银华保本增值证券投资基金

【2013】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月17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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	2,221,959,708.90份
投资目标	在确保保本周期到期时本金安全的基础上,谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用"恒定比例投资组合保险策略"(CPPI),以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析,根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重,以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内,债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种,其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	16,131,482.00
2.本期利润	-19,298,870.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0083
4.期末基金资产净值	2,209,368,440.26
5.期末基金份额净值	0.9943

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如: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	-0.85%	0.13%	1.08%	0.00%	-1.93%	0.13%

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:按基金合同规定,基金管理人自第四个保本周期开始之日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:债券投资在资产配置中的比例不低于60%,固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、固定收益部总监及固定收益基金投资总监。	2007年1月30日	-	11年	硕士学位,2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2013年7月8日起兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自2013年8月15日起兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其各项实施准则、《银华保本增值证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有8次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

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

2013年4季度,债券市场面临的主要压力仍然来自于供求之间的失衡。尽管美联储并没有在9月份的议息会议宣布缩减QE,且外汇占款保持了较多流入,但偏紧的货币政策和银行保险等传统债券配置机构继续调整资产组合,导致债券市场的需求始终较弱。同时,国债和金融债等利率债券的供给保持了既定的发行节奏,从而使一级市场的发行利率带动二级市场收益率不断走高。整个4季度,10年期国债和政策性金融债的收益率分别上行约50bp和95bp。在利率债收益率上行的带动下,信用债收益率也大幅提高100-130bp。不利的资金面环境也导致收益率曲线非常平坦。

操作方面,本基金4季度在久期目标匹配的基础上,保持了债券资产的大体稳定。由于市场对信用风险的担心有所增加,本基金调降了非AAA评级信用债的占比。考虑到转债较高的估值保护,提高了转债的组合占比,但将股票仓位保持在较低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.9943元,本报告期份额净值增长率为-0.85%,同期业绩比较基准收益率为1.08%。

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2014年1季度,在高企的利率背景下,房地产作为利率敏感性资产,在景气周期运行了将近2年之后,面临下行压力。同时,在改革的大背景下,财政政策确立了收敛的方向,使基建投资的上行风险较小。虽然欧美等海外经济体复苏有利于出口,但人民币升值和有贸易竞争关系的其他货币贬值可能对冲外需复苏的有利影响。总体看,增长的上行风险不大,因此通胀也不构成明显压力。但是,货币政策的收敛和美联储逐步缩减QE使资金面仍然承压,而传统债券配置机构将资产组合向非债券类资产的调整仍可能持续。因此,债券市场处于有利的基本面和不利的资金面相互交织的局面。短期来看,资金面仍是市场的主要矛盾。但中长期看,基本面的下行最终会减少资金需求,从而改善债券的流动性环境。

基于以上分析,本基金将密切关注流动性改善的各种迹象,但在此之前仍将保持谨慎策略。在继续以久期匹配为基本目标的基础上,密切跟踪经济增长放缓对信用债资质产生的压力,优化组合的信用结构,降低低评级信用债的仓位占比。此外,考虑到经济增长和流动性的双重压力,本基金将保持股票和转债的低仓位。同时精选个券,在控制风险的情况下,提高组合的收益。

§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	81,350,163.47	3.61
	其中:股票	81,350,163.47	3.61
2	固定收益投资	2,046,861,340.10	90.72
	其中:债券	2,046,861,340.10	90.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	32,000,000.00	1.42
	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	41,876,088.25	1.86
6	其他资产	54,033,288.56	2.39
7	合计	2,256,120,880.38	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	41,331,163.89	1.87
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	-	-
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	-	-
J	金融业	10,432,500.00	0.47
K	房地产业	29,586,499.58	1.34
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	81,350,163.47	3.68

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	600703	三安光电	1,176,226	29,158,642.54	1.32
2	600383	金地集团	1,949,931	13,025,539.08	0.59
3	601318	中国平安	250,000	10,432,500.00	0.47
4	300147	香雪制药	499,996	9,299,925.60	0.42
5	000024	招商地产	400,000	8,312,000.00	0.38
6	600048	保利地产	999,874	8,248,960.50	0.37
7	600855	航天长峰	181,925	2,872,595.75	0.13

注:本基金本报告期末仅持有上述股票。

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	197,775,000.00	8.95
	其中:政策性金融债	197,775,000.00	8.95
4	企业债券	753,374,470.10	34.10
5	企业短期融资券	349,643,000.00	15.83
6	中期票据	530,148,000.00	24.00
7	可转债	215,920,870.00	9.77
8	其他	-	-
9	合计	2,046,861,340.10	92.64

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	130201	13国开01	1,500,000	149,985,000.00	6.79
2	113005	平安转债	1,083,880	116,246,130.00	5.26
3	1382074	13中电投MTN2	900,000	85,923,000.00	3.89
4	110015	石化转债	900,000	85,824,000.00	3.88
5	098019	09渝地产债	700,000	70,392,000.00	3.19

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

注: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名的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券中包括平安转债(债券代码:113005)和石化转债(债券代码:110015)。

根据平安转债债券发行主体中国平安保险(集团)股份有限公司于2013年5月21日和2013年10月14日发布的公告,该上市公司的控股子公司平安证券有限责任公司在保荐万福生科(湖南)农业开发股份有限公司发行上市过程中受到中国证券监督管理委员会的行政处罚,罚款金额为5,110万元,同时其保荐机构资格被暂停3个月。

根据石化转债债券发行主体中国石油化工股份有限公司 于2014 年1 月12 日发布的公告,国务院对山东省青岛市"11? 22"中石化东黄输油管道泄漏爆炸特别重大事故调查处理报告作出批复,同意国务院事故调查组的调查处理结果,认定是一起特别重大责任事故;同意对事故有关责任单位和责任人的处理建议,对中国石化及当地政府的48名责任人分别给予纪律处分,对涉嫌犯罪的15名责任人移送司法机关依法追究法律责任。 本次事故造成直接经济损失人民币75,172万元, 中国石油化工股份有限公司将承担其相应赔偿责任。相关资金主要来自中国石化在以前年度积累的安全生产保险基金(指经国家有关部门批准由中国石油化工集团公司面向公司所属企事业单位设立的企业安全生产保险基金)和公司向商业保险公司投保的商业巨灾保险的保险理赔资金。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对平安转债和石化转债的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内,本基金投资的前十名证券的其余八名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	144,372.75
2	应收证券清算款	3,484,608.08
3	应收股利	-
4	应收利息	50,380,259.05
5	应收申购款	24,048.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	54,033,288.56

5.10.4 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	110015	石化转债	85,824,000.00	3.88
2	110018	国电转债	8,252,000.00	0.37
3	110023	民生转债	5,598,740.00	0.25

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末持有的前十名股票不存在流通受限的情况。

5.10.6 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,比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,406,868,926.35
报告期期间基金总申购份额	2,121,953.62
减:报告期期间基金总赎回份额	187,031,171.07
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	2,221,959,708.90

注:1、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交易明细

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华保本增值证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华保本增值证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,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。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理有限公司
2014年1月21日

天弘周期策略股票型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年01月21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1月17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2013年10月1日起至2013年12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	66,262,038.66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x75% + 中债总全价指数收益率x25%
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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	2,235,527.40
2.本期利润	5,373,034.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0874
4.期末基金资产净值	72,434,316.46
5.期末基金份额净值	1.093

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。

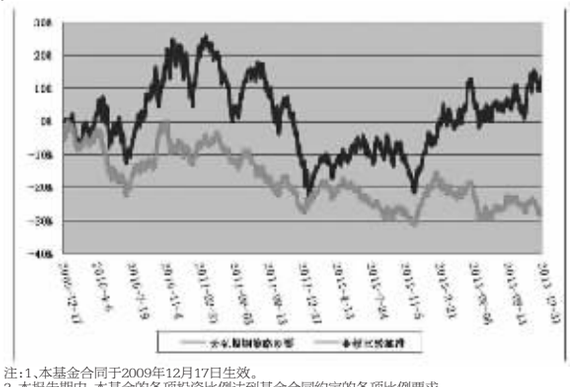
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	8.86%	1.49%	-3.18%	0.85%	12.04%	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



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、本公司股票投资部副总经理。	2013年5月	-	7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。	2013年9月	-	5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

四季度A股市场整体处于震荡走势,整体仓位上选择了维持较高水平,尽量抓住结构性机会。

行业方面,不同行业之间走势分化形势有所缓和,医药、环保、TMT等传统高成长行业,估值结束了持续三个季度的整体性上升势头,开始进入估值回落期。周期股方面,前期难得表现强劲的下游汽车、家电,由于对2014年增长缺乏信心,也转而下跌,同样是下游的地产同样受到生命周期及景气周期双重见顶压力,确定性地进入了长期下跌通道;上游原材料行业如钢铁、有色、煤炭等继续维持弱势,尚无见底征兆。在周期股中,只有中游行业包括机械、电气设备维持相对强势,基金也因此在三季度整体加大了相关行业的配置比例,四季度获得了较好的相对收益。

个股方面,由于对整体大势谨慎,因此将部分相对收益较好的个股进行了收益兑现。3季度的配置原则是"行业集中、个股分散",在四季度,无论在非周期行业还是周期性行业,本基金都努力寻找能够持续超预期的成长股,包括依赖公司积极扩张战略实现增长,依赖公司长期的相对竞争力实现份额的持续增长,尤其是在周期行业里能找到这类超预期的成长股,在景气周期上行阶段,股价会表现较好,值得重点配置,在实际投资过程中也加大了此类配。

个股选择方面,始终坚持"高成长+景气上升"的选股逻辑,在B2C类公司中优先挑选扩展意愿较强的公司,在B2B类公司中重点投资竞争力最强的公司。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2013年12月31日,本基金份额净值为1.093元,本报告期份额净值增长率8.86%,同期业绩比较基准增长率-3.18%。

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

过去几十年的经济引擎,无论是房地产、出口还是固定资产投资,都已经是强弩之末,中国经济的长期走势处于从高速增长向中速增长过渡阶段,从成长期向成熟期过渡。

不同的经济发展阶段应当由与之相适应的经济增长方式,只有这样,一国的经济才能健康持续增长。什么是不同的经济发展阶段?"世界经济论坛"每年会发布一份《全球竞争力报告》,其2008-2009年的报告把经济发展阶段划分为三个主要阶段:第一是要素驱动阶段,即人均GDP低于3000美元的阶段;第二是效率驱动阶段,即人均GDP从3000美元增长到9000美元的阶段;第三是创新驱动阶段,即人均GDP高于17000美元的阶段。

在这个框架里,中国经济处于从要素驱动阶段向效率驱动阶段的过渡期,因此要素驱动的相关行业开始进入长周期的下降通道中,而最具效率的互联网行业将持续迎来高速增长。

因此在这样的大背景下,证券市场将持续维持分化走势,轻大盘重个股应该成为未来投资的主要指导思路。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	66,961,358.00	91.11
	其中:股票	66,961,358.00	91.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	5,036,466.66	6.85
7	其他各项资产	1,498,891.07	2.04
8	合计	73,496,715.73	100.00

5.2 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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	66,816,458.00	92.24
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	-	-
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	144,900.00	0.20
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	66,961,358.00	92.44

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

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	占基金资产净值比例(%)
1	002604	龙力生物	257,819	5,112,550.77	7.06
2	600084	中葡股份	1,292,554	5,092,662.76	7.03
3	002483	润邦股份	498,783	5,067,635.28	7.00
4	600499	科达机电	244,500	4,912,005.00	6.78
5	002283	天润曲轴	849,971	4,887,333.25	6.75
6	600171	上海贝岭	499,901	4,514,106.03	6.23
7	002358	森源电气	205,132	4,410,338.00	6.09
8	601100	恒立油缸	253,893	3,069,566.37	4.24
9	002371	七星电子	135,021	2,904,301.71	4.01
10	000869	张 裕A	105,679	2,853,333.00	3.94

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名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。

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 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	83,862.76
2	应收证券清算款	785,169.02
3	应收股利	-
4	应收利息	1,152.01
5	应收申购款	628,707.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,498,891.07

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。

5.8.6 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

本报告期期初基金份额总额	62,111,801.51
本报告期期间基金总申购份额	14,042,424.77
减:本报告期期间基金总赎回份额	9,892,187.62
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	66,262,038.66

注:总申购份额含转换入份额;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

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
二〇一四年一月二十一日

天弘债券型发起式证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:2014年01月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证存在虚假记载、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1月17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2013年10月1日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘债券发起式
交易代码	420008
基金运作方式	契约型、开放式、发起式
基金合同生效日	2012年08月10日
报告期末基金份额总额	198,384,047.50
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、信用风险状况、证券市场走势等方面的分析和预测,在严格的风险控制基础上,主动构建及调整投资组合,力求实现基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指