

天弘精选混合型证券投资基金 2008 年第 3 季度报告

2008 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：2008 年 10 月 23 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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10月15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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2008年7月1日起至2008年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘精选
基金交易代码	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	6,808,194,159.46份
投资目标	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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2008年7月1日-2008年9月30日)
本期已实现收益	-2,099,323,173.61
本期利润	-491,075,003.82
加权平均基金份额本期利润	-0.0713
期末基金资产净值	3,250,773,341.55
期末基金份额净值	0.4775

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。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。

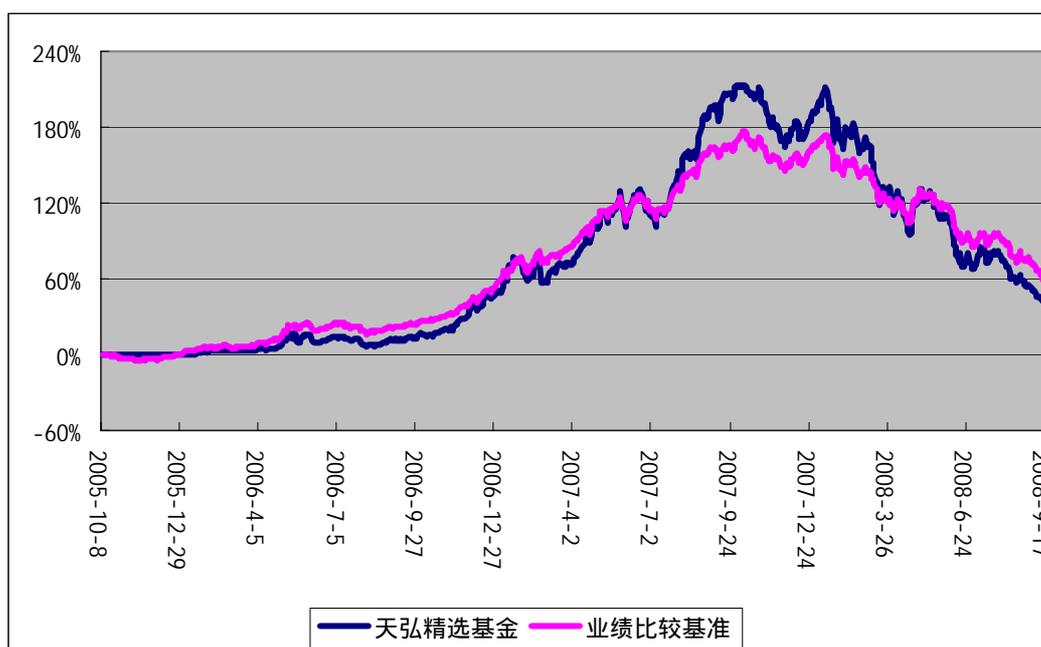
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-12.96%	1.75%	-9.29%	1.68%	-3.67%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2008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、本基金合同于2005年10月8日生效。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许利明	本基金基金经理；基金管理人投资部副总经理。	2007年7月	—	10年	男，1971年出生，经济学硕士。曾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、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 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。

4.3.2 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精选混合型证券投资基金投资风格相似的基金。

4.3.3 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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008 年三季度，美国次贷危机的影响进一步向金融机构和实体经济领域漫延，美国三大投资银行和众多中小商业银行或者破产、或者被收购，房地美和房利美被美国政府接管，全球经济放缓的迹象进一步明显，以原油为代表的大宗商品价格大幅下跌，全球主要证券市场也出现普遍下跌。

受全球经济放缓的影响，在三季度，中国出口增速出现下降迹象，同时由于房地产及汽车等重点行业的需求明显下降，投资、工业增加值等各项指标都出现了显著放缓，中国经济增长呈现疲弱态势。

基于对宏观经济形势的担忧，中国政府将宏观调控目标从“双防”调整为“一保一控”。为稳定证券市场，管理层宣布将印花税调整为单边征收、中央汇金公司增持工中建三大国有银行，国资委支持央企增持和回购。但是，由于对宏观经济增长和企业盈利前景的依然不乐观，市场整体压力比较大，三季度 A 股市场继续出现深幅调整，沪深 300 指数下跌 19.63%，上证指数下跌 16.16%。

同时，由于宏观经济增长放缓、通胀压力减小，中小企业盈利难度加大，央行在三季度下调了贷款利率和中小银行存款准备金率，并推出了支持中小企业贷款的具体措施，市场普遍预计中国经济已经进入降息周期，因此三季度债券市场表现较好，中信标普全债指数上涨 2.93%，上证国债指数上涨了 2.57%。

基于对宏观经济形势的判断，为了控制系统性风险，本基金对股票仓位进行了一定程度的降低，增加了债券资产的比例及久期。在投资结构方面，本基金增持了受宏观周期影响较小的医药生物、信息技术、商业贸易等行业；对受宏观经济和资产价格相对敏感的金融、房地产、煤炭、有色金属等行业进行了减持。

展望未来，我们认为，市场整体性的投资机会需要等待宏观经济形势的好转和投资者信心的恢复。基于目前的估值水平，以及管理层对市场的精心呵护，市场中的阶段性和结构性投资机会将越来越多。另外，鉴于我国经济长期平稳发展的基础没有变化，我国经济在国际竞争格局中的地位将进一步提升，当前的股票市场正是长期投资者进行战略性部署的有利时机。我们在未来的操作中 will 力争把握这些机会，为基金持有人争取超额收益。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益类投资	2,061,912,207.52	62.03%
	其中：股票	2,061,912,207.52	62.03%
2	固定收益类投资	1,080,610,000.00	32.51%
	其中：债券	1,080,610,000.00	32.51%
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	161,472,914.24	4.86%
7	其他资产	20,075,743.62	0.60%
8	合计	3,324,070,865.38	100.00%

5.2 报告期末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	13,110,020.94	0.40%
B 采掘业	181,871,237.10	5.59%
C 制造业	926,276,307.67	28.51%
C0 食品、饮料	240,158,847.32	7.39%
C1 纺织、服装、皮毛	18,698,603.52	0.58%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	33,831,032.00	1.04%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	49,340,893.58	1.52%
C5 电子	41,885,008.76	1.29%
C6 金属、非金属	0.00	0.00%
C7 机械、设备、仪表	319,135,112.22	9.82%
C8 医药、生物制品	223,226,810.27	6.87%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	42,194,507.08	1.30%
E 建筑业	100,513,717.20	3.09%
F 交通运输、仓储业	83,374,880.10	2.56%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	204,043,032.09	6.28%
I 金融、保险业	408,135,441.87	12.56%
J 房地产业	38,588,828.92	1.19%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	53,948,889.94	1.66%
M 综合类	9,855,344.61	0.30%
合计	2,061,912,207.52	63.43%

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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	600028	中国石化	10,040,329	107,230,713.72	3.2986%
2	601186	中国铁建	10,738,645	100,513,717.20	3.0920%
3	600036	招商银行	5,679,464	100,072,155.68	3.0784%
4	601939	建设银行	19,968,404	94,450,550.92	2.9055%
5	600030	中信证券	3,695,992	91,512,761.92	2.8151%
6	600312	平高电气	9,605,668	86,354,955.32	2.6564%
7	601006	大秦铁路	6,463,169	83,374,880.10	2.5648%
8	000568	泸州老窖	3,178,125	82,631,250.00	2.5419%
9	600519	贵州茅台	604,356	79,708,512.84	2.4520%
10	600089	特变电工	4,346,885	71,984,415.60	2.2144%

5.4 报告期末按债券品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	659,198,000.00	20.28%
3	金融债券	100,790,000.00	3.10%
	其中：政策性金融债	100,790,000.00	3.10%
4	企业债券	139,412,000.00	4.29%
5	企业短期融资券	181,210,000.00	5.57%
6	可转债	-	-
7	合计	1,080,610,000.00	33.24%

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

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	0801007	08 央行票据 07	3,000,000	288,660,000.00	8.8797%
2	0801037	08 央行票据 37	1,800,000	173,088,000.00	5.3245%
3	088039	08 兵器装备债	1,200,000	119,412,000.00	3.6733%
4	0801047	08 央行票据 47	1,000,000	101,290,000.00	3.1159%
5	080413	08 农发 13	1,000,000	100,790,000.00	3.1005%

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,743,571.36
2	应收证券清算款	507,022.71
3	应收股利	465,328.69
4	应收利息	17,123,063.19
5	应收申购款	236,757.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,075,743.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,935,529,110.82
报告期期间基金总申购份额	52,216,566.85
报告期期间基金总赎回份额	179,551,518.21
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末基金份额总额	6,808,194,159.46

注：1、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；

2、本基金合同的生效日为 2005 年 10 月 8 日。

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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

7.3 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