

天弘精选混合型证券投资基金

2007 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2008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2007年10月1日起至2007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：6,444,303,886.82 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	-427,726,764.48
--------	-----------------

本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	-252,278,952.72
加权平均基金份额本期利润总额	-0.075
期末基金资产净值	5,996,471,302.85
期末基金份额净值	0.9305

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

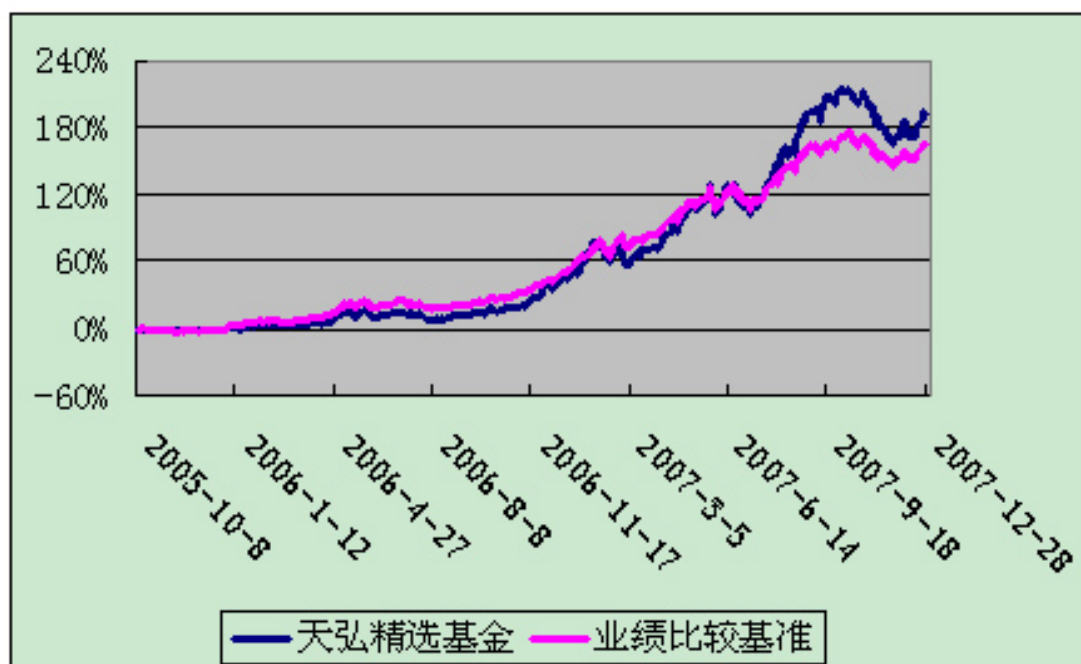
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩基准收益率的比较

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	-6.49%	1.39%	-1.05%	1.12%	-5.44%	0.27%

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12月31日）



注：基金基准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，2007年7月起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

在经历了三季度单边大幅上涨行情后，由于对美国经济衰退和中国宏观调控的担忧，2007年四季度A股市场出现了较大幅度调整。从行业指数上看，房地产、有色金属、采掘等行业调整幅度相对较大，而前期涨幅较小，受调控影响较小的食品饮料、信息服务、农林牧渔等行业涨幅居前。

四季度宏观经济运行的主要特点是通货膨胀压力继续加大：2007年11月份全国居民消费价格指数（CPI）同比上涨6.9%，创出12年来新高。为了防止经济由偏快向过热转化，中央经济工作会议要求实施“从紧”的货币政策，一系列调控措施在四季度陆续出台。

本基金在四季度的操作着眼于为2008年布局：由于贸易顺差持续扩大，2008年人民币升值的速度有可能加快，受益于人民币升值的金融、地产和酒店旅游等行业成为增仓品种；同时本基金对受出口影响小的消费类行业：商业零售、广告传媒、食品饮料、医药生物等行业进行了增持。

四季度，债券市场呈现振荡小幅上扬走势。虽然四季度CPI持续上升超预期，上调存款准备金率、上调基准利率、定向增发票据等调控政策比较频繁，但债券市场预期流动性充裕，做空动力不足。但是考虑到债券市场的收益率仍然逊于申购新股的收益率，所以本基金在四季度仍然没有配置债券品种。

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	4,912,456,965.25	81.59%
债券	0.00	0.00%
权证	118,952,756.55	1.98%
银行存款和清算备付金合计	950,014,911.68	15.78%
其他资产	39,255,021.87	0.65%
资产合计	6,020,679,655.35	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	428,255,714.58	7.14%
C 制造业	1,679,947,020.88	28.02%
C0 食品、饮料	220,116,454.50	3.67%
C1 纺织、服装、皮毛	18,987,478.03	0.32%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	88,193,178.00	1.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	288,041,437.20	4.80%
C5 电子	2,111,767.58	0.04%
C6 金属、非金属	256,805,144.82	4.28%
C7 机械、设备、仪表	423,685,631.27	7.07%
C8 医药、生物制品	334,458,981.36	5.58%
C99 其他制造业	47,546,948.12	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	42,775,523.22	0.71%
F 交通运输、仓储业	216,178,792.93	3.61%
G 信息技术业	228,288,520.26	3.81%
H 批发和零售贸易	211,132,722.65	3.52%
I 金融、保险业	1,283,408,611.61	21.40%
J 房地产业	525,110,186.73	8.76%
K 社会服务业	148,042,952.68	2.47%
L 传播与文化产业	53,608,718.46	0.89%
M 综合类	95,708,201.25	1.60%
合计	4,912,456,965.25	81.92%

(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	600383	金地集团	6,071,500	247,717,200.00	4.13%
2	600036	招商银行	6,169,384	244,492,687.92	4.08%
3	000983	西山煤电	3,657,747	232,157,202.09	3.87%
4	000001	深发展 A	5,397,354	208,337,864.40	3.47%
5	601166	兴业银行	3,899,861	202,246,791.46	3.37%
6	600100	同方股份	4,252,704	195,666,911.04	3.26%
7	000623	吉林敖东	2,420,824	163,042,496.40	2.72%
8	000878	云南铜业	2,832,960	155,274,537.60	2.59%
9	000568	泸州老窖	2,042,347	150,112,504.50	2.50%
10	600048	保利地产	2,282,264	147,936,352.48	2.47%

(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
应收证券清算款	38,694,626.58
应收利息	261,614.8
合计	39,255,021.87

- 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	2,428,250	107,078,151.43	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	131,188,682.75
报告期内基金总申购份额	6,102,142,286.11
报告期内基金拆分增加份额	601,525,684.59
报告期内基金总赎回份额	390,552,766.63
报告期期末基金份额总额	6,444,303,886.82

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。

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

二〇〇八年一月二十日