

天弘精选混合型证券投资基金

2006年第3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10月23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7月1日起至2006年9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：116,494,494.90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	2,568,293.97
基金份额本期净收益	0.0213

期末基金资产净值	122,194,001.71
期末基金份额净值	1.0489

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

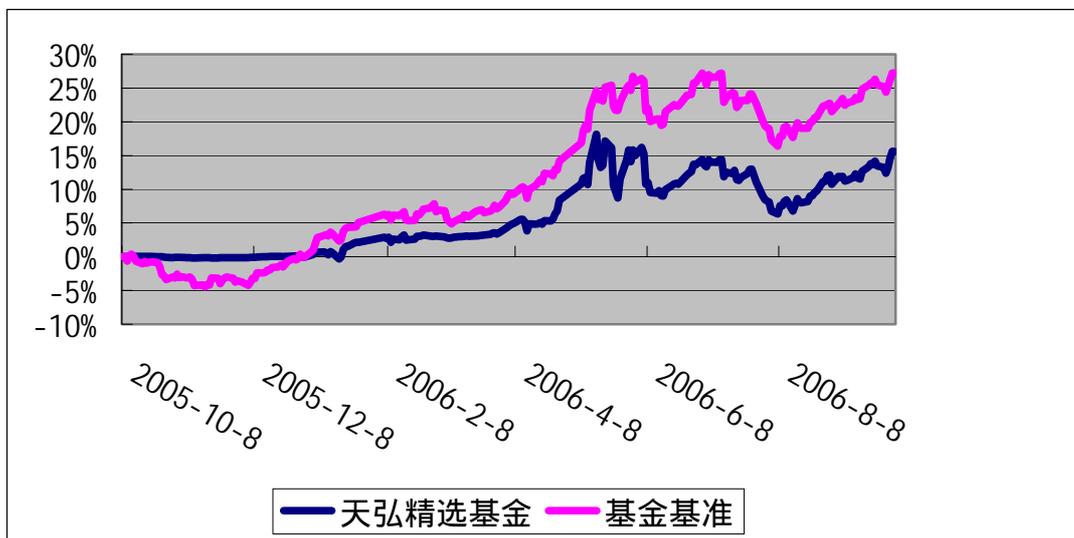
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

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	1.74%	0.74%	1.17%	0.73%	0.57%	0.01%

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9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。截至报告日，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

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）基金运作的遵规守信情况说明

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年第三季度本基金的净值增长1.74%，略高于业绩比较基准。

三季度A股市场先抑后扬，总体来看，维持在高位盘整。在新股发行步伐迅速、宏观调控及信贷紧缩、小额非流通股解冻流通等因素的影响下，股指在三季度初有所下跌。之后，在投资者对宏观调控担忧的减弱、人民币升值加快、招行H股高调发行上市等因素的主导下，上半年表现相对较弱的银行、房地产板块重新受到投资者关注，带动股指回升到前期高点，而上半年涨幅比较大的食品饮料、零售、有色、机械等板块则相对比较弱势。本基金采取比较稳健的操作，总体仓位围绕业绩比较基准的股票比例上下小幅波动，行业配置比较均衡，因此净值增长率略高于业绩比较基准。

从中长期来看，看好A股市场的理由仍然存在：贸易顺差维持高位、人民币升值的预期使得资金仍然充裕；投资者对全流通后上市公司业绩的提升仍有较高的期待。从短期来看，四季度面临相对较好的环境：宏观数据表明，宏观调控取得了一定的效果，进一步出台更严厉的宏观调控政策的预期弱化；大盘股发行的利空因素经过三季度的调整逐步被市场消化，投资者对A股市场的乐观情绪上升；新发基金、投资机构资金宽裕，在寻找加仓时机，并开始为明年的投资布局。因此四季度创新高的可能性较大。在投资主题与行业配置方面，人民币升值、消费服务升级、技术创新这几个主题仍然是本基金关注的重点，相关的金融、地产、零售、食品饮料、机械装备等仍然是长期持有的品种。整体上市、资产注入、并购重组等带来的投资机会仍然会长期关注。另外，本基金还将关注一些新的主题，一是股指期货推出带来的大盘蓝筹股价值提升的机会，二是上游大宗商品价格回落带来的下游产业的投资机会。

债券投资方面，随着国家宏观调控的效果的逐渐显现，债券市场在第三季度先抑后扬。本基金在债券投资操作思路是保持充足的流动性的前提下积极追求收益，主要投资于短期品种，且保持较低的债券仓位。展望未来，宏观调控取得初步成效，流动性充裕的局面在短期内很难获得改变，所以债券市场风险不大，但是考虑到目前的收益率已经较低，收益率也较为有限，所以今后债券投资主要以流动性管理为主。

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	74,592,642.12	60.08%
债券	29,187,656.30	23.51%
权证	62,730.00	0.05%
银行存款和清算备付金合计	16,217,310.56	13.06%
其他资产	4,089,482.25	3.30%
资产合计	124,149,821.23	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	1,138,381.75	0.93%
B 采掘业	4,525,600.00	3.70%
C 制造业	34,111,454.65	27.92%
C0 食品、饮料	4,658,400.00	3.81%
C1 纺织、服装、皮毛	261,893.84	0.21%
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	7,986,908.41	6.54%
C5 电子	275,600.00	0.23%
C6 金属、非金属	2,019,442.96	1.65%
C7 机械、设备、仪表	15,412,599.44	12.61%
C8 医药、生物制品	2,865,980.00	2.35%
C99 其他制造业	630,630.00	0.52%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	961,875.00	0.79%
E 建筑业	613,500.00	0.50%
F 交通运输、仓储业	7,736,696.00	6.33%
G 信息技术业	4,525,034.04	3.70%
H 批发和零售贸易	4,287,094.00	3.51%
I 金融、保险业	6,409,200.00	5.25%
J 房地产业	4,992,064.10	4.09%
K 社会服务业	711,000.00	0.58%
L 传播与文化产业	2,473,650.00	2.02%
M 综合类	2,107,092.58	1.72%
合计	74,592,642.12	61.04%

(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	600036	招商银行	455,000.00	4,522,700.00	3.70%
2	000063	中兴通讯	134,132.00	4,288,200.04	3.51%
3	600028	中国石化	600,000.00	4,074,000.00	3.33%
4	000858	五粮液	290,000.00	3,767,100.00	3.08%
5	000002	万科A	431,150.00	3,263,805.50	2.67%
6	600058	五矿发展	440,000.00	3,106,400.00	2.54%
7	601006	大秦铁路	454,520.00	2,863,476.00	2.34%
8	600309	烟台万华	189,424.00	2,847,042.72	2.33%
9	600037	歌华有线	164,910.00	2,473,650.00	2.02%
10	600303	曙光股份	300,000.00	2,160,000.00	1.77%

(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	29,187,656.30	23.89%
企业债券	0.00	0.00%
金融债券	0.00	0.00%

可转换债	0.00	0.00%
债券投资合计	29,187,656.30	23.89%

(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 央行票据 64	29,187,656.30	23.89%
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	265,266.34
应收证券清算款	2,734,623.93
应收利息	77,104.85
应收申购款	1,004,925.00
待摊费用	7,562.13
合计	4,089,482.25

- 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	国电JTB1	30,000	0	0.00

六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	124,626,850.34
报告期间基金总申购份额	9,176,663.92
报告期间基金总赎回份额	17,309,019.36
报告期期末基金份额总额	116,494,494.90

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准天弘精选混合型证券投资基金募集的文件
- 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、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

(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
二〇〇六年十月二十五日