

天弘精选混合型证券投资基金

2006年第1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4月13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2006年1月1日起至2006年3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：219,152,088.44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

单位：人民币元

基金本期净收益	6,132,577.39
基金份额本期净收益	0.0282

期末基金资产净值	220,790,583.70
期末基金份额净值	1.0075

注：所述基金业绩指标不包括基金份额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。

（二）基金净值表现

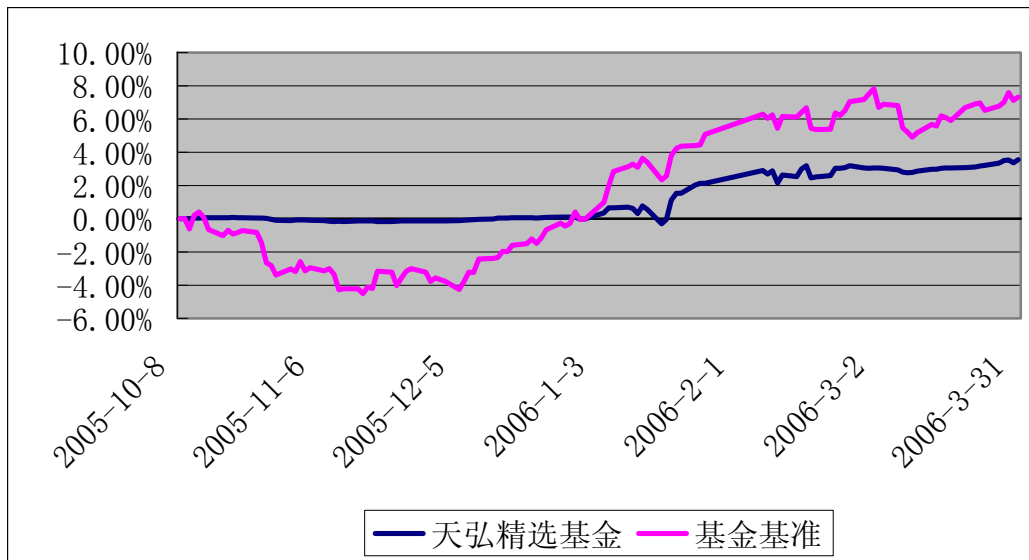
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.58%	0.31%	7.38%	0.52%	-3.80%	-0.21%

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

天弘精选基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年10月8日至2006年3月31日）



注：1、根据本基金合同规定，通常，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，MBA。1994年进入天津信托投资有限责任公司，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

2006年第一季度本基金还处于建仓期，仓位水平不高，本基金的净值增长3.58%，比业绩比较基准低3.80%。

第一季度，A股市场偏低的估值水平、政府重塑资本市场的决心和措施，以及投资者逐步恢复的信心推动股市表现良好。对再融资及新股发行的担心，以及对宏观经济和企业盈利增长的担心曾一度限制了市场的上涨动力，但国际股市异常强劲的表现打开了A股市场估值水平的上升空间，投资者信心进一步增强，资金进一步活跃，大盘重拾向上的趋势。在行业表现方面，有色、房地产、金融、食品、商业等行业表现突出。由于本基金在资产配置方面较为保守，净值增长低于比较基准。

从去年下半年以来，A股市场的国际化趋势日益明显，A股与港股的相关性日益增强，国际股市的走向将对未来A股的走向起重要的指引作用。在全球流动性泛滥的局面下，国际股市近期将保持向上趋势，从而进一步抬高A股的估值水平，但我们也会警惕国际股市可能出现的调整和再融资及新股发行的短期影响，总体上对股票市场保持谨慎乐观的看法。在资产配置上，我们将增加股票投资比例，并适时进行波段操作；在行业 and 个股选择上，除了将继续重点关注房地产、金融和消费品行业外，也将适时关注与投资相关的景气反弹行业如工程机械、钢铁，资源重估的煤炭行业等，重点通过行业配置和个股选择来提高基金的投资收益。

一季度债券市场呈现高位盘整的态势。年初，在资金面依然充裕的情况下，延续去年以来的牛市行情。经过一段时间的横盘，央行高层讲话要调控市场流动性，由于担心上调存款准备金率，近期开始调整。由于一季度股票市场表现较好，我们在债券市场逐渐走高的过程中逐步减轻债券的仓位，同时投资了部分收益率相对较高的短期融资券。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

项目	金额（人民币元）	占总资产比例
股票	67,394,321.10	26.85%
债券	70,756,447.99	28.19%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	20,760,419.14	8.27%
其他资产	92,102,906.01	36.69%
资产合计	251,014,094.24	100.00%

(二) 按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值（人民币元）	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	13,096,350.68	5.93%
C 制造业	26,836,712.14	12.15%
C0 食品、饮料	257,312.00	0.12%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%

C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	16,501,560.00	7.47%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	4,142,832.80	1.88%
C7 机械、设备、仪表	4,650,407.34	2.10%
C8 医药、生物制品	1,284,600.00	0.58%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	2,918,000.00	1.32%
G 信息技术业	2,110,495.00	0.95%
H 批发和零售贸易	4,464,723.12	2.02%
I 金融、保险业	9,177,500.00	4.16%
J 房地产业	2,227,000.00	1.01%
K 社会服务业	2,532,749.76	1.15%
L 传播与文化产业	4,030,790.40	1.83%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	67,394,321.10	30.52%

(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	000406	石油大明	800,000.00	8,176,000.00	3.70%
2	600002	齐鲁石化	750,000.00	7,582,500.00	3.43%
3	600036	G 招 行	1,130,000.00	7,265,900.00	3.29%
4	000866	扬子石化	505,600.00	7,002,560.00	3.17%
5	000956	中原油气	408,667.00	4,920,350.68	2.23%
6	600037	G 歌 华	299,910.00	4,030,790.40	1.83%
7	600616	G 食 品	230,000.00	2,684,100.00	1.22%
8	000069	G 华侨城	219,096.00	2,532,749.76	1.15%
9	600717	G 天津港	400,000.00	2,240,000.00	1.01%

10	000002	G 万科 A	340,000.00	2,227,000.00	1.01%
----	--------	--------	------------	--------------	-------

(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	29,269,273.20	13.26%
央行票据	31,485,000.00	14.26%
企业债券	10,002,174.79	4.53%
金融债券	0.00	0.00%
可转换债	0.00	0.00%
债券投资合计	70,756,447.99	32.05%

(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	14.26%
2	02 国债(14)	13,748,924.70	6.23%
3	06 广晟 CP01	10,002,174.79	4.53%
4	20 国债(10)	5,042,088.00	2.28%
5	21 国债(3)	4,780,599.50	2.17%

(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没有被监管部门立案调查，没有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、基金的其他资产构成

项目	金额（人民币元）
交易保证金	298,780.49
应收证券清算款	18,122,591.53
应收利息	715,706.09
应收申购款	2,943,225.00
买入返售证券	70,000,000.00
待摊费用	22,602.90
合计	92,102,906.01

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。

5、本报告期内，本基金未因股权分置改革而被动持有和主动投资权证。

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	255,417,701.33
报告期内基金总申购份额	29,837,670.83
报告期内基金总赎回份额	66,103,283.72
报告期期末基金份额总额	219,152,088.44

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招募说明书
- 4、天弘精选混合型证券投资基金托管协议
- 5、中国证监会批准设立天弘基金管理有限公司的文件
- 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
二〇〇六年四月二十一日