

天弘永定价值成长股票型证券投资基金

2013 第四季度报告

迅速著快于市场平均水平。在结构行情方面以进为退,同时将注重打新所带来的收益。2014年我们将继续控制仓位,以防御为主。另外我们亦将重点关注债券市场结构化,由于债券对利率市场更为敏感,若债券市场的底部能够确定性的出现在2014年,则股票方面可择机选择加强进攻性配置。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	50,452,631.12	91.24
其中:股票	50,452,631.12	91.24	
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	3,334,987.93	6.03
7	其他各项资产	1,510,429.93	2.73
合计	55,298,048.98	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	占基金资产净值比例 (%)
A 农林、牧、渔业	-	-	-
B 采矿业	-	-	-
C 制造业	27,475,367.89	50.64	
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-	-
E 建筑业	776,625.00	1.43	
F 批发和零售业	2,332,067.14	4.30	
G 交通运输、仓储和邮政业	-	-	-
H 住宿和餐饮业	-	-	-
I 信息技术、软件和信息技术服务业	9,625,932.79	17.74	
J 金融业	2,426,888.00	4.47	
K 房地产业	2,946,517.57	5.43	
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	4,869,232.73	8.98	
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	50,452,631.12	93.00	

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

代码	名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	伊利股份	1,100,000.00	2.00
2	招商银行	1,000,000.00	1.80
3	中国平安	900,000.00	1.60
4	格力电器	800,000.00	1.40
5	美的集团	700,000.00	1.20
6	海尔电器	600,000.00	1.00
7	贵州茅台	500,000.00	0.90
8	五粮液	400,000.00	0.70
9	泸州老窖	300,000.00	0.50
10	洋河股份	200,000.00	0.30

5.4 管理人报告

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,制定相应的监控、分析和防控机制。
本报告期内,严格执行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认购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
4季度货币政策保持稳健偏紧,资金面整体偏紧,在4季度末期因季节性原因有所缓解。债券市场收益率持续下行,多个品种收益率均创出了历史新高,机构普遍减持减持,二级市场的价格下跌更为明显。在债市调整,下跌的过程中,4季度基金经理7个月的赎回,导致我们出现了被动减持的情况。但由于组合持有大量高信用债券,整体尚能应对。对于此期间一直支持我们的持有人,我们表示非常感谢。
截至2013年12月31日,永利A基金份额净值为0.9890元,永利B基金份额净值为0.90906元。报告期内份额净值增长率为-1.43%,与利为-1.32%,同期业绩比较基准增长率为-1.20%。
2014年,经济结构中的矛盾无法解决,通胀压力过大导致的融资需求使得实体经济内的利率水平难以下降,信用风险和流动性的风险不断加大。债券需求难以恢复,市场供给有可能出现进一步的放大,债券收益率虽已大幅上行,但短债期限内仍点仍看不到,市场不具有趋势性的机会。
在这样的背景下,投资上将继续保持谨慎,偏重流动性管理。1季度由于季节性原因可能会出现更多的短债机会,这将为调仓提供良好的契机。我们将1季度度作为重点,后续可能发生的变化准备更多的空间。同时需要紧密观察政策动态和利率走势,为可能出现的投资机会做好准备。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	466,453,659.26	91.16
其中:债券	466,453,659.26	91.16	
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	23,944,601.82	4.68
7	其他各项资产	21,298,781.23	4.16
合计	511,697,042.31	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	占基金资产净值比例 (%)
1	农林、牧、渔业	-	-
2	采矿业	-	-
3	制造业	27,475,367.89	50.64
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	776,625.00	1.43
6	批发和零售业	2,332,067.14	4.30
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	住宿和餐饮业	-	-
9	信息技术、软件和信息技术服务业	9,625,932.79	17.74
10	金融业	2,426,888.00	4.47
11	房地产业	2,946,517.57	5.43
12	租赁和商务服务业	-	-
13	科学研究和技术服务业	-	-
14	水利、环境和公共设施管理业	4,869,232.73	8.98
15	居民服务、修理和其他服务业	-	-
16	教育	-	-
17	卫生和社会工作	-	-
18	文化、体育和娱乐业	-	-
19	综合	-	-
合计	50,452,631.12	93.00	

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

代码	名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	伊利股份	1,100,000.00	2.00
2	招商银行	1,000,000.00	1.80
3	中国平安	900,000.00	1.60
4	格力电器	800,000.00	1.40
5	美的集团	700,000.00	1.20
6	海尔电器	600,000.00	1.00
7	贵州茅台	500,000.00	0.90
8	五粮液	400,000.00	0.70
9	泸州老窖	300,000.00	0.50
10	洋河股份	200,000.00	0.30

5.4 管理人报告

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,制定相应的监控、分析和防控机制。
本报告期内,严格执行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认购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
4季度货币政策保持稳健偏紧,资金面整体偏紧,在4季度末期因季节性原因有所缓解。债券市场收益率持续下行,多个品种收益率均创出了历史新高,机构普遍减持减持,二级市场的价格下跌更为明显。在债市调整,下跌的过程中,4季度基金经理7个月的赎回,导致我们出现了被动减持的情况。但由于组合持有大量高信用债券,整体尚能应对。对于此期间一直支持我们的持有人,我们表示非常感谢。
截至2013年12月31日,永利A基金份额净值为0.9890元,永利B基金份额净值为0.90906元。报告期内份额净值增长率为-1.43%,与利为-1.32%,同期业绩比较基准增长率为-1.20%。
2014年,经济结构中的矛盾无法解决,通胀压力过大导致的融资需求使得实体经济内的利率水平难以下降,信用风险和流动性的风险不断加大。债券需求难以恢复,市场供给有可能出现进一步的放大,债券收益率虽已大幅上行,但短债期限内仍点仍看不到,市场不具有趋势性的机会。
在这样的背景下,投资上将继续保持谨慎,偏重流动性管理。1季度由于季节性原因可能会出现更多的短债机会,这将为调仓提供良好的契机。我们将1季度度作为重点,后续可能发生的变化准备更多的空间。同时需要紧密观察政策动态和利率走势,为可能出现的投资机会做好准备。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	466,453,659.26	91.16
其中:债券	466,453,659.26	91.16	
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	23,944,601.82	4.68
7	其他各项资产	21,298,781.23	4.16
合计	466,453,659.26	143.05	

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	占基金资产净值比例 (%)
1	农林、牧、渔业	-	-
2	采矿业	-	-
3	制造业	27,475,367.89	50.64
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	776,625.00	1.43
6	批发和零售业	2,332,067.14	4.30
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	住宿和餐饮业	-	-
9	信息技术、软件和信息技术服务业	9,625,932.79	17.74
10	金融业	2,426,888.00	4.47
11	房地产业	2,946,517.57	5.43
12	租赁和商务服务业	-	-
13	科学研究和技术服务业	-	-
14	水利、环境和公共设施管理业	4,869,232.73	8.98
15	居民服务、修理和其他服务业	-	-
16	教育	-	-
17	卫生和社会工作	-	-
18	文化、体育和娱乐业	-	-
19	综合	-	-
合计	50,452,631.12	93.00	

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

代码	名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	伊利股份	1,100,000.00	2.00
2	招商银行	1,000,000.00	1.80
3	中国平安	900,000.00	1.60
4	格力电器	800,000.00	1.40
5	美的集团	700,000.00	1.20
6	海尔电器	600,000.00	1.00
7	贵州茅台	500,000.00	0.90
8	五粮液	400,000.00	0.70
9	泸州老窖	300,000.00	0.50
10	洋河股份	200,000.00	0.30

5.4 管理人报告

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,制定相应的监控、分析和防控机制。
本报告期内,严格执行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认购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
4季度货币政策保持稳健偏紧,资金面整体偏紧,在4季度末期因季节性原因有所缓解。债券市场收益率持续下行,多个品种收益率均创出了历史新高,机构普遍减持减持,二级市场的价格下跌更为明显。在债市调整,下跌的过程中,4季度基金经理7个月的赎回,导致我们出现了被动减持的情况。但由于组合持有大量高信用债券,整体尚能应对。对于此期间一直支持我们的持有人,我们表示非常感谢。
截至2013年12月31日,永利A基金份额净值为0.9890元,永利B基金份额净值为0.90906元。报告期内份额净值增长率为-1.43%,与利为-1.32%,同期业绩比较基准增长率为-1.20%。
2014年,经济结构中的矛盾无法解决,通胀压力过大导致的融资需求使得实体经济内的利率水平难以下降,信用风险和流动性的风险不断加大。债券需求难以恢复,市场供给有可能出现进一步的放大,债券收益率虽已大幅上行,但短债期限内仍点仍看不到,市场不具有趋势性的机会。
在这样的背景下,投资上将继续保持谨慎,偏重流动性管理。1季度由于季节性原因可能会出现更多的短债机会,这将为调仓提供良好的契机。我们将1季度度作为重点,后续可能发生的变化准备更多的空间。同时需要紧密观察政策动态和利率走势,为可能出现的投资机会做好准备。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	466,453,659.26	91.16
其中:债券	466,453,659.26	91.16	
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	23,944,601.82	4.68
7	其他各项资产	21,298,781.23	4.16
合计	466,453,659.26	143.05	

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	占基金资产净值比例 (%)
1	农林、牧、渔业	-	-
2	采矿业	-	-
3	制造业	27,475,367.89	50.64
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	776,625.00	1.43
6	批发和零售业	2,332,067.14	4.30
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	住宿和餐饮业	-	-
9	信息技术、软件和信息技术服务业	9,625,932.79	17.74
10	金融业	2,426,888.00	4.47
11	房地产业	2,946,517.57	5.43
12	租赁和商务服务业	-	-
13	科学研究和技术服务业	-	-
14	水利、环境和公共设施管理业	4,869,232.73	8.98
15	居民服务、修理和其他服务业	-	-
16	教育	-	-
17	卫生和社会工作	-	-
18	文化、体育和娱乐业	-	-
19	综合	-	-
合计	50,452,631.12	93.00	

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

代码	名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	伊利股份	1,100,000.00	2.00
2	招商银行	1,000,000.00	1.80
3	中国平安	900,000.00	1.60
4	格力电器	800,000.00	1.40
5	美的集团	700,000.00	1.20
6	海尔电器	600,000.00	1.00
7	贵州茅台	500,000.00	0.90
8	五粮液	400,000.00	0.70
9	泸州老窖	300,000.00	0.50
10	洋河股份	200,000.00	0.30

5.4 管理人报告

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,制定相应的监控、分析和防控机制。
本报告期内,严格执行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认购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
4季度货币政策保持稳健偏紧,资金面整体偏紧,在4季度末期因季节性原因有所缓解。债券市场收益率持续下行,多个品种收益率均创出了历史新高,机构普遍减持减持,二级市场的价格下跌更为明显。在债市调整,下跌的过程中,4季度基金经理7个月的赎回,导致我们出现了被动减持的情况。但由于组合持有大量高信用债券,整体尚能应对。对于此期间一直支持我们的持有人,我们表示非常感谢。
截至2013年12月31日,永利A基金份额净值为0.9890元,永利B基金份额净值为0.90906元。报告期内份额净值增长率为-1.43%,与利为-1.32%,同期业绩比较基准增长率为-1.20%。
2014年,经济结构中的矛盾无法解决,通胀压力过大导致的融资需求使得实体经济内的利率水平难以下降,信用风险和流动性的风险不断加大。债券需求难以恢复,市场供给有可能出现进一步的放大,债券收益率虽已大幅上行,但短债期限内仍点仍看不到,市场不具有趋势性的机会。
在这样的背景下,投资上将继续保持谨慎,偏重流动性管理。1季度由于季节性原因可能会出现更多的短债机会,这将为调仓提供良好的契机。我们将1季度度作为重点,后续可能发生的变化准备更多的空间。同时需要紧密观察政策动态和利率走势,为可能出现的投资机会做好准备。

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	466,453,659.26	91.16
其中:债券	466,453,659.26	91.16	
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	23,944,601.82	4.68
7	其他各项资产	21,298,781.23	4.16
合计	466,453,659.26	143.05	

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	占基金资产净值比例 (%)
1	农林、牧、渔业	-	-
2	采矿业	-	-
3	制造业	27,475,367.89	50.64
4	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
5	建筑业	776,625.00	1.43
6	批发和零售业	2,332,067.14	4.30
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	住宿和餐饮业	-	-
9	信息技术、软件和信息技术服务业	9,625,932.79	17.74
10	金融业	2,426,888.00	4.47
11	房地产业	2,946,517.57	5.43
12	租赁和商务服务业	-	-
13	科学研究和技术服务业	-	-
14	水利、环境和公共设施管理业	4,869,232.73	8.98
15	居民服务、修理和其他服务业	-	-
16	教育	-	-
17	卫生和社会工作	-	-
18	文化、体育和娱乐业	-	-
19	综合	-	-
合计	50,452,631.12	93.00	

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

代码	名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	伊利股份	1,100,000.00	2.00
2	招商银行	1,000,000.00	1.80
3	中国平安	900,000.00	1.60
4	格力电器	800	