

天弘精选混合型证券投资基金

2012 年第 2 季度报告

2012 年 6 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：二〇一二年七月十九日

§ 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2012年7月17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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年4月1日起至2012年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	天弘精选混合
基金主代码	420001
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	4,977,239,965.14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(2012年4月1日-2012年6月30日)
本期已实现收益	9,275,934.17
本期利润	176,906,674.26
加权平均基金份额本期利润	0.0341
期末基金资产净值	2,754,568,266.45
期末基金份额净值	0.5534

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。

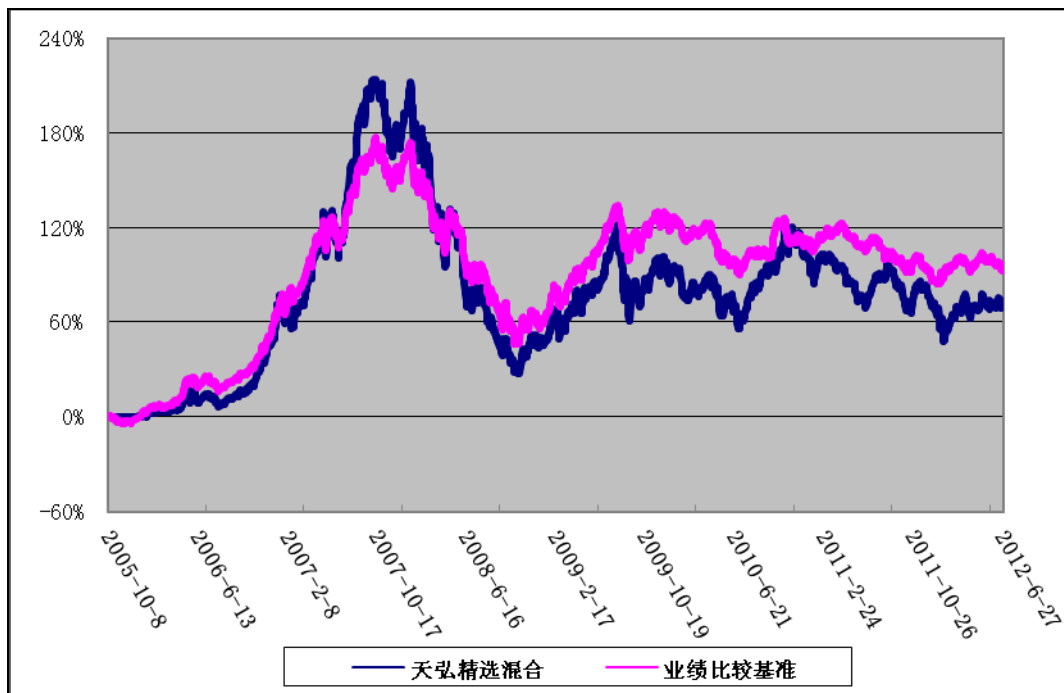
3.2 基金净值表现

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	6.44%	0.99%	0.70%	0.60%	5.74%	0.39%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

天弘精选混合基金份额累计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2012年6月30日)



注：1、本基金合同于2005年10月8日生效。

2、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。

§ 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		
周可彦	本基金基金经理；本公司股票投资部总经理。	2011年7月	—	11年	男，工商管理硕士。历任中国银河证券有限公司行业研究员；申万菱信基金管理有限公司高级分析师；工银瑞信基金管理有限公司高级分析师；嘉实基金管理有限公司高级分析师、基金泰和基金经理；华夏基金管理有限公司机构投资部投资经理。2011年加盟本公司。
高喜阳	本基金基金经理；天弘周期策略股票型证券投资基金基金经理；股票投资部总经理助理。	2011年4月	—	6年	男，工学硕士。历任中原证券股份有限公司研究员；东吴基金管理有限公司研究员。2008年加盟本公司，历任高级研究员、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理。

注：1、上述任职日期为本基金管理人对外披露的任职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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。根据最新的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，公司修订了公平交易制度、制定并执行了异常交易监控与报告制度。公平交易制度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及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的

各个环节。

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；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本报告期内，基金管理人严格执行投资决策、交易行为的事前与内部控制；行为监控、分析评估的事中与内部监控；信息披露的事后与外部监督，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

针对交易所市场的股票及债券交易、银行间市场的债券交易，本公司严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；针对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易的原则。本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2012年2季度，上证指数下跌1.65%，沪深300持平，欧债危机跌宕，美国经济仍处于温和复苏进程。与此同时，国内实体经济持续回落，大部分行业盈利情况恶化，央行首次降息，且利率市场化逐步试水。本基金坚持价值投资方向，根据上市公司基本面情况持续优化组合，取得了一定的绝对收益，并为全年的收益目标打下了基础。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，本基金份额净值为0.5534元，本报告期份额净值增长率6.44%，同期业绩比较基准增长率0.70%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一个季度，经济增速将持续回落，需要各方改革推进才能根本解决中国长期发展的问题。虽然要啃的都是硬骨头，但增长潜力仍然巨大，除了低水平投资之外的可供选择仍然很多。与此同时，欧洲的扰动仍将继续，这也是短期宏观政策的变数。

我们对全年取得好的绝对收益仍然乐观，将坚持价值投资，没有正也出不了奇。自下而上选择基本面坚实的股票是我们的方法，看好消费、医药、TMT等领域内真正的成长股。

§ 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	权益投资	2,231,996,055.65	79.36
	其中：股票	2,231,996,055.65	79.36
2	固定收益投资	446,679,959.18	15.88
	其中：债券	446,679,959.18	15.88

	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	42,007,383.29	1.49
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	42,007,383.29	1.49
5	银行存款和结算备付金合计	42,355,358.70	1.51
6	其他各项资产	49,284,935.96	1.75
7	合计	2,812,323,692.78	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	100,783,605.40	3.66
B 采掘业	414,800.00	0.02
C 制造业	1,632,809,733.85	59.28
C0 食品、饮料	1,199,891,124.44	43.56
C1 纺织、服装、皮毛	16,070,909.20	0.58
C2 木材、家具	1,096,100.00	0.04
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,441,040.00	0.27
C5 电子	710,600.00	0.03
C6 金属、非金属	2,764,240.00	0.10
C7 机械、设备、仪表	12,201,248.74	0.44
C8 医药、生物制品	329,321,550.89	11.96
C99 其他制造业	63,312,920.58	2.30
D 电力、煤气及水的生产和供应业	796,200.00	0.03
E 建筑业	195,440.00	0.01
F 交通运输、仓储业	-	-
G 信息技术业	86,514,107.37	3.14
H 批发和零售贸易	365,953,703.14	13.29
I 金融、保险业	-	-
J 房地产业	1,643,428.45	0.06
K 社会服务业	42,885,037.44	1.56
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	2,231,996,055.65	81.03

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	6,435,536	242,555,351.84	8.81
2	000895	双汇发展	3,810,509	235,794,296.92	8.56

3	000596	古井贡酒	3,637,522	171,836,539.28	6.24
4	600694	大商股份	4,718,580	157,836,501.00	5.73
5	600199	金种子酒	5,036,793	125,819,089.14	4.57
6	600702	沱牌舍得	3,374,957	122,342,191.25	4.44
7	000650	仁和药业	13,918,715	119,422,574.70	4.34
8	002344	海宁皮城	4,255,195	110,975,485.60	4.03
9	600467	好当家	14,194,874	100,783,605.40	3.66
10	000858	五粮液	2,965,443	97,147,912.68	3.53

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	145,365,000.00	5.28
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	260,723,826.18	9.47
5	企业短期融资券	39,968,000.00	1.45
6	中期票据	-	-
7	可转债	623,133.00	0.02
8	合计	446,679,959.18	16.22

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	1101088	11 央行票据 88	1,500,000	145,365,000.00	5.28
2	122036	09 沪张江	450,000	45,900,000.00	1.67
3	122021	09 广汇债	365,560	39,078,364.00	1.42
4	1280081	12 贵阳经开债	200,000	21,228,000.00	0.77
5	1280134	12 句容福地债	200,000	21,134,000.00	0.77

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 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现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	1,866,238.49
2	应收证券清算款	37,204,598.34
3	应收股利	19,467.00
4	应收利息	10,157,195.07
5	应收申购款	37,437.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	49,284,935.96

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110012	海运转债	623,133.00	0.02

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。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,279,785,082.38
报告期期间基金总申购份额	209,829,778.04
减：报告期期间基金总赎回份额	512,374,895.28
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	4,977,239,965.14

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

天弘基金管理有限公司
二〇一二年七月十九日