电话：010-66045608
传真：010-66045500
联系人：林爽
客户服务热线：010-66045678
网址： www.txsec.com

（33）国金证券股份有限公司
注册地址：成都市东城根上街95号
办公地址：成都市东城根上街95号
法定代表人：冉云
电话：028-86690126
传真：028-86690126
联系人：金喆
客户服务热线：400-660-0109
网址：www.gjzq.com.cn

（34）东海证券有限责任公司
注册地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19号楼
办公地址：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19号楼
法定代表人：朱科敏
电话：0519-88157761
传真：0519-88157761
联系人：李涛
客户服务热线：400-888-8588
网址：www.longone.com.cn

（35）国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人：何如
电话：0755-82130833
传真：0755-82133952
联系人：齐晓燕
客户服务热线：95536
网址：guosen.com.cn

（36）西南证券股份有限公司
注册地址：重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦A座22—25层
办公地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦
法定代表人：王珠林
电话：023-63786464
传真：023-63786311
联系人：陈诚
客户服务热线：400-809-6096
网址：www.swsc.com.cn

（37）华宝证券有限责任公司
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦27层
办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦27层
法定代表人：陈林
电话：021-50122222
传真：021-50122200
联系人：宋歌
客户服务热线：400-820-9898
网址：www.cnhbstock.com

（38）西藏同信证券有限责任公司
注册地址：西藏自治区拉萨市北京中路101号
办公地址：上海市永和路118弄24号楼
法定代表人：贾绍君
电话：021-36533016
传真：021-36533017
联系人：王伟光
客户服务热线：400-881-1177
网址：www.xzsec.com

（39）国元证券股份有限公司
注册地址：安徽省合肥市寿春路179号
办公地址：安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人：凤良志
电话：0551-2246273
传真：0551-2272100
联系人：陈琳琳
客户服务热线：95578
网址：www.gyzq.com.cn

（40）华福证券有限责任公司
注册地址：福州市五四路157号新天地大厦
办公地址：福州市五四路157号新天地大厦7-10层
法定代表人：黄金琳
电话：0591-87383623
传真：0591-87383610
联系人：张腾
客户服务热线：0591-96326
网址：www.hfzq.com.cn

（41）爱建证券有限责任公司
注册地址：上海市南京西路758号
办公地址：上海市南京西路758号
法定代表人：郭林
电话：021-32229888
传真：021-62878783
联系人：陈敏
客户服务热线：021-63340678
网址：www.ajzq.com

（42）方正证券股份有限公司
注册地址：湖南省长沙市芙蓉区芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
办公地址：湖南省长沙市芙蓉区芙蓉中路二段华侨国际大厦22-24层
法定代表人：雷杰
电话：0731-85832464
传真：0731-85832214
联系人：李芸
客户服务热线：95571
网址：www.foundersc.com

（43）中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦第A层
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦20层
法定代表人：王东明
电话：010-60838888
传真：010-60833739
联系人：陈忠
客户服务热线：95558
网址：www.cs.ecitic.com

（44）东莞证券有限责任公司
注册地址：广东省东莞市莞城区可园南路一号
办公地址：广东省东莞市莞城区可园南路一号金源中心30楼
法定代表人：张运勇
电话：0769-22116557
传真：0769-22119423
联系人：张巧玲
客户服务热线：0769-961130
网址：www.dgzq.com.cn

（45）民生证券有限责任公司
注册地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座
办公地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座
法定代表人：岳献春
电话：010-85127622
传真：010-85127917
联系人：赵明
客服服务热线：400-619-8888
网址：www.mszq.com

（46）中信万通证券有限责任公司
注册地址：山东省青岛市崂山区苗岭路29号澳柯玛大厦15层
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
法定代表人：张智河
电话：0532-85022326
传真：0532-85022605
联系人：吴忠超
客户服务热线：0532-96577
网址：www.zxwt.com.cn

（47）中信金通证券有限责任公司
注册地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦19层、20层
办公地址：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦19层、20层
法定代表人：沈强
电话：0571-87112510
传真：0571-86065161
联系人：丁思聪
客户服务热线：0571-96598
网址：www.bigsun.com.cn

（48）华龙证券有限责任公司
注册地址：甘肃省兰州市静宁路308号
办公地址：甘肃省兰州市东岗西路638号财富大厦
法定代表人：李晓安
电话：0931-8784656
传真：0931-4890118
联系人：杜文姗
客户服务热线：400-689-8888
网址： www.hlzqgs.com

（49）华融证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区金融大街8号
办公地址：北京市西城区金融大街8号
法定代表人：丁之锁
电话：010-58568007
传真：010-58568062
联系人：梁宇
客户服务热线：010-58568162
网址：www.hrsec.com.cn

3、基金管理人可根据有关法律法规的要求，选择其他符合要求的机构新增为天弘周期策略的销售机构，并及时公告。

（二）注册登记机构

名称：天弘基金管理有限公司
办公地址：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
邮编：300203
法定代表人：李琦
电话：022-83310208
传真：022-83865565
联系人：薄贺龙

（三）律师事务所和经办律师

名称：天津嘉德恒时律师事务所
注册地址：天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座10层1009-1010
法定代表人：孟卫民
电话：022-83865255
传真：022-83865266
联系人：续宏帆
经办律师：韩刚、续宏帆

（四）会计师事务所和经办注册会计师

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：中国上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人：杨绍信
电话：021-23238888
传真：021-23238800
联系人：张鸿
经办注册会计师：薛竞、张鸿

四、基金的名称

本基金名称：天弘周期策略股票型证券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约性开放式（股票型）

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资范围

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%。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资于其他金融工具，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金管理人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上述相关规定。

八、基金的投资策略

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。

（一）类别资产配置策略

经济发展表现出周期波动的固有规律。本基金通过对经济增长与通货膨胀之间演绎关系的分析，预判宏观经济发展所处的经济周期阶段，结合各类资产的预期市场表现，对股票、债券和货币市场工具等大类资产进行战略性配置。

本基金主要通过分析经济增长与通货膨胀的方向性变化来预判经济周期。对于中长期的经济波动，本基金重点考察社会需求结构变化进而带动产业或行业结构变迁条件下经济增长与通货膨胀之间的演绎关系。如分析居民收入与财富增长的结构性变化、新兴技术的出现、出口结构的变化、政府政策鼓励等；在中短期内，产业或行业发展相对稳定，经济周期调整更多地体现为实体经济运行中需求与成本的阶段性波动，此时，本基金将重点考察经济领域各宏观经济指标的变动及其趋势。通过经济运行周期以及不同阶段内经济运行特征的分析判断，本基金将结合证券市场投资价值综合评估的结果，确定一定阶段内的类别资产配置比例及其调整方向。

通常情况下，在经济由复苏逐步走向繁荣时，经济增长触底回升并逐渐过渡到高增长、高通胀阶段，本基金将增加股票资产的投资并保持较高的股票资产配置比例；在经济由繁荣转向衰退初期时，利率高企，企业利润受到高成本的侵蚀，本基金将降低股票资产的投资比例；在经济进入衰退甚至萧条阶段时，经济增长下滑，通货膨胀下降，利率下降，本基金将增加固定收益类资产或现金的配置比例。

（二）股票投资管理

本基金将在经济周期波动趋势分析的基础上，结合行业运行特征以及证券市场行业轮动特点，自上而下地选取优势行业进行主动资产配置，在此基础上，精选优势行业内的优质上市公司股票构建投资组合。

1、行业配置策略

在经济周期的不同阶段，各个行业的发展速度、盈利水平等存在差异，从而呈现出不同的行业景气程度，并在证券市场上表现出行业轮动的特征。本基金进行重点行业配置的主要依据包括行业发展规律分析和行业投资价值评估两个方面。行业发展规律分析包括行业生命周期、行业结构和关键成功因素、行业竞争趋势和利润前景、行业增长前景分析等；行业投资价值评估则包括行业基本面或行业成长性分析、市场竞争状况分析、行业估值分析等构成的行业研究分析体系。

（1）行业基本面或行业成长性分析：分析各个行业在国民经济中的地位，国家产业或政策及其影响，境内外行业生存状况、行业内主要产品的技术水平、上下游行业的影响、重大技术突破等；

（2）市场竞争状况分析：分析行业组织结构及行业内竞争态势、主要产品的市场竞争状况、替代产品及其威胁等；

（3）行业估值分析：运用PE、PB、EBITDA等估值指标，通过与历史水平、与不同国家或地区同类行业的综合比较，结合行业成长性分析判断，确定合理的行业估值倍数。

2、个股选择

本基金的个股选择主要为行业配置服务，强调上市公司基本面的全面考察，精选优质股票构建投资组合。

（1）盈利弹性筛选

本基金主要采用Beta值（相对于行业指数）来衡量个股对经济周期变动的盈利弹性。本基金将对备选库中所有股票按照Beta值进行排序，并定期更新。针对经济周期运行不同阶段的特征，本基金将有侧重地选取具有不同Beta值的个股进行投资。如在经济扩张阶段，选取Beta值较高的个股；在经济衰退时期，则重点投资于Beta值较低的个股等。

（2）个股基本面分析

本基金将在充分把握经济周期波动和行业发展趋势的基础上，通过对上市公司财务数据、发展战略、研发能力、市场开拓、资产质量、产品毛利率等地深入分析，结合上市公司的外部经营环境、产业政策和竞争格局等因素，挖掘具有核心竞争力和未来盈利增长能力的高质量上市公司。

（3）估值判断和个股评级

本基金建立了分别以盈利和资产为基础的个股估值指标体系，前者包括PE，P/CF等，后者包括NAV，重置价值等，强调绝对估值（DCF，DDM，NAV等）与相对估值（PE，相对PE，P/CF，EV/EBITDA，PB等）的结合。研究员动态跟踪个股基本面变化，定期或不定期对股票投资备选库中的股票进行评级并及时更新。

（三）固定收益类资产的投资管理

本基金通过对经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策等方面的分析和预测，确定债券等固定收益类证券的资产配置策略，在保证资产安全性、流动性的基础上获取稳健的收益。

1、久期选择

本基金根据中长期的宏观经济走势和经济周期波动趋势，判断债券市场的未来走势，并形成对未来市场利率变动方向的预期，动态调整组合的久期。当预期收益率曲线下移时，适当提高组合久期，以分享债券市场上涨的收益；当预期收益率曲线上移时，适当降低组合久期，以规避债券市场下跌的风险。

2、收益率曲线分析

本基金除考虑系统性的利率风险对收益率曲线形状的影响之外，还将考虑债券市场微观因素对收益率曲线的影响，如历史期限结构、新债发行、回购及市场拆借利率等，形成一定阶段内的收益率曲线变动趋势的预期，并适时调整基金的债券投资组合。

3、债券类属选择

本基金根据对金融债、企业债（公司债）、可转债等债券品种与同期限国债之间利差（可转债为期权调整利差（OAS））变化分析与预测，确定不同类属债券的投资比例及其调整策略。

4、个债选择

本基金根据债券市场收益率数据，运用利率模型对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。对于含权类债券品种，如可转债等，本基金还将结合公司基本面分析，综合运用衍生工具定价模型分析债券的内在价值。

5、信用风险分析

本基金通过对信用债券发行人基本面的深入调研分析，结合流动性、信用利差、信用评级、违约风险等的综合评估结果，选取具有价格优势和套利机会的优质信用债券产品进行投资。

（四）权证投资策略

本基金通过对权证标的证券基本面的研究，采取市场公认的权证定价模型寻求其合理的价格水平，作为基金投资权证的主要依据。

九、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%

本基金作为股票型基金，股票投资比例范围为60-95%，除股票以外的其他资产投资比例为5-40%，所以采用股票指数和债券指数加权复合的方法构建业绩比较基准。由于沪深300指数是反映沪深两市A股综合表现的跨市场成分指数，中债总全价指数是横跨银行间和交易所市场的统一债券指数，两者均具有良好的市场代表性，因此本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩比较基准，同时选取中债总全价指数作为债券投资部分的业绩比较基准。

如果市场推出更具权威、且更能够表征本基金风险收益特征的指数，则本基金管理人可以视情况在经过适当的程序后调整本基金的业绩比较基准，并及时公告。

十、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。

十一、基金投资组合报告

基金管理人的董事会及董事保证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4 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。

本投资组合报告所载数据截至2011 年9月30 日，本报告中所列财务数据未经审计。

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	188，487，701.23	70.46
	其中：股票	188，487，701.23	70.46
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	63，436，242.97	23.71
6	其他各项资产	15，575，475.51	5.82
7	合　计	267，499，419.71	100.00

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	5，712，694.80	2.17
B 采掘业	5，359，522.28	2.03
C 制造业	107，777，742.07	40.87
C0 食品、饮料	5，007，079.82	1.90
C1 纺织、服装、皮毛	9，792，676.26	3.71
C2 木材、家具	1，009，840.00	0.38
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	4，565，798.00	1.73
C5 电子	24，687，103.82	9.36
C6 金属、非金属	14，832，958.34	5.63
C7 机械、设备、仪表	41，796，519.49	15.85
C8 医药、生物制品	5，593，644.34	2.12
C99 其他制造业	492，122.00	0.19
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1，631，928.00	0.62
E 建筑业	20，070，926.11	7.61
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	23，597，861.92	8.95
H 批发和零售贸易	4，924，269.63	1.87
I 金融、保险业	2，081，239.29	0.79
J 房地产业	5，540，701.83	2.10
K 社会服务业	4，952，153.60	1.88
L 传播与文化产业	1，978，265.70	0.75
M 综合类	4，860，396.00	1.84
合计	188，487，701.23	71.48

3、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	002375	亚厦股份	416，667	12，283，343.16	4.66
2	002236	大华股份	287，231	12，230，295.98	4.64
3	002410	广联达	305，893	10，495，188.83	3.98
4	002397	梦洁家纺	344，934	9，792，676.26	3.71
5	300124	汇川技术	125，559	8，807，963.85	3.34
6	002540	亚太科技	399，258	7，378，287.84	2.80
7	002308	威创股份	561，418	6，052，086.04	2.30
8	601678	滨化股份	341，800	4，860，396.00	1.84
9	002309	中利科技	172，600	4，076，812.00	1.55
10	000933	神火股份	275，816	3，952，443.28	1.50

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、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。

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。

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。

8、投资组合报告附注

（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。

（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。

（3）其他资产构成

序号	名 称	金 额（元）
1	存出保证金	1，348，993.25
2	应收证券清算款	14，183，123.38
3	应收利息	4，580.64
4	应收申购款	38，778.24
5	应收股利	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	15，575，475.51

（4）本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

（5）本基金本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。

（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。

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日2009年12月17日，基金业绩数据截至2011年9月30日。

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
2009/12/17- 2009/12/31	0.70%	0.14%	2.09%	1.35%	-1.39%	-1.21%
2010/01/01- 2010/12/31	17.54%	1.60%	-9.21%	1.19%	26.75%	0.41%
2011/01/01- 2011/09/30	-15.32%	1.33%	-13.33%	0.95%	-1.99%	0.38%
自基金合同成立起至2011/09/30	0.23%	1.47%	-19.67%	1.10%	19.90%	0.37%

十三、基金费用与税收

（一）基金费用的种类

1、基金管理人的管理费；
2、基金托管人的托管费；
3、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费和诉讼费；
5、基金份额持有人大会费用；
6、基金的证券交易费用；
7、基金的银行汇划费用；
8、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用；
9、本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

上述基金费用由基金管理人在法律规定的范围内按照公允的市场价格确定，法律法规另有规定时从其规定。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$H=E\times 1.50\%\div$当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$H=E\times 0.25\%\div$当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“（一）基金费用的种类”中第3-7项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失；
2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；
3、《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；
4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

（四）费用调整

基金管理人和基金托管人协商一致后，可根据基金发展情况调整基金管理费率、基金托管费率、基金销售费率等相关费率。

调高基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，须召开基金份额持有人大会审议；调低基金管理费率、基金托管费率或基金销售费率等费率，无须召开基金份额持有人大会。

基金管理人必须最迟于新的费率实施日前2日在至少一种指定媒体和基金管理人网站上公告。

（五）基金税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体，其纳税义务按国家税收法律、法规执行。

十四、对招募说明书更新部分的说明

本基金管理人依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求，结合本基金管理人对本基金实施的投资管理活动，对本基金管理人于2011年7月30日公告的《天弘周期策略股票型证券投资基金招募说明书》进行了更新，主要更新的内容如下：

1、在“三、基金管理人”部分，根据公司股东的变化，更新了公司股东的基本信息；
2、在“三、基金管理人”部分，更新了公司管理基金的数量和规模；
3、在“三、基金管理人”部分，根据公司部门的变化，更新了公司业务部门的基本信息；
4、在“三、基金管理人”部分，根据公司人员的变动情况，对董事会部分成员的基本情况、监事会部分成员的基本情况、高级管理人员的基本情况及投资决策委员会成员进行了更新；
5、在“三、基金管理人”部分，根据公司风险管理与内部控制制度的变动情况，调整了风险管理委员会的具体职责；
6、在“四、基金托管人”部分，根据基金托管人提供的更新内容做了相应的更新；
7、在“五、相关服务机构”部分，增加了新的代销机构；
8、在“六、相关服务机构”部分，变更了注册登记机构的联系人；
9、在“九、基金的投资”部分，按有关规定补充了本基金近一期投资组合报告的内容；
10、在“十、基金的业绩”部分，更新了基金业绩数据，并经基金托管人复核；
11、在“二十二、其他应披露的事项”部分，对本次更新内容期间的历次公告进行了补充。

天弘基金管理有限公司
二〇一二年一月三十日