

## 天弘精选混合型证券投资基金

### 2007 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2007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2007年7月1日起至2007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：131188682.75 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

本期利润总额	62,006,077.50
--------	---------------

本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	20,684,879.56
加权平均基金份额本期利润总额	0.7193
期末基金资产净值	292,755,192.47
期末基金份额净值	2.2316

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额","加权平均基金份额本期净收益"改为"加权平均基金份额本期利润总额"。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

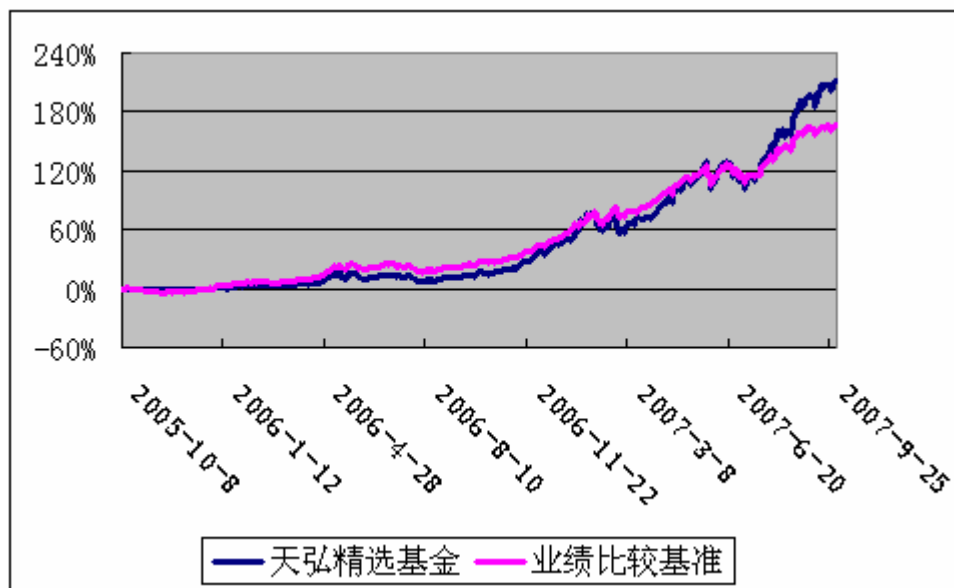
### 1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

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	47.94%	1.74%	24.97%	1.16%	22.97%	0.58%

### 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2007年9月30日）



注：基金基准此次根据天弘精选业绩比较基准并采用业界通用的算法计算。

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) 基金经理小组成员简介**

许利明先生，硕士，1971年出生，自1998年开始从事证券行业工作。历任北京国际信托投资公司投资银行总部项目经理；湘财证券有限责任公司资产管理总部总经理助理；北京鹿苑天闻投资顾问公司首席投资顾问；2007年6月加盟天弘基金管理有限公司，历任投资部研究总监、投资部副总经理、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。

徐正国先生，1980年出生，工学学士，管理学硕士，通过美国注册金融分析师（CFA）三级考试，具有3年以上证券从业经验。2004年7月加入天弘基金管理有限公司，历任公司固定收益证券研究员、银行间市场债券交易员、宏观经济研究员、行业研究员。2007年7月起担任天弘精选基金的基金经理助理。

**(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**

2007年三季度A股市场延续了去年以来的牛市行情，在经历了上半年低价股、题材股轮番炒作后，三季度的行情主线相对比较明确，行业板块间差别比较明显。以煤炭、有色金属、金融为代表的资源板块的价值在三季度得到重估，其表现超越大盘。在行业与板块配置上，本基金超配煤炭，有色，金融等板块，取得较好的业绩。

三季度，债券市场延续了今年以来的下跌趋势，主要原因是央行先后出台了上调存款准备金率、上调基准利率、定向增发票据、发行特别国债等一系列政策措施。出于对债券市场的担忧，同时由于第三季度质优大盘股连续发行，新股申购收益率较高，本基金没有配置债券品种。

本季度本基金的净值增长率为47.94%，比本基金的同业业绩比较基准收益率高24.97%。

**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	210,219,174.88	66.33%
债券	0.00	0.00%
权证	3,289,677.60	1.04%
银行存款和清算备付金合计	48,405,711.76	15.27%
其他资产	54,998,444.54	17.35%
资产合计	316,913,008.78	100.00%

注：由于四舍五入的原因分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**(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	21,374,856.46	7.30%
C 制造业	98,929,031.86	33.80%
CO 食品、饮料	0.00	0.00%

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	15,776,230.00	5.39%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,338,460.56	1.82%
C5 电子	3,306,078.90	1.13%
C6 金属、非金属	29,089,073.80	9.94%
C7 机械、设备、仪表	33,059,139.20	11.29%
C8 医药、生物制品	10,118,524.40	3.46%
C99 其他制造业	2,241,525.00	0.77%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	5,129,397.80	1.75%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	7,930,413.39	2.71%
G 信息技术业	7,640,371.20	2.61%
H 批发和零售贸易	8,751,079.70	2.99%
I 金融、保险业	46,298,378.70	15.81%
J 房地产业	7,077,395.98	2.42%
K 社会服务业	7,088,249.79	2.42%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	210,219,174.88	71.81%

## (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	000878	云南铜业	125,598	11,652,982.44	3.98%
2	601318	中国平安	80,790	10,902,610.50	3.72%
3	600030	中信证券	102,041	9,868,385.11	3.37%
4	600036	招商银行	256,200	9,804,774.00	3.35%
5	000625	长安汽车	387,360	9,025,488.00	3.08%
6	000418	小天鹅 A	500,000	8,925,000.00	3.05%
7	601699	潞安环能	85,876	7,728,840.00	2.64%
8	600966	博汇纸业	392,400	7,647,876.00	2.61%
9	600100	同方股份	217,056	7,640,371.20	2.61%
10	000069	华侨城 A	115,651	7,088,249.79	2.42%

## (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
应收股利	0.00
应收利息	8,881.39
应收申购款	54,683,220.53
待摊费用	7562.13
合计	54,998,444.54

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，本基金投资权证明细如下：

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（人民币元）	权证来源
1	030002	五粮YGC1	15,000	494,549.45	主动投资

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	83,719,022.91
报告期内基金总申购份额	60,658,475.35
报告期内基金总赎回份额	13,188,815.51
报告期期末基金份额总额	131,188,682.75

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

天弘基金管理有限公司  
二〇〇七年十月二十六日