

# 天弘精选混合型证券投资基金

## 2006年第2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7月14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4月1日起至2006年6月30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：124,626,850.34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	13,890,518.18
基金份额本期净收益	0.0851

期末基金资产净值	128,486,790.49
期末基金份额净值	1.0310

注：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。

## （二）基金净值表现

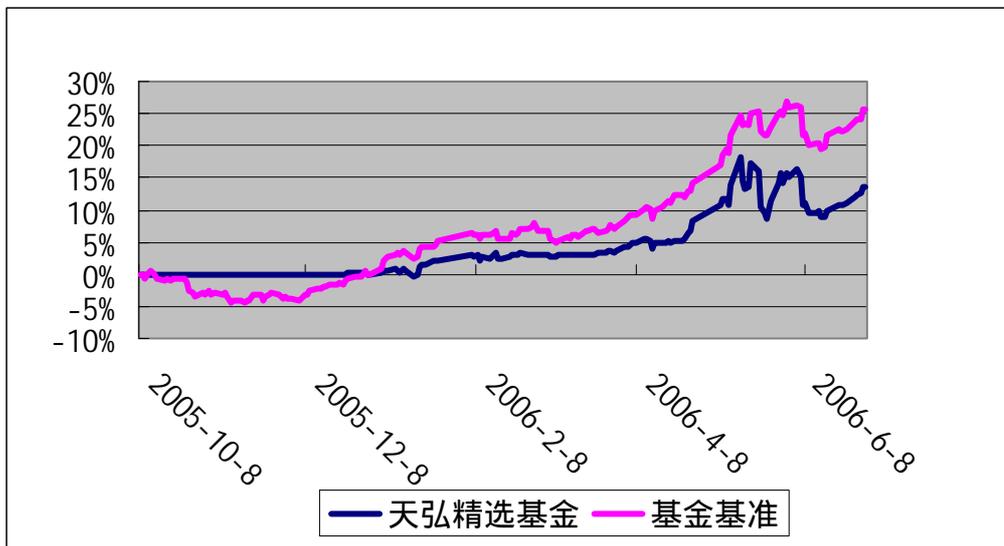
### 1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	9.70%	1.44%	16.42%	0.93%	-6.72%	0.51%

### 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6月30日）



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。自2006年4月8日至本报告期末，本基金的各项投资比例达到基金合同规定的各项比例要求。

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，2004年11月天弘基金管理有限公司成立后担任投资管理部总经理，从2005年10月天弘精选混合型证券投资基金成立之日起任本基金基金经理。2006年4月离开天弘基金管理公司。

报告期内公司对基金经理进行了调整，由王国强先生担任天弘精选混合型证券投资基金基金经理，免去陈天丰先生天弘精选混合型证券投资基金基金经理的职务。

王国强先生，北京大学经济学硕士。曾在华夏基金管理有限公司研究发展部任职，2004

年进入天弘基金管理有限公司投资管理部，担任研究员。2005年任天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理，现任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年第二季度本基金的净值增长9.70%，比业绩比较基准低6.72%。

第二季度，股市赚钱效应、政府对资本市场发展的政策支持以及表现好于预期的国内经济形势大大提升了投资者的信心，吸引了大量资金涌入股市，资金的宽裕快速推动了股市的上涨。虽然五月中旬以来，受国际股票市场和期货市场大幅调整的影响，A股市场暂缓了上攻的步伐，但国内资金的宽裕，仍使股市维持强势整理。在行业表现方面，食品饮料、商业、机械等行业表现突出，有色股受国际期货市场波动的影响，振幅剧烈。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。

从中长期来看，A股市场面临相对较好的发展环境，全流通使得上市公司大股东利益与流通股股东利益更加一致，人民币升值趋势使得资金面相对宽松，宏观经济平稳增长，这些有利的环境将支持A股市场中长期看好。从短期来看，由于A股前期的强劲上涨和国际股市的调整，A股的整体估值水平已经相对较高，另外年内国内资金仍然宽裕但资金需求压力集中在下半年出现，届时影响如何还有待于进一步观察。虽然大盘短期内面临一些负面的因素，但投资者投资热情依旧使得个股仍然比较活跃，因此第三季度的投资机会可能主要是一些结构性的投资机会。在行业和个股选择上，将重点关注金融、零售、传媒等消费服务行业，机械、建筑建材等基础设施建设和专项投资带动的行业，重点通过行业配置和个股选择来提高基金的投资收益。另外我们将关注上市公司大股东的行为，关注整体上市、资产注入、并购重组等带来的投资机会，还将关注融资融券股指期货等金融创新带来的投资机会。

充裕的流动性和长时间的低利率政策已经使宏观经济出现过热的倾向，贷款增速加快，固定资产投资增速反弹，CPI指数也有所反弹，二季度，央行逐步推行加息，定向票据，存款准备金率上调等紧缩措施，债券市场利率逐渐上移，本基金在二季度大力度减持国债和央行票据，重点参与短期融资券的一级市场，有效的规避了利率风险。展望未来，紧缩政策有望持续，利率风险值得关注，债券投资仍然以信用产品为主。

## 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	51,558,399.19	39.63%
债券	10,000,000.00	7.69%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	67,610,073.19	51.96%
其他资产	942,811.28	0.72%
资产合计	130,111,283.66	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	5,807,600.00	4.52%
C 制造业	20,462,995.62	15.93%
C0 食品、饮料	2,762,600.00	2.15%
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	2,037,646.00	1.59%
C5 电子	606,500.00	0.47%
C6 金属、非金属	1,744,000.00	1.36%
C7 机械、设备、仪表	11,147,085.62	8.67%
C8 医药、生物制品	1,796,530.00	1.40%
C99 其他制造业	368,634.00	0.29%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,586,500.00	2.01%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	6,443,100.00	5.01%
G 信息技术业	4,970,066.52	3.87%
H 批发和零售贸易	8,259,843.65	6.43%
I 金融、保险业	597,520.00	0.47%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	2,430,773.40	1.89%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	51,558,399.19	40.13%

(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	600693	东百集团	444,527.00	4,423,043.65	3.44%
2	600058	G 五 矿	440,000.00	3,836,800.00	2.99%
3	600028	中国石化	600,000.00	3,750,000.00	2.92%
4	600183	G 生 益	320,000.00	3,507,200.00	2.73%
5	000858	G 五粮液	190,000.00	2,762,600.00	2.15%
6	600018	G 上 港	150,000.00	2,572,500.00	2.00%
7	000063	G 中 兴	89,132.00	2,550,066.52	1.98%
8	600418	G 江 汽	500,000.00	2,480,000.00	1.93%
9	600037	G 歌 华	164,910.00	2,430,773.40	1.89%
10	600050	G 联 通	1,000,000.00	2,420,000.00	1.88%

(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	0.00	0.00%
央行票据	0.00	0.00%
企业债券	10,000,000.00	7.78%
金融债券	0.00	0.00%
可转换债	0.00	0.00%
债券投资合计	10,000,000.00	7.78%

(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	06 华能 CP02	10,000,000.00	7.78%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(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	226,565.86
应收股利	67,025.70
应收利息	18,471.11
应收申购款	615,625.00
待摊费用	15,123.61
合计	942,811.28

- 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,本基金未主动投资权证。

因股权分置改革而被动持有的权证成本为零,具体明细如下:

序号	权证名称	获配数量(股)	本期卖出数量(股)	卖出差价收入(元)
1	长电CWB1	30,000	30,000	131,389.81

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	219,152,088.44
-------------	----------------

报告期间基金总申购份额	23,903,851.12
报告期间基金总赎回份额	118,429,089.22
报告期期末基金份额总额	124,626,850.34

## 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](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇〇六年七月二十日