

# 天弘精选混合型证券投资基金 2009 年第 4 季度报告

2009 年 12 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：2010 年 1 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2010年1月14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10月1日起至2009年12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	5,827,494,230.54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10月1日-2009年12月31日)
本期已实现收益	175,570,940.66
本期利润	465,183,639.95
加权平均基金份额本期利润	0.0782
期末基金资产净值	3,634,812,121.67
期末基金份额净值	0.6237

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。

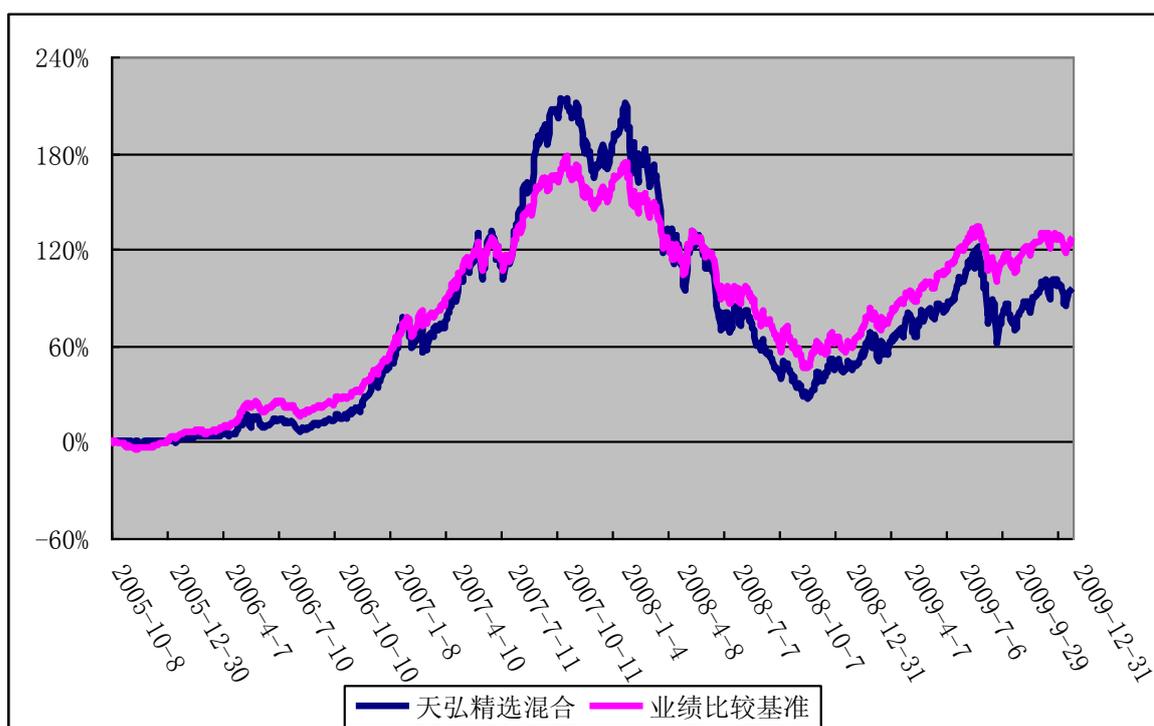
### 3.2 基金净值表现

#### 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	14.06%	1.47%	9.86%	0.97%	4.20%	0.50%

#### 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12月31日)



注：1、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。  
 2、本基金合同于2005年10月8日生效，建仓期为2005年10月8日至2006年4月7日，建仓期结束时，本基金的各项资产配置比例均符合基金合同的约定。

## § 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		
吕宜振	本基金基金经理；天弘永定价值成长股票型证券投资基金基金经理；基金管理人投资总监。	2009年3月	—	8年	男，工学博士，8年证券从业经历。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，管理学硕士，5年证券从业经历。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。根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司制定并执行了公平交易管理办法。公平交易管理办法的范围包括各类投资组合、所有投资交易品种、以及一级市场申购、二级市场交易等所有投资交易管理活动。

公平交易的执行情况包括：公平对待不同投资组合，严禁进行以各投资组合之间利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；实行集中

交易制度和公平的交易分配制度；加强对投资交易行为的监察稽核力度等。

本报告期内，基金管理人严格执行了公平交易管理办法的相关规定。

#### 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

#### 4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

2009年4季度，全球经济处于持续的复苏过程中，一系列经济数据均好于预期。由于去库存的结束，以及财政政策的刺激，3季度美国经济增长在金融危机以来首次转正，而且滞后指标就业市场也出现好转迹象。

中国经济处于强劲的增长过程中，同时通货膨胀的压力越来越大。12月份采购经理人指数PMI回升到56.6%的历史高位，12月份用电量的同比增长达到30%，说明经济增长非常强劲，在达到经济潜在增长速度以后经济继续强劲增长必然会带来通货膨胀压力的加大，11月份CPI同比增长首次转正就达到了0.5%。通货膨胀压力的增大带来市场对宏观调控的担忧，央行公开市场操作已经露出调整的端倪。

展望2010年，中国经济保持强劲的增长，国际经济也在库存回补的推动下快速回升，中国的出口也面临机遇，但是通货膨胀压力逐渐显现，预计市场会在业绩持续回升和宏观调控压力下交织，但是由于经济从复苏到扩张的步伐是确定的，所以结构性机会持续存在。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

4季度国际资本市场不断突破上行，标准普尔500指数上涨5.48%，而大宗商品牛市不改，纽约原油期货也完成从70美元的平台向80美元平台的突破，铜期货也达到7000美元以上。A股市场在3季度大幅回调后，4季度在业绩支撑和融资压力的交织中振荡上行，行业板块及风格分化明显，小盘股持续好于大盘股，家电、电子、汽车、农业、钢铁行业表现最好，而地产和金融行业在调控和再融资压力下则表现落后。

本基金在4季度的操作上，根据市场的变化在仓位上保持相对的灵活度，行业配置上增加了家电、汽车、商业贸易、食品等消费类行业的配置，同时在地产的配置上增持了长期受益于城市化的二线地产股，对于高Beta的周期性行业进行了回避。从效果上看，本基金4季度战胜业绩比较基准。在未来的操作中本基金将挖掘那些既能规避成本上升，又能受益于经济增长的估值合理的品种，争取为基金持有人创造超额收益。

## § 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	2,828,847,077.18	70.16
	其中：股票	2,828,847,077.18	70.16
2	固定收益类投资	531,369,000.00	13.18
	其中：债券	531,369,000.00	13.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-

	其中：权证	-	-
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	657,507,765.02	16.31
6	其他资产	14,114,503.49	0.35
7	合计	4,031,838,345.69	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	58,987,902.17	1.62
B 采掘业	-	-
C 制造业	1,509,527,332.34	41.53
C0 食品、饮料	160,473,370.32	4.41
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	344,028,263.03	9.46
C5 电子	116,869,818.55	3.22
C6 金属、非金属	330,409,144.30	9.09
C7 机械、设备、仪表	450,303,160.70	12.39
C8 医药、生物制品	107,443,575.44	2.96
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	87,388,650.31	2.40
G 信息技术业	86,838,846.71	2.39
H 批发和零售贸易	303,321,854.62	8.34
I 金融、保险业	549,088,766.21	15.11
J 房地产业	75,291,347.88	2.07
K 社会服务业	31,485,520.52	0.87
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	126,916,856.42	3.49
合计	2,828,847,077.18	77.83

## 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	600809	山西汾酒	3,738,024	160,473,370.32	4.41
2	600036	招商银行	8,000,000	144,400,000.00	3.97
3	601169	北京银行	6,000,000	116,040,000.00	3.19
4	000157	中联重科	4,209,940	109,500,539.40	3.01
5	600231	凌钢股份	7,999,702	104,156,120.04	2.87

6	601111	中国国航	8,999,861	87,388,650.31	2.40
7	002064	华峰氨纶	4,521,972	86,279,225.76	2.37
8	601166	兴业银行	2,000,000	80,620,000.00	2.22
9	600690	青岛海尔	3,162,194	78,390,789.26	2.16
10	600816	安信信托	3,924,998	77,557,960.48	2.13

#### 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	198,833,000.00	5.47
3	金融债券	191,030,000.00	5.26
	其中：政策性金融债	191,030,000.00	5.26
4	企业债券	141,506,000.00	3.89
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	合计	531,369,000.00	14.62

#### 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	080413	08农发13	1,000,000	100,730,000.00	2.77
2	0901044	09央行票据44	900,000	88,425,000.00	2.43
3	0901038	09央行票据38	600,000	58,968,000.00	1.62
4	0801044	08央行票据44	500,000	51,440,000.00	1.42
5	090404	09农发04	500,000	49,945,000.00	1.37

#### 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	9,037,551.41
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	4,997,681.97
5	应收申购款	54,612.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	24,657.96
8	合计	14,114,503.49

#### 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	6,057,284,065.98
报告期期间基金总申购份额	16,110,602.78
报告期期间基金总赎回份额	245,900,438.22
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	5,827,494,230.54

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  
二〇一〇年一月二十一日