

# 天弘精选混合型证券投资基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 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：2009 年 4 月 21 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2009年4月16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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘精选混合
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	6,483,361,744.00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 (2009年1月1日-2009年3月31日)
本期已实现收益	67,878,003.60
本期利润	492,494,282.91
加权平均基金份额本期利润	0.0751
期末基金资产净值	3,484,942,431.64
期末基金份额净值	0.5375

注: 1、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。  
2、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。

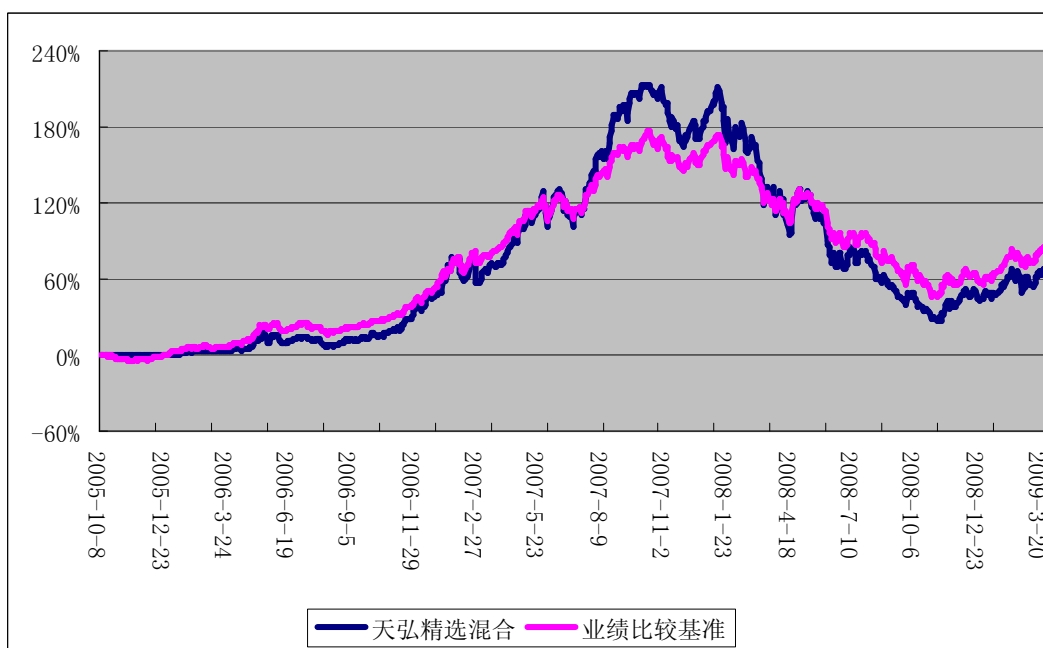
### 3.2 基金净值表现

#### 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①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.22%	1.84%	20.55%	1.27%	-4.33%	0.57%

#### 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

天弘精选混合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2009年3月31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%。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	2009年3月	10年	男，1971年出生，经济学硕士。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、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理。
吕宜振	本基金基金经理；基金管理人投资总监。	2009年3月	—	8年	男，1975年出生，工学博士。历任易方达基金管理有限公司研究主管、信诚基金管理有限公司研究总监、信诚精粹成长股票型证券投资基金基金经理。2008年10月起担任天弘基金管理有限公司投资总监。
徐正国	本基金基金经理。	2009年3月	—	5年	男，1980年出生，管理学硕士，2004年加盟天弘基金管理有限公司。历任天弘基金管理有限公司交易员、行业研究员、高级研究员、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合规守信情况的说明

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

2009年以来,美国经济继续大幅下滑,失业率持续上升,为了放松金融市场紧张的状况,扼住经济下行的势头,奥巴马政府不断推出规模空前的财政刺激计划和货币放松政策:启动定期资产支持证券贷款工具(TALF)计划;并在实现零利率政策后,宣布实施“定量宽松”的非常规货币政策,直接承诺购买至多1.5万亿美元的国债和机构证券;启动公私联合投资计划(PPIP)处理不良资产。美国经济也因此出现一些企稳的迹象:09年1月份房屋价格指标在连续10个月下滑后,首次上升1.7%;2月份二手房销售增长5.1%;新房营建许可增长22.2%;市场预计美国一季度的消费正增长1%,而去年下半年下滑4.1%。

2009年1季度,尽管受全球经济大幅下滑的影响,出口继续大幅下降,但中国经济在4万亿基础设施投资计划、宽松的货币政策以及“去库存化”后生产逐步向正常回归的带动下,宏观经济出现反弹,用电量和领先指标采购经理人指数PMI持续回升。A股市场也在宏观经济反弹和流动性充裕的背景下出现强劲上涨,整个季度来看,沪深300指数上涨37.96%,上证指数上涨30.34%。

本基金在一季度的操作中保持了较高仓位水平。在行业配置上,对处于景气周期的医药生物、电力设备保持超配,同时重点关注受益于4万亿基础设施投资的建筑建材、工程机械、铁路建设,对行业基本面出现改善的房地产、化工、汽车也进行了阶段性的超配,对出口依赖大的家电、纺织、钢铁等行业进行了风险规避。

展望未来,我们认为,09年随着政府“保增长”的措施不断出台和落实,宏观经济处于逐季改善的趋势中,全年GDP增速有望接近8%。虽然前一阶段A股市场出现大幅上升,但是整体估值仍然处于合理水平,而流动性仍然宽松,证券市场整体环境将明显好于08年,证券市场仍然存在显著的结构性的机会,我们力争在操作中努力把握这种机会,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	2,650,962,475.57	72.18
	其中：股票	2,650,962,475.57	72.18
2	固定收益类投资	661,716,000.00	18.02
	其中：债券	661,716,000.00	18.02
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	342,629,138.84	9.33
7	其他资产	17,367,007.83	0.47
8	合 计	3,672,674,622.24	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	-	-
B 采掘业	118,680,383.24	3.41
C 制造业	1,523,007,466.12	43.71
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	227,163,510.08	6.52
C5 电子	110,902,147.82	3.18
C6 金属、非金属	176,516,846.44	5.07
C7 机械、设备、仪表	865,163,925.69	24.83
C8 医药、生物制品	143,261,036.09	4.11
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	-	-
H 批发和零售贸易	200,435,153.25	5.75
I 金融、保险业	454,372,962.64	13.04
J 房地产业	197,435,526.00	5.67
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	157,030,984.32	4.51
合 计	2,650,962,475.57	76.07

### 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	600739	辽宁成大	3,924,553	98,153,070.53	2.82
2	600031	三一重工	3,850,625	90,451,181.25	2.60
3	000001	深发展A	5,600,930	89,278,824.20	2.56
4	600000	浦发银行	4,030,046	88,338,608.32	2.53
5	601166	兴业银行	3,695,041	84,912,042.18	2.44
6	601169	北京银行	7,127,628	84,747,496.92	2.43
7	000425	徐工科技	2,715,391	75,542,177.62	2.17
8	601002	晋亿实业	10,555,113	74,202,444.39	2.13
9	600153	建发股份	6,858,739	70,233,487.36	2.02
10	600325	华发股份	4,221,683	69,193,384.37	1.99

### 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	279,926,000.00	8.03
3	金融债券	201,470,000.00	5.78
	其中：政策性金融债	201,470,000.00	5.78
4	企业债券	180,320,000.00	5.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	合计	661,716,000.00	18.98

### 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	0801047	08 央行票据 47	1,000,000	106,070,000.00	3.04
2	080413	08 农发 13	1,000,000	101,520,000.00	2.91
3	090404	09 农发 04	1,000,000	99,950,000.00	2.87
4	0801081	08 央行票据 81	1,000,000	96,960,000.00	2.78
5	088039	08 兵器装备债	800,000	85,336,000.00	2.45

### 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	2,286,262.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,400,384.61
5	应收申购款	680,360.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	17,367,007.83

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	6,620,183,162.71
报告期期间基金总申购份额	20,081,890.23
报告期期间基金总赎回份额	-156,903,308.94
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	6,483,361,744.00

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

天弘基金管理有限公司  
二〇〇九年四月二十一日