泰信保本混合型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:泰信基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:2014年7月21日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中信银行股份有限公司根据基金合同已于2014年7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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信保本混合
交易代码	290012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年2月22日
报告期末基金份额总额	328,173,220.98份
投资目标	本基金通过运用优化的恒定比例组合保险方法(CPPI),在保证保本期到期本金安全的基础上,寻求资产的稳定增值。
投资策略	本基金以优化的恒定比例组合保险方法(CPPI)为基础来实现保本和增值,在保本周期中,通过严格的投资纪律约束和风险管理,对基金的资产配置进行优化动态调整,确保投资者的投资本金的安全性。同时,通过积极稳健的收益资产投资策略,谋取基金资产的增值。
业绩比较基准	三年期银行定期存款的税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本基金,属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司
基金保证人	山东省鲁信投资控股集团有限公司

§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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	1,853,410.37
2.本期利润	330,165.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029
4.期末基金资产净值	332,552,610.53
5.期末基金份额净值	1.013

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

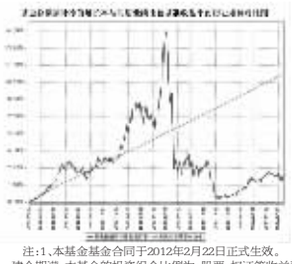
3.2 基金净值表现

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	0.40%	0.11%	1.08%	0.01%	-0.68%	0.10%

注:本基金的业绩比较基准为:三年期银行定期存款的税后收益率。

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、本基金基金合同于2012年2月22日正式生效。

2、本基金的建仓期为六个月。建仓期满,本基金的投资组合比例为:股票、权证等收益资产占基金资产的0%-40%,其中,持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%;债券、货币市场工具等保本资产占基金资产的 60%-100%,其中,基金持有现金以及到期日在1年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

§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		
董山青先生	基金投资部总监助理、本基金基金经理	2012年2月22日	-	10年	香港大学工商管理硕士、CFA、具有基金、期货从业资格。曾任职于中国银行上海分行。2004年8月加入泰信基金管理有限公司,先后在清算会计部、研究部工作,曾任泰信优势增长基金经理助理。2010年9月至2012年10月担任研究总监助理职务。现同时担任基金投资部总监助理职务。

注:1、以上日期均是指公司公告的日期;

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵循《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《泰信保本混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产。本基金管理人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,本基金的投资运作符合有关法规和基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》(中国证监会公告[2011]18号),公司制定了《公平交易制度》,适用于所有投资品种,以及所有投资管理活动,涵盖授权、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,从研究、投资、交易合规性监控,发现可疑交易立即报告,并由风险管理部负责对公平交易情况进行定期和不定期评估。

公司所有研究成果对公司所有管理的所有产品公平开放,基金经理严格遵守公平、公正、独立的原则下达投资指令,所有投资指令在集中交易室集中执行,投资交易过程公平公正,投资交易监控贯穿于整个投资过程。

本报告期内,投资交易监控与价差分析未发现本基金与其他基金之间存在利益输送行为,公平交易制度整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司严格控制不同投资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。本报告期内,本基金参与的交易所公开竞价同日反向交易,未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况,亦无其他异常交易行为。

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

债券市场本季度小涨,资金面由中性转向偏松,债券收益率下降,期间定向降准体现了管理层适度宽松的政策导向。

股票市场上证综指震荡持平,创业板指数先跌后涨。本季度上证综指涨幅0.32%,中小板综指涨幅5.18%,创业板指数涨幅5.58%。

本季度保本基金根据CPPI策略,在保本前提下兼顾已实现收益,加大高信用等级债券配置权重并增加杠杆,合理安排久期,适当加仓股票,争取为持有人创造较高收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金单位净值为1.013元,本季度净值增长率为0.40%,业绩比较基准增长率为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

展望未来一段时间,弱复苏进行中,定向降准和贷存比微调体现了管理层适度宽松的政策方向。CPI维持低位,经济政策继续底线思维,管理层持续微调,设定经济增长和货币供应的上下限,在不出现重大风险的前提下,运用多种政策工具推动产业转型。近期第二批新股的上市,引发市场对新股影子股和次新股的追捧。中报披露期间业绩超预期的个股会有阶段性机会,低于预期的应注意防范风险。未来一段时间股市仍将震荡,债市以持有票息收益为主,注意防范低评级债券下调评级和个别公司出现信用风险。

§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	25,923,335.24	3.61
	其中:股票	25,923,335.24	3.61
2	固定收益投资	661,558,292.71	92.25
	其中:债券	661,558,292.71	92.25
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	3,711,824.33	0.52
7	其他资产	25,924,880.75	3.62
8	合计	717,118,333.03	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	3,104,030.00	0.93
C	制造业	10,247,532.31	3.08
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	6,100.00	0.00
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	6,580,535.40	1.98
J	金融业	2,753,800.00	0.83
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	1,172,500.00	0.35
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	2,058,837.53	0.62
S	综合	-	-
	合计	25,923,335.24	7.80

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	300315	掌趣科技	220,000	3,929,200.00	1.18
2	600651	飞乐音响	499,966	3,699,748.40	1.11
3	600028	中国石化	589,000	3,104,030.00	0.93
4	601318	中国平安	70,000	2,753,800.00	0.83
5	600276	恒瑞医药	78,921	2,617,020.36	0.79
6	002699	美盛文化	119,909	2,058,837.53	0.62
7	600079	人福医药	59,923	1,788,701.55	0.54
8	002456	欧菲光	65,000	1,392,950.00	0.42
9	300020	银江股份	44,827	1,371,706.20	0.41
10	300212	易华录	39,935	1,250,764.20	0.38

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	15,507,297.60	4.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	635,956,995.11	191.24
5	企业短期融资券	10,094,000.00	3.04
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	661,558,292.71	198.93

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	122972	09绵投控	589,690	60,195,555.20	18.10
2	122117	11闽高速	568,620	57,544,344.00	17.30
3	122905	10南昌债	467,190	47,695,427.10	14.34
4	122032	09延道债	470,730	47,397,803.70	14.25
5	122954	PR武进债	545,250	44,137,987.50	13.27

5.6 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资产支持证券投资明细

报告期末本基金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序的前五名贵金属投资明细

报告期末本基金未投资贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

报告期末本基金未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

截至报告期末本基金未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

截至报告期末本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十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。

5.11.2

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	32,154.46
2	应收证券清算款	13,944,504.36
3	应收股利	-
4	应收利息	11,938,142.88
5	应收申购款	10,079.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,924,880.75

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末本基金投资前十名股票不存在流通受限情况。

5.11.6 本报告涉及合计数相关比例的,均以合计数除以相关数据计算,而不是对不同比例进行合计。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	42,624,356.11
报告期期间基金总申购份额	289,753,545.86
减:报告期期间基金总赎回份额	4,204,680.99
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	328,173,220.98

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	0.00
报告期期间买入/申购总份额	39,524,703.56
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期末管理人持有的本基金份额	39,524,703.56
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	12.04

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年6月13日	39,524,703.56	39,999,000.00	
合计			39,524,703.56	39,999,000.00	

注:本报告期基金管理人运用固有资金申购本基金申购费用为固定费用1000元。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准泰信保本混合型证券投资基金设立的文件

2、《泰信保本混合型证券投资基金基金合同》

3、《泰信保本混合型证券投资基金招募说明书》

4、《泰信保本混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

6、基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

本报告分别置备于基金管理人、基金托管人的办公场所,供投资者免费查阅。在支付必要的工本费后,投资者可在有效的工作时间内取得本报告及上述备查文件的复制件或复印件。

8.3 查阅方式

投资者可直接登录本基金管理人公司网站(www.ttfund.com)查阅上述相关文件,或拨打客户服务中心电话(400-888-5988,021-38784566),和本基金管理人直接联系。

泰信基金管理有限公司
2014年7月21日

天弘周期策略股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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7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7月15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2014年4月1日起至2014年6月30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	73,392,645.30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×75% + 中债总全价指数收益率×25%
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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,941,285.60
2.本期利润	470,046.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0062
4.期末基金资产净值	82,410,165.89
5.期末基金份额净值	1.123

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。

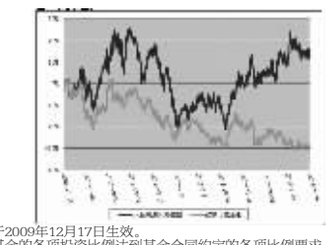
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.63%	0.99%	1.35%	0.66%	-0.72%	0.33%

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、天弘安康养老混合型证券投资基金基金经理、天弘通利混合型证券投资基金基金经理;本公司投票投资部副总经理。	2013年5月	-	8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、天弘精选混合证券投资基金基金经理助理。
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、天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理、股票研究部总经理。	2013年9月	-	6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运作分析

报告期内,市场出现了触底反弹的走势,创业板尤其明显,虽然对市场走势预判没有失误,但持仓结构难以大幅调整,使得净值未能延续1季度的势头。

仓位方面,由于延续1季度对市场的谨慎看法,前半段维持了较低仓位,在适当时机提高了仓位配置,一定幅度上避免了对创业板反弹的踏空。1季报提出了分析创业板见顶的模型,基于的假设是二级市场存量保证金保持稳定,投资者结构不发生突变。那么,基于同样的模型来分析见顶之后的反弹,可以简化为只看成交量而非成交额,占比,比如创业板进入7月后日成交量迅速攀升至20亿股,而指数离高点还有10%的距离,可见投资者的持股期限越来越短,背后反映的是投资者的恐高情绪又上了一个台阶,在这种投机氛围下再度谨慎是有必要的。

持仓品种,如果从价值创造角度去理解国民经济,可以将经济分为农业、工业、商业、建筑业、服务业,其中工业、建筑业的周期性回落,带动这两大类股票的EPS下滑,而服务业则面临着过去2年P/E大幅攀升后的回落压力,因此在持仓品种上大规模集中于两类股票:农业类股票、成长进行时的股票。

原因是,从长周期来看,农业的产能是软过剩,而工业是硬过剩;从中周期来看,农业养殖周期正处于4年一轮的低点,未来1年时间里属于难得的EPS趋势向上的行业,而且随着向上趋势行业的逐渐减少,这类股票的稀缺性尤其明显,估值存在进一步上升的可能。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2014年6月30日,本基金份额净值为1.123元,本报告期份额净值增长率0.63%,同期业绩比较基准增长率1.35%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球经济共生模式中,商品与货币在货币国、制造国、资源国之间封闭循环,制造国在这个体系中的角色是输出制造产能,典型的就是东亚诸国,包括日本、东南亚、中国等出口导向国家,主要是在资源国与货币国之间起着商品、货币桥梁作用。东亚诸国为了迎合产能传递手的角色,备了足够的产能,在依靠出口崛起的过程中不得已带动了投资、地产等周期性需求,可持续需求占比被迫下降而周期需求主导了经济的波动,造成了这种出口导向国家不可避免地走向永久性产能过剩,这几乎成了该模式的宿命。而中国在外部、内部环境的共同作用下,从时点上看目前正在迎接这种拐点的到来。

自从瓦特发明蒸汽机将人类带入工业时代,就像有人向平静的海面扔了块小石头,经济不可避免地起了波澜,延续至今数百年仍不停歇。承载这种周期性波动的行业统称为生产资料,因此根据对生产资料类行业的观察,本轮景气周期的高点已经在1季度过去。将A股上市公司的在建工程、固定资产的加总额进行对比,可看出未来2年整个工业产能仍处于扩产阶段而非大家所期待的去产能阶段。因此接下来宏观经济将面临着月度级别的景气周期回落,再叠加年度级别的产能利用率拐点。

证券市场的走势,严格受到存量资金的影响,而存量资金的变动取决于股市自身吸引力而非场外资金的变动。过去2年创业板带来的赚钱效应并未带来增量资金入场,反而越来越依赖融资融券的输血,才勉强维持场内资金的稳定。从数据上看,目前存量保证金规模在5000多亿的水平,扣除机构投资者账上大约1000多亿的现金头寸,实际上个人投资者账上现金在4000亿左右,而个人投资者目前的融资余额也在4000亿左右,因此个人投资者的净现金实际上已经在0附近了,随着做多情绪的一鼓作气,再而衰,三而竭,股市的后续走势难言乐观。

§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	59,929,109.33	71.19
	其中:股票	59,929,109.33	71.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	24,159,682.82	28.70
8	其他各项资产	98,917.42	0.12
9	合计	84,187,709.57	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	24,606,433.78	29.86
B	采矿业	-	-
C	制造业	26,361,128.65	31.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,961,546.90	10.87
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	-	-
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	59,929,109.33	72.72

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	002714	牧原股份	154,487	6,805,152.35	8.26
2	002299	圣农发展	550,533	6,380,677.47	7.74
3	000669	金鸿能源	337,455	5,797,476.90	7.03
4	002604	龙力生物	380,485	4,687,575.20	5.69
5	002477	雏鹰农牧	359,650	3,384,306.50	4.11
6	002157	正邦科技	445,841	3,294,764.99	4.00
7	002234	*ST民和	420,842	3,244,691.82	3.94
8	002267	陕天然气	347,700	3,164,070.00	3.84
9	002458	益生股份	369,757	3,150,329.64	3.82
10	002385	大北农	236,354	2,684,981.44	3.26

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未进行贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	88,520.13
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,911.67
5	应收申购款	5,485.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,917.42

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	76,289,577.57
报告期期间基金总申购份额	4,398,432.52
减:报告期期间基金总赎回份额	7,295,364.79
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	73,392,645.30

注: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情况

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
二〇一四年七月二十一日

泰信发展主题股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人:泰信基金管理有限公司
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7月21日

§1 重要提示

本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。

本基金的托管人中国工商银行股份有限公司根据基金合同已于2014年7月15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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	泰信发展主题股票
交易代码	290008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月15日
报告期末基金份额总额	182,135,598.09份
投资目标	充分把握中国经济可持续发展过程中的主题投资机会,通过主题配置和精选个股,分享中国经济社会在科学发展、和谐发展和可持续发展过程中的投资机遇。在严格控制投资风险的条件下,力争基金资产获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金的股票资产采用以"核心主题投资为主、卫星主题投资和非主题类投资为辅"的投资策略,并考虑组合品种的估值风险和大类资产的系统风险,通过品种和仓位的动态调整降低资产的波动风险。
业绩比较基准	75%×沪深300指数+25%×中证全债指数
风险收益特征	作为发展主题投票型基金,主要通过发掘中国经济和产业发展过程中带来的主题投资机会,实现基金资产增值,其预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金适合于能够承担一定股市风险,追求资本长期增值的个人和机构投资者。
基金管理人	泰信基金管理有限公司
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(2014年4月1日 - 2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,160,821.46
2.本期利润	-4,382,656.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0239
4.期末基金资产净值	174,703,405.27
5.期末基金份额净值	0.959

注:1、所述基金业绩指标不包括基金份额持有人申购或交易基金的各项费用(例如,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、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。

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	-2.54%	0.91%	1.43%	0.65%	-3.97%	0.26%

注:本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×中证全债指数 。

3.2.2 自基金合同生效以