天弘精选混合型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至2012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
交易代码	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	5,279,785,082.38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（2012年1月1日-2012年3月31日）
本期已实现收益	-81,766,667.37
本期利润	-91,776,130.29
加权平均基金份额本期利润	-0.0171
期末基金资产净值	2,744,870,897.73
期末基金份额净值	0.5199

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）减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

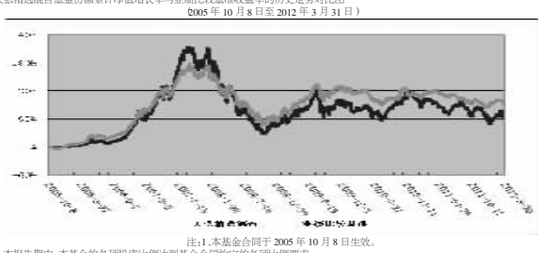
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-3.47%	1.66%	3.28%	0.80%	-6.75%	0.86%

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

天弘精选混合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

（2005年10月8日至2012年3月31日）



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		
周可彦	本基金基金经理；本公司股票投资部总经理。	2011年7月	—	11年	男，工商管理硕士。历任中国银河证券有限公司行业研究员；申万菱信基金管理有限公司高级分析师；工银瑞信基金管理有限公司高级分析师；嘉实基金管理有限公司高级分析师、基金泰和基金经理；华夏基金管理有限公司机构投资部投资经理。2011年加盟本公司。
高喜阳	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；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；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。

注：1、上述任职日期、离任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。

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

2012年1季度，股指先扬后抑，板块分化显著，表现最好的是超跌股和"早周期"品种，消费和医药明显落后。本基金以长期稳健回报视角积极布局，持续优化组合，坚持从基本面方向挖掘可靠投资机会，为全年收益目标打下基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.5199元，本报告期份额净值增长率-3.47%，同期业绩比较基准增长率3.28%。

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

展望下季度，实体经济总体仍处于下滑过程，制造业面临越来越大的压力，另一方面通胀阶段性缓解，但是一系列价格改革和人力等刚性成本让我们看到价格总水平的长期向上压力。上市公司1季报将是投资者重新回归投资的根本，当前业绩和未来业绩将成为关注的要点。外围经济美国持续表现良好，欧债力长期问题难以解决。

我们看好品牌消费、高端装备制造和业绩增长确定的新兴产业，同时关注低估值大盘股的父母性机会。本基金将持续自下而上寻找被低估的标的，为全年以及长期好的收益目标而努力。

§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	2,329,247,253.17	79.95
	其中：股票	2,329,247,253.17	79.95
2	固定收益投资	539,138,370.60	18.51
	其中：债券	539,138,370.60	18.51
	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	28,852,031.23	0.99
6	其他各项资产	16,191,934.01	0.56
7	合计	2,913,429,589.01	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	177,232,596.80	6.46
B 采掘业	-	-
C 制造业	1,558,099,805.93	56.76
C0 食品、饮料	1,178,082,246.82	42.92
C1 纺织、服装、皮毛	15,839,540.00	0.58
C2 木材、家具	26,990,257.60	0.98
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5 电子	107,434,059.46	3.91
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	9,049,705.80	0.33
C8 医药、生物制品	151,551,881.61	5.52
C99 其他制造业	69,152,114.64	2.52
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	29,471,800.44	1.07
H 批发和零售贸易	428,076,616.09	15.60
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	-	-
K 社会服务业	135,851,393.91	4.95
L 传播与文化产业	515,040.00	0.02
M 综合类	-	-
合计	2,329,247,253.17	84.86

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	000895	双汇发展	3,856,609	265,720,360.10	9.68
2	000596	古井贡酒	2,431,935	213,037,506.00	7.76
3	600809	山西汾酒	3,258,968	200,002,866.16	7.29
4	600298	安琪酵母	5,135,568	136,811,531.52	4.98
5	600694	大商股份	4,795,337	135,612,130.36	4.94
6	600467	好当家	14,365,474	133,886,217.68	4.88
7	002344	海宁皮城	5,448,703	128,153,494.56	4.67
8	600697	欧亚集团	5,286,298	124,069,414.06	4.52
9	300144	宋城股份	4,016,390	85,468,779.20	3.11
10	002216	三全食品	3,076,657	82,423,641.03	3.00

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	154,889,000.00	5.64
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	303,041,555.60	11.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	80,609,000.00	2.94
7	可转债	598,815.00	0.02
8	合计	539,138,370.60	19.64

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	1101022	11央行票据22	1,500,000	145,215,000.00	5.29
2	1182323	11甘公投MTN2	500,000	51,035,000.00	1.86
3	122036	09沪张江	450,000	45,000,000.00	1.64
4	122021	09广汇债	365,560	37,451,622.00	1.36
5	0980181	09淮城资债	300,000	29,088,000.00	1.06

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

本基金本报告期未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	3,886,152.46
2	应收证券清算款	1,109,148.03
3	应收股利	-
4	应收利息	11,134,614.15
5	应收申购款	62,019.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	16,191,934.01

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	110012	海运转债	598,815.00	0.02

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

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,232,007,177.22
报告期间基金总申购份额	234,683,101.45
减：报告期间基金总赎回份额	186,905,196.29
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	5,279,785,082.38

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

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
二〇一二年四月二十四日

天弘永定价值成长股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至2012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
交易代码	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	64,877,033.27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（2012年1月1日-2012年3月31日）
本期已实现收益	-4,048,470.18
本期利润	-540,994.47
加权平均基金份额本期利润	-0.0090
期末基金资产净值	50,659,381.37
期末基金份额净值	0.7809

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）减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

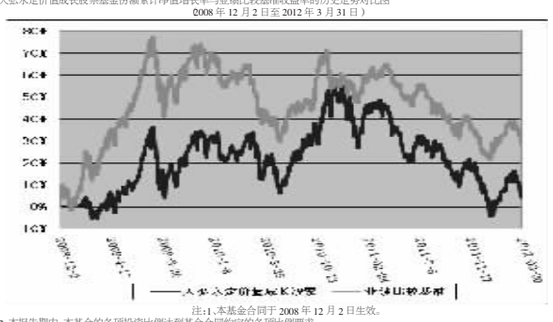
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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3个月	0.05%	1.85%	3.98%	1.21%	-3.93%	0.64%

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

天弘永定价值成长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

（2008年12月2日至2012年3月31日）



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。	2012年1月	—	6年	男，理学硕士。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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在2011年4季度末，便着手准备对2012年年初周期股反弹做准备，因此在配置上增加了有色、煤炭、地产等周期性行业，并对消费性行业进行了优选，精选三线白酒公司作为稳定类收益配置。从配置上看，本人采取的策略兼顾了周期与成长，并采取成长挑个股、周期看宏观的配置思路，从结果上看取得了相对较好的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.7809元，本报告期份额净值增长率0.05%，同期业绩比较基准增长率3.98%。

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

本人按照短周期投资逻辑分析，进入2季度经济将见到短周期底部，伴随着CPI进一步回落以及货币政策逐步放松，A股市场对经济底部将不断确认，市场因此有望震荡上行。基于以上原因，本人将择机进一步增强周期品配置比例，前提是在底部确认完成前，优选出具备安全边际的周期类个股。同时依然坚定持有已经化成的成长性个股，基金组合结构保持哑铃型结构。主要看好：地产、汽车等早周期行业以及工程机械、家电等周期回步行业，同时看好业绩保持快速增长的白酒行业。

§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	46,978,029.24	82.93
	其中：股票	46,978,029.24	82.93
2	固定收益投资	2,949,294.90	5.21
	其中：债券	2,949,294.90	5.21
	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	6,040,295.75	10.66
6	其他各项资产	680,696.96	1.20
7	合计	56,648,316.85	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	3,839,486.43	7.58
C 制造业	30,686,666.95	60.57
C0 食品、饮料	13,742,668.37	27.13
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	1,229,989.95	2.43
C6 金属、非金属	4,648,508.34	9.18
C7 机械、设备、仪表	5,582,727.25	11.02
C8 医药、生物制品	5,482,773.04	10.82
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	525,669.20	1.04
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	1,699,740.48	3.36
H 批发和零售贸易	-	-
I 金融、保险业	5,063,395.02	9.99
J 房地产业	5,114,590.00	10.10
K 社会服务业	48,481.16	0.10
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	46,978,029.24	92.73

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	600702	沱牌舍得	135,700	3,655,758.00	7.22
2	000596	古井贡酒	40,184	3,520,118.40	6.95
3	000799	酒鬼酒	121,471	3,409,690.97	6.73
4	002146	荣盛发展	203,100	2,100,054.00	4.15
5	000616	亿城股份	566,300	2,050,006.00	4.05
6	000001	深发展A	119,000	1,869,490.00	3.69
7	601377	兴业证券	191,481	1,834,387.98	3.62
8	600559	老白干酒	65,200	1,800,824.00	3.55
9	300182	捷成股份	80,328	1,699,740.48	3.36
10	600166	福田汽车	223,988	1,527,598.16	3.02

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	2,949,294.90	5.82
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	2,949,294.90	5.82

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	010203	02国债(3)	29,490	2,949,294.90	5.82
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

本基金本报告期未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，均为基金合同规定核心股票库之内的股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名 称	金 额（元）
1	存出保证金	375,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	24,190.70
4	应收利息	73,877.84
5	应收申购款	207,628.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	680,696.96

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	74,733,963.51
报告期期间基金总申购份额	9,479,704.89
减：报告期期间基金总赎回份额	19,336,635.13
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	64,877,033.27

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

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
二〇一二年四月二十四日

天弘永利债券型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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：二〇一二年四月二十四日

§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4月20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1月1日起至2012年3月31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	732,735,481.20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 572,133,219.61份	B类 160,602,261.59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1月1日-2012年3月31日）
本期已实现收益	3,169,768.52
本期利润	5,910,162.07
加权平均基金份额本期利润	0.0260
期末基金资产净值	574,381,813.08
期末基金份额净值	1.0039

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1月1日-2012年3月31日）
本期已实现收益	1,084,076.00
本期利润	2,172,096.07
加权平均基金份额本期利润	0.0259
期末基金资产净值	161,297,035.83
期末基金份额净值	1.0043

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）减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 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	2.50%	0.09%	0.88%	0.04%	1.62%	0.05%

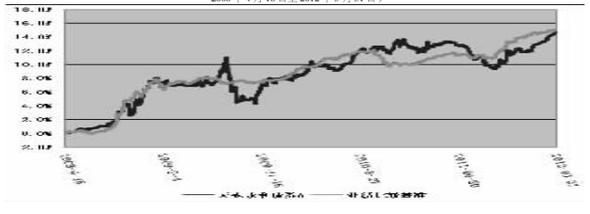
3.2.1.2 天弘永利债券B

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	2.60%	0.09%	0.88%	0.04%	1.72%	0.05%

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

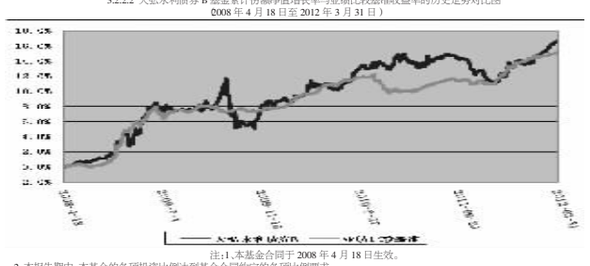
3.2.2.1 天弘永利债券A基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年4月18日至2012年3月31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3月31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；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