

天弘周期策略股票型证券投资基金

[2012] 第一季度报告

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

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。

基金托管人及代理人对本基金合同规定，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，保证复核后的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财产，但不保证基金一定盈利。

基金过往业绩并不代表未来表现。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。

本报告财务数据未经审计。

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 天弘周期策略股票

基金主代码 420005

交易代码 420005

基金运作方式 灵活性开放式

基金合同期效日 2009年12月11日

报告期基金份额总额 214,938,005.43份

投资基金目标 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。

投资目标 本基金以经济周期为前提，运用基本面和量化分析方法识别低估值的股票、债券、商品、货币等资产，通过资产配置，在有效控制风险的前提下，精选优质上市公司构建投资组合，力求获取较高的超额收益。

投资策略 本基金将采用季度度较为积极的策略对待市场，争取为持有人创造收益。

我们倾向性认为经济在3季度见底，通胀不是当前问题的核心，增长的方向仍然依靠财政政策的积极作用和地产销售好转对地产新开工的良好预期。相对积极的货币政策的主要基调不会发生改变，资金面仍会维持宽松，但利率水平可能有所抬升。

基金经理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。

基金托管人及代理人对本基金合同规定，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，保证复核后的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财产，但不保证基金一定盈利。

基金过往业绩并不代表未来表现。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。

本报告财务数据未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至2012年3月31日止。

§ 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日至2012年3月31日)

本期已实现收益 -40,445,022.01

本期利润 -13,070,031.24

加权平均基金份额本期利润 -0.0567

期末基金资产净值 172,351,207.60

期末基金份额净值 0.802

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.本基金的赎回费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),计入申购赎回费水平要低于所列数字。

3.基金净值表现

3.2.1 本基金报告期内基金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 收益率标准差② 收益率标准差③ 收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 -5.54% 1.73% 3.53% 1.14% -9.07% 0.59%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

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如图

2009年12月17日至2012年3月31日

3.3 主要财务指标和基金净值表现表

3.4 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 任职日期 离任日期 证券从业年限 说明

高喜阳 基金经理助理 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; 天弘基金管理有限公司, 天弘股权投资基金总经理助理。

注:1.上述任职日期为本基金经理对对外披露的任职日期。

2.证券从业的年限从行业协会证券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

4.3 公平交易制度的执行情况

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

针对交易所上市的股票及债券交易, 银行间市场的债券交易, 本公司严格执行同一基金经理或不同基

金组合之间的同向买卖交易, 严格禁止不能导致不公平交易和利益输送的同向反向交易; 对于非公开

发行股票交易, 本公司名义进行的二级市场价格交易和大宗交易, 以及大宗交易和配对交易中, 保证符

合公平交易原则的组合的管理人对组合之间的重大公平交易监督, 保证公平交易行为的监督和稽核力度, 建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系。

本基金管理人严格按照基金合同的规定, 对交易行为的事前与事后控制; 行为监控、分析评估的

事中与内部监控; 信息披露事件的事后与外部监督; 公平交易制度的整体执行情况良好。

4.4 公平交易制度的执行情况

4.4.1 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.2 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.3 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.4 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.5 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.6 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.7 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.8 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.9 公平交易制度的执行情况

基金经理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《证券投资基金行业公平交易制度指导意见》的要求, 本公司修

订了公平交易制度, 并制定了异常交易监控和报告制度。公平交易制度的范围包括各类资产组合, 所有

投资交易品种, 以及一级市场申购、二级市场价格交易等所有投资交易活动及授权、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环节。

公平交易的执行情况包括: 对不同投资组合之间是否存在利益输送行为进行监控和定期评估体

系等。

4.4.10 公平交易制度的执行情况

基金经理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</p