

## 天弘精选混合型证券投资基金

### 2006 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2007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2006年10月1日起至2006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：143,764,311.68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	24,688,609.60
基金份额本期净收益	0.2393

期末基金资产净值	187,713,809.33
期末基金份额净值	1.3057

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

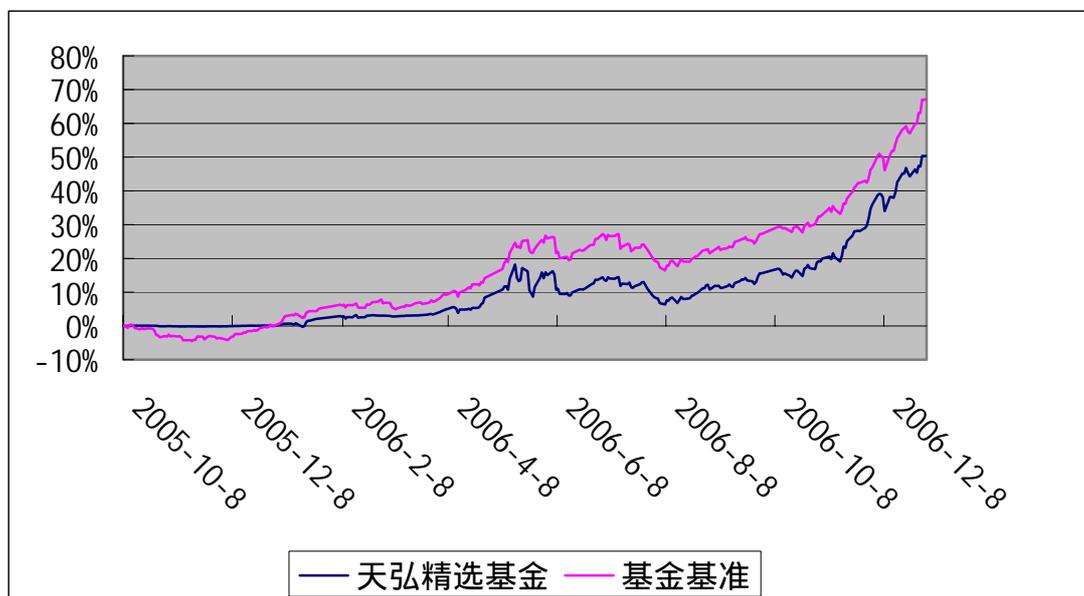
### 1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

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	30.06%	1.11%	27.00%	0.81%	3.06%	0.30%

### 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12月31日）



注：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。

## 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，基本上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年第四季度本基金的净值增长30.06%，高于业绩比较基准。

四季度A股市场在大盘蓝筹股的带领下迅猛上涨，上证指数一举突破历史高点，其上涨速度之快超过了市场普遍的预期。流动性过剩是市场短期内的快速上涨的重要原因，而大盘蓝筹股领涨与股指期货即将推出、大盘基金建仓有密切关系。本基金较早布局于大盘股，分享了本季度大盘股行情，净值增长率高于业绩比较基准。

股市短期内的过快上涨推高了A股的估值水平，进一步拉大了A股与海外市场估值水平的差距，短期看，有“高处不胜寒”的意味。但从中长期来看，仍然可以找到看好A股市场的理由：宏观经济维持高速增长，众机构普遍预计2007年GDP增长率维持在9.5%-10.5%区间的高位；上市公司业绩持续增长，全流通以及管理层激励对上市公司业绩提升作用明显，券商研究员的一致预期显示，沪深300指数成份股07年净利润同比增长近25%；持续的外贸顺差使得国内货币供应持续快速增长，流动性泛滥短期内难以消除。基于这种判断，我们的总体战略是维持高仓位分享牛市上涨，但在适当的时候也会战术性的下调股票仓位规避风险。我们将特别关注一些关键性的事件，在出现这些关键性的事件时将考虑调整仓位，比方说，股指期货推出时，股指可能会受一些投机资金的冲击；股市短期内上涨过快时，管理层可能出台一些调控措施；港股出现大幅下跌时，可能会带动国内股市下跌。在行业选择方面，我们中长期看好消费、地产、金融和机械装备行业，短期内，考虑板块轮动、估值洼地、行业基本面等因素，我们认为钢铁、煤炭、电力、汽车、医药仍然存在一定的重估空间。

四季度债券市场出现了小幅的先扬后抑的走势，整体波动幅度不大，期初在宏观调控逐渐见效，宏观经济指标增幅回落的态势下，上证国债指数出现延续第三季度末的惯性上涨，而后保持平稳，后来由于流动性充裕引起央行担忧，继续出台上调存款准备金率等措施，CPI在粮食价格上涨的作用下出现反弹，季末上证国债指数走势疲软。本基金出于股票/债券收益潜力的对比和权衡，决定卖出持有的债券，以便在新股申购和股票买卖上更灵活，更有效率。展望未来，我们判断受政策影响，长债收益率较平稳，而短债收益率波动较大，在债券投资上应更加关注流动性。

## 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	147,317,528.17	70.78%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	19,798,444.18	9.51%
其他资产	41,005,918.20	19.71%
资产合计	208,121,890.55	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	7,554,796.48	4.02%
C 制造业	57,287,909.69	30.52%
C0 食品、饮料	38,656,584.76	20.60%
C1 纺织、服装、皮毛	408,838.80	0.22%

C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	384,752.85	0.20%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
C5 电子	737,168.99	0.39%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	5,073,089.69	2.70%
C8 医药、生物制品	2,581,800.00	1.38%
C99 其他制造业	9,445,674.60	5.03%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	495,360.00	0.26%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,976,634.00	1.05%
G 信息技术业	9,173,350.68	4.89%
H 批发和零售贸易	13,620,000.00	7.26%
I 金融、保险业	32,903,000.00	17.53%
J 房地产业	18,142,437.32	9.67%
K 社会服务业	3,081,400.00	1.64%
L 传播与文化产业	3,082,640.00	1.64%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	147,317,528.17	78.48%

## (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	600519	贵州茅台	167,900.00	14,746,657.00	7.86%
2	002024	苏宁电器	300,000.00	13,620,000.00	7.26%
3	600036	招商银行	600,000.00	9,816,000.00	5.23%
4	000002	万科A	560,000.00	8,646,400.00	4.61%
5	000568	泸州老窖	328,964.00	8,335,947.76	4.44%
6	600016	民生银行	810,000.00	8,262,000.00	4.40%
7	600000	浦发银行	300,000.00	6,393,000.00	3.41%
8	000839	中信国安	269,951.00	6,157,582.31	3.28%
9	000024	招商地产	209,260.00	5,938,798.80	3.16%
10	600030	中信证券	200,000.00	5,476,000.00	2.92%

## (四) 按券种分类的债券投资组合

无。

## (五) 按市值占基金资产净值比例大小排序前五名债券明细

无。

## (六) 按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

无。

## (七) 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
应收利息	6,233.21
应收申购款	40,700,904.50
合计	41,005,918.20

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	30,000	63,895.06

6、本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	116,494,494.90
报告期内基金总申购份额	78,004,612.36
报告期内基金总赎回份额	50,734,795.58
报告期期末基金份额总额	143,764,311.68

## 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  
二〇〇七年一月二十二日