

# 天弘永利债券型证券投资基金

## 2008 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年7月11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2008年4月18日起至2008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：天弘永利

基金代码：A类420002 B类420102

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2008年4月18日

报告期末基金份额总额：734,035,119.74 份

其中 A类299,888,460.46份 B类434,146,659.28份

投资目标：在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获取较高的投资回报。

投资策略：本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析，对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判，从而确定整体资产配置，即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主，对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分重视本金安全的前提下，为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报。

业绩比较基准：中信标普全债指数。

风险收益特征：本基金为债券型基金，属于证券市场中风险较低的品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

##### 1、天弘永利A类：

单位：人民币元

1.本期利润	1,737,201.51
--------	--------------

2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,470,148.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0059
4.期末基金资产净值	301,677,545.10
5.期末基金份额净值	1.0060

## 2、天弘永利B类：

1.本期利润	2,830,648.21
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,446,056.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068
4.期末基金资产净值	437,085,858.60
5.期末基金份额净值	1.0068

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

## (1) 天弘永利 A 类：

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	0.6%	0.04%	0.04%	0.05%	0.56%	-0.01%

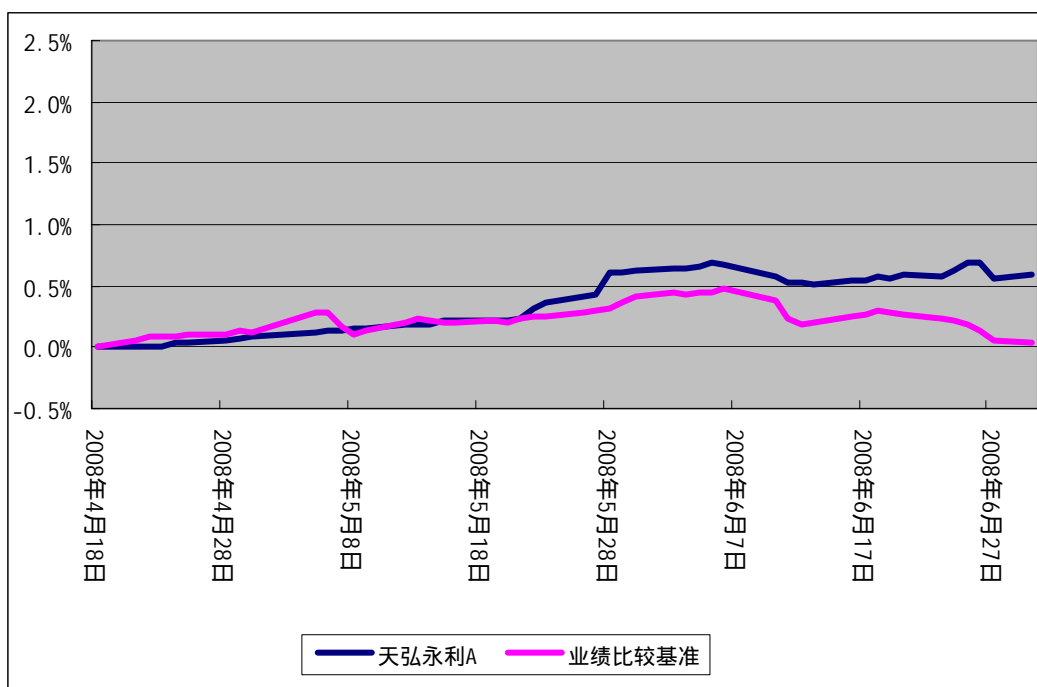
## (2) 天弘永利B类：

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	0.68%	0.04%	0.04%	0.05%	0.64%	-0.01%

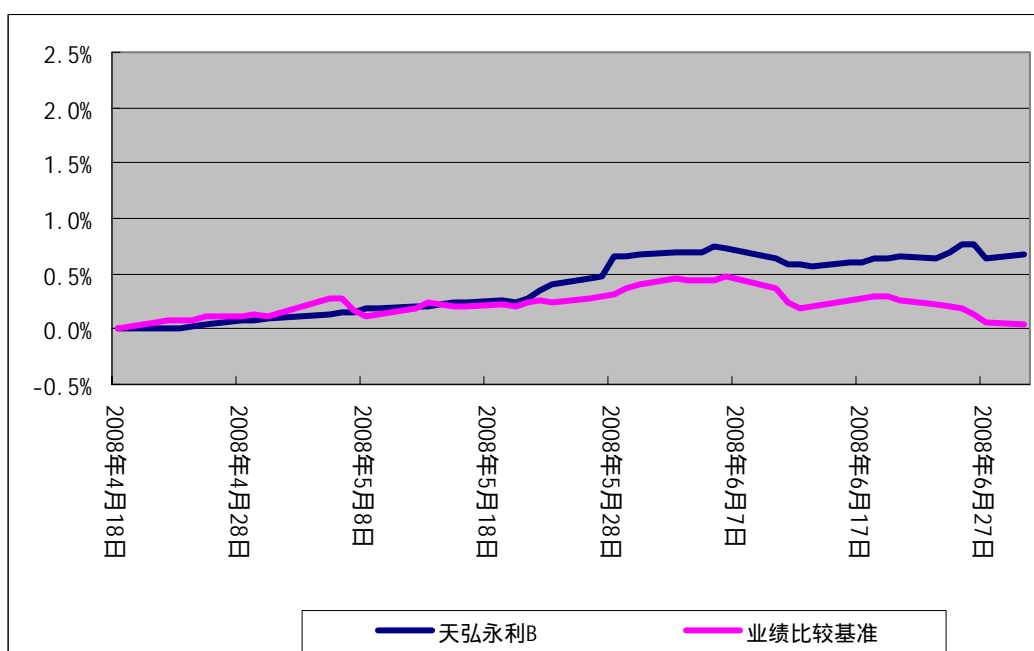
## 2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

## (1) 天弘永利A类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

(2008年4月18日至2008年6月30日)



(2) 天弘永利 B 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 (2008 年 4 月 18 日至 2008 年 6 月 30 日)



注：1. 本基金合同于2008年4月18日生效。

2. 根据天弘永利债券型证券投资基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起3个月内基金的投资组合比例符合本基金合同投资范围、投资限制的有关规定。

#### 四、管理人报告

##### (一) 基金经理小组成员简介

袁方女士，硕士，8年证券从业经验，曾任职于湘财证券有限责任公司，2005年加入泰康资产管理有限责任公司固定收益总部，历任投资经理、交易部负责人。2008年2月加盟天

弘基金，现任固定收益总监，2008年4月起任天弘永利债券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，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

## （三）公平交易专项说明

### 1、公平交易制度的执行情况

基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》发布后，公司组织投资研究和交易部门进行了认真的讨论，进一步完善了公司公平交易制度和控制流程，明确以技术手段通过交易系统自动控制交易价格的差异，通过投资决策流程实现对同一股票在不同基金间决策时点差异的控制。

报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

### 2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与天弘永利债券型证券投资基金投资风格相似的基金。

### 3、异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

## （四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及解释

在2008年的二季度，债券市场出现了大幅调整，银行间10年期国债收益率调整幅度达50bp，国债的调整幅度大于金融债、企业债。主要原因是国内的CPI维持高位，央行连续两个月提高存款准备金率导致债市资金面紧张；国际上，美联储继续降息的预期弱化，下半年存在加息的预期；全球性的通胀加剧，新兴市场个别国家出现金融危机迹象。

第二季度，股票市场出现大幅下跌，沪深300指数下跌29.39%，中信可转债指数下跌10.33%。

本基金从4月21日开始首日的投资运作，根据我们对债券市场、股票二级市场以及股票一级市场的分析，采取了如下策略：债券市场配置久期低于业绩基准久期，投资于高信用等级债券；不主动投资股票二级市场，在基于研究分析的基础上，有选择地进行一级市场股票投资。

展望第三季度，高油价没有缓解的迹象，虽然国内未来两月CPI回落的可能性较大，但远期通胀压力依然存在。预计消费增长仍将保持稳定；投资增速有所下滑，但有灾后重建的拉动因素；出口增速将继续呈下降趋势。在经济减速和通胀压力之间，央行货币政策关注的重点是通胀的可能性较大，紧缩的货币政策仍将持续。第三季度，债券的供给将有所增加，特别是企业债及公司债；在紧缩的货币政策下，债券市场的资金面将维持偏紧的局面。综合以上因素，债券市场出现大的投资机会的可能性较小。

本基金将保持低于业绩基准的久期，并根据经济形势、债券市场供求关系的变化及债券市场的利率变化对组合久期进行动态调整。股票二级市场方面，还是持观望的态度。股票一级市场方面，在基于研究的基础上，选择性地参与，提高收益。

## 五、投资组合报告

### （一）基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	8,043,216.08	0.96%
	其中：股票	8,043,216.08	0.96%

2	固定收益类投资	709,811,460.72	84.62%
	其中：债券	709,811,460.72	84.62%
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,753,557.12	0.21%
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,841,629.92	0.22%
6	其他资产	117,370,260.97	13.99%
7	合 计	838,820,124.81	100.00%

## (二) 按行业分类的股票投资组合

行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	6,094,901.96	0.83%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%
C1 纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.03%
C2 木材、家具	745,028.42	0.10%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,255,698.46	0.17%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	2,993,251.11	0.41%
C8 医药、生物制品	674,996.67	0.09%
C99 其他制造业	190,830.90	0.03%
	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	251,314.55	0.03%
H 批发和零售贸易	1,044,310.50	0.14%
I 金融、保险业	0.00	0.00%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	169,267.32	0.02%
L 传播与文化产业	483,421.75	0.07%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	8,043,216.08	1.09%

## (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)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	002242	九阳股份	47,488	1,920,414.72	0.26%
2	002251	步步高	21,510	1,044,310.50	0.14%
3	002254	烟台氨纶	27,798	761,943.18	0.10%

4	002240	威华股份	61,118	745,028.42	0.10%
5	002252	上海莱士	27,141	674,996.67	0.09%
6	002249	大洋电机	20,042	485,216.82	0.07%
7	002238	天威视讯	39,463	483,421.75	0.07%
8	002255	海陆重工	19,865	390,148.60	0.05%
9	002246	北化股份	37,754	310,337.88	0.04%
10	002253	川大智胜	11,905	251,314.55	0.03%

## (四) 按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	495,525,000.00	67.08%
3	金融债券	140,607,000.00	19.03%
	其中：政策性金融债	140,607,000.00	19.03%
4	企业债券	6,617,606.52	0.89%
5	企业短期融资券	40,212,000.00	5.44%
6	可转债	26,849,854.20	3.64%
7	合计	709,811,460.72	96.08%

## (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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801047	08 央行票据 47	4,000,000	399,440,000.00	54.07%
2	080403	08 农发 03	900,000	90,252,000.00	12.22%
3	070410	07 农发 10	500,000	50,355,000.00	6.82%
4	0801043	08 央行票据 43	500,000	48,045,000.00	6.50%
5	0801046	08 央行票据 46	500,000	48,040,000.00	6.50%

## (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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

## (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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	110,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	7,317,260.97
5	应收申购款	53,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	合 计	117,370,260.97
---	-----	----------------

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。

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580024	宝钢 CWB1	1,464,960	1,753,557.12	0.24%

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

1、天弘永利A类：

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	286,902,133.47
报告期期间基金总申购份额	12,986,326.99
报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期末基金份额总额	299,888,460.46

2、天弘永利B类：

单位：份

报告期期初（或合同生效日）基金份额总额	398,125,174.05
报告期期间基金总申购份额	36,021,485.23
报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期末基金份额总额	434,146,659.28

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永利债券型证券投资基金募集的文件
- 2、天弘永利债券型证券投资基金基金合同
- 3、天弘永利债券型证券投资基金招募说明书
- 4、天弘永利债券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  
二〇〇八年七月十六日