

天弘精选混合型证券投资基金

2005年第4季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证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2006年1月18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。

本报告期自2005年10月8日起至2005年12月31日止。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：天弘精选

基金代码：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：255,417,701.33份

投资目标：本基金以资产配置为导向，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

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

指标名称	金额（人民币元）
基金本期净收益	537,805.17
基金份额本期净收益	0.0017

期末基金资产净值	255,359,882.70
期末基金份额净值	0.9998

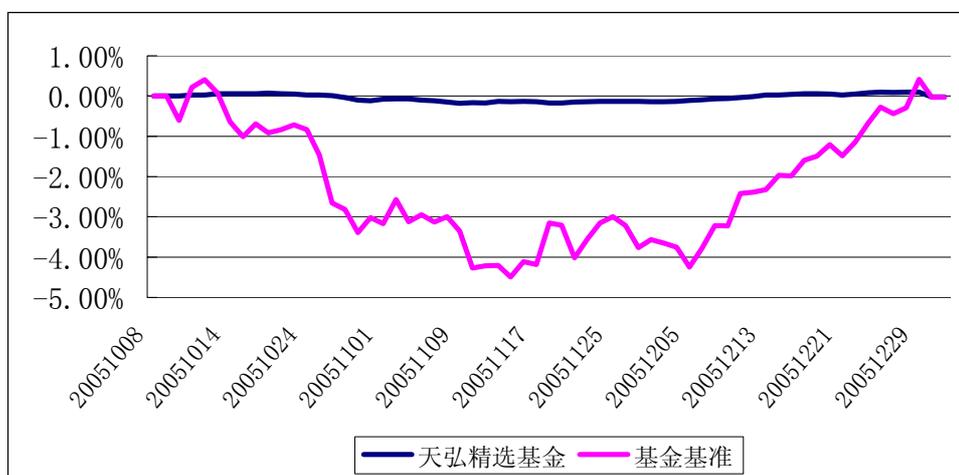
注：本期指本基金合同生效以来的期间，即2005年10月8日至2005年12月31日。上述基金业绩指标不包括基金份额持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二) 基金净值表现

1、本报告期基金份额净值增长率及其同期业绩基准收益率的比较

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
2005.10.8(基金合同生效日) -2005.12.31	-0.02%	0.03%	-0.03%	0.46%	0.01%	-0.43%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况与同期业绩比较基准的变动进行比较



注：1、根据本基金合同规定，本基金股票投资比例范围是基金资产的30%—85%，债券和短期金融工具的投资比例范围是基金资产的15%—70%。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金仍处于建仓期中。

2、本基金合同生效于2005年10月8日，截至本报告期末本基金运行未满一年。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

陈天丰先生，硕士研究生。1994年进入天津信托投资公司，历任证券部、投资银行部、证券研究部研究员、证券研究部经理；2001年进入易方达基金管理有限公司，从事开放式基金筹备工作；2002年进入天弘基金管理有限公司筹备组工作。现任天弘基金管理有限公司投资管理部总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

(二) 基金运作的合规守信情况说明

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，不存在重大违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

(三) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及解释

第四季度，股权分置改革持续推进，股改效应出现转换，由于政策预期以及股票估值水平封闭了市场的下跌空间，而对宏观经济和企业盈利增长的担心，又限制了市场的上涨动力。我们认为，目前A股市场处于历史的底部区域，长期投资价值已经显现，因此中长期应提高

股票配置比例。2005年第四季度本基金成立并开始投资运作，还处于建仓期，第四季度本基金的净值增长-0.02%，比业绩比较基准高0.01%。

2006年，股权分置改革将进入新的阶段，再融资及新股发行预计将在上半年重新开闸，这将考验市场的稳定，同时宏观经济和企业盈利的增长仍然有可能受到投资者的关注，这些都影响市场信心，使得市场出现较大幅度的震荡。但我们预期，随着股权分置改革的不断推进，政策将逐步明朗，不确定性将逐渐消除，如果短期市场出现非理性的波动，将不会动摇我们长期看好市场发展的信心。我们认为，股票市场将在反复震荡中走出一轮较好的上升行情。基于我们对股票市场谨慎乐观的看法，我们将在2006年第一季度的投资中采取积极稳健的主动投资策略。在资产配置上，我们将稳步增加股票投资比例，并适时进行波段操作；在行业和个股选择上，将重点关注将有实质投资带动的产业如3G、数字电视、电网投资等，购并重组、区域经济发展带来的投资机遇。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

	金额（人民币元）	占总资产比例
股票	34,145,314.74	11.13%
债券	141,757,705.00	46.23%
银行存款和清算备付金	9,558,437.44	3.12%
其他资产	121,188,148.70	39.52%
资产合计	306,649,605.88	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（人民币元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
2	采掘业	0.00	0.00%
3	制造业	4,687,339.30	1.83%
	其中：食品、饮料	0.00	0.00%
	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	0.00	0.00%
	石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
	电子	2,713,062.30	1.06%
	金属、非金属	0.00	0.00%
	机械、设备、仪表	0.00	0.00%
	医药、生物制品	1,974,277.00	0.77%
	其他制造业	0.00	0.00%

4	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	9,940,000.00	3.89%
7	信息技术业	7,552,000.00	2.96%
8	批发和零售贸易	3,345,975.44	1.31%
9	金融、保险业	0.00	0.00%
10	房地产业	8,620,000.00	3.38%
11	社会服务业	0.00	0.00%
12	传播与文化产业	0	0.00%
13	综合类	0	0.00%
	合计	34,145,314.74	13.37%

(三) 按市值占基金资产净值比例大小排序前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(人民币元)	市值占净值比例
1	600717	G 天津港	2,000,000.00	9,940,000.00	3.89%
2	000002	G 万科A	2,000,000.00	8,620,000.00	3.38%
3	600601	方正科技	2,360,000.00	7,552,000.00	2.96%
4	600837	G 都 市	572,941.00	3,345,975.44	1.31%
5	600060	海信电器	409,210.00	2,713,062.30	1.06%
6	600332	广州药业	175,700.00	1,099,882.00	0.43%
7	000513	丽珠集团	190,500.00	874,395.00	0.34%
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(人民币元)	市值占净值比例
国家债券	48,898,705.00	19.14%
央行票据	31,485,000.00	12.33%
企业债券	29,970,000.00	11.74%
金融债券	31,404,000.00	12.30%
可转换债	0.00	0.00%
债券投资合计	141,757,705.00	55.51%

(五) 按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值（人民币元）	市值占净值比例
1	05 央行票据 08	31,485,000.00	12.33%
2	01 国开 09	31,404,000.00	12.30%
3	05 招行 01	29,970,000.00	11.74%
4	02 国债(14)	16,811,036.40	6.58%
5	02 国债(10)	10,067,785.00	3.94%

(六) 投资组合报告附注

- 1、本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查记录，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。
- 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。
- 3、基金的其他资产项目构成如下：

其他资产项目	金额（人民币元）
交易保证金	298,780.49
应收证券清算款	17,305,574.40
应收利息	2,083,793.81
买入返售证券	101,500,000.00
合计	121,188,148.70

- 4、截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

六、开放式基金份额变动

单位：份

合同生效日基金份额总额	339,143,795.66
报告期间基金总申购份额	5,181,721.11
报告期间基金总赎回份额	88,907,815.44
报告期末基金份额总额	255,417,701.33

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立天弘精选混合型证券投资基金的文件
- 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托管协议
- 4、中国证监会批准设立天弘基金管理有限公司的文件
- 5、天弘精选混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

(二) 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

(三) 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

二〇〇六年一月二十日