# 民生加银增强收益债券型证券投资基金

**基金管理人:民生加银基金管理有限公司**
**基金托管人:中国建设银行股份有限公司**
**报告送出日期:2010年01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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年01月20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2009年10月1日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称: | 民生加银增强收益债券 |
| 交易代码: | 690002 |
| 基金运作方式: | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日: | 2009年07月21日 |
| 报告期末基金份额总额: | 666,416,359.63份 |
| 投资目标: | 本基金在控制基金资产风险、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,追求基金资产的长期稳定增值,争取实现超过业绩比较基准的投资业绩。 |
| 投资策略: | 本基金奉行"自上而下"和"自下而上"相结合的主动式投资管理理念,采用价值分析方法,在分析和判断财政、货币、利率、通货膨胀等宏观经济运行指标的基础上,自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置;同时,采用"自下而上"的投资理念,在研究分析信用风险、流动性风险、供求关系、收益率水平、税收水平等因素基础上,自下而上的精选个券,把握固定收益类金融工具投资机会;同时,根据股票一级市场资金供求关系、股票二级市场交易状况、基金的流动性等情况,本基金将积极参与新股发行申购、增发新股申购等权益类资产投资,适当参与股票二级市场投资,以增强基金资产的获利能力。 |
| 业绩比较基准: | 中国债券综合指数收益率 |
| 风险收益特征: | 本基金是债券型证券投资基金,通常预期风险收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金,为证券投资基金中的较低风险品种 |
| 基金管理人: | 民生加银基金管理有限公司 |
| 基金托管人: | 中国建设银行股份有限公司 |
| 下属两级基金简称: | 民生加银增强收益债券A / 民生加银增强收益债券C |
| 下属两级交易代码: | 690002 / 690202 |
| 下属两级基金报告期末份额总额: | 273,945,188.34 / 392,471,171.29 |

## §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01日-2009年12月31日) | |
|---|---|---|
| | A类 | C类 |
| 1.本期已实现收益 | 6,288,692.95 | 12,149,060.97 |
| 2.本期利润 | 9,978,096.32 | 20,346,129.35 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0386 | 0.0350 |
| 4.期末基金资产净值 | 283,343,217.25 | 405,195,644.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.034 | 1.032 |

注:①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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②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。

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

分类A

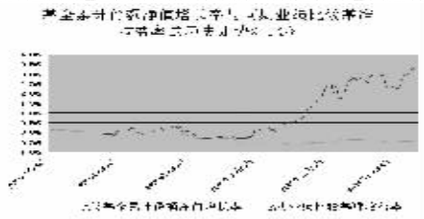
| 阶段 | 净值增长率(1) | 净值增长率标准差(2) | 业绩比较基准收益率(3) | 业绩比较基准收益率标准差(4) | (1)-(3) | (2)-(4) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.71% | 0.22% | -0.13% | 0.03% | 3.84% | 0.19% |

分类C

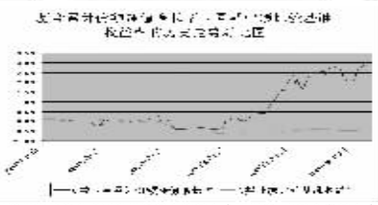
| 阶段 | 净值增长率(1) | 净值增长率标准差(2) | 业绩比较基准收益率(3) | 业绩比较基准收益率标准差(4) | (1)-(3) | (2)-(4) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 3.61% | 0.20% | -0.13% | 0.03% | 3.74% | 0.17% |

注:业绩比较基准=中国债券综合指数收益率。

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



## 2009 第四季度报告



注:根据民生加银增强收益债券型证券投资基金的基金合同规定,本基金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本基金合同第十二条(二)投资范围、(八)投资限制的有关约定。

本基金至报告期末成立不满1年。

## §4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 傅晓轩 | 基金经理 | 2009年7月21日 | / | 13年 | 上海交通大学硕士,曾任大鹏证券综合研究所债券高级分析师,2004年加盟中国民生银行,曾任金融市场部交易融资中心高级经理、金融市场部代客资产管理中心投资组合经理,2008年进入民生加银基金管理,有投资决策委员会委员。 |
| 乐瑞祺 | 基金经理 | 2009年9月10日 | / | 6年 | 复旦大学经济学硕士,曾任衡泰软件定量研究部定量分析师,从事固定收益产品定价及风险管理系统开发工作,2004年加入博时基金管理有限公司,担任固定收益部基金经理助理,从事债券研究及投资工作,2009年加入民生加银基金管理有限公司,负责固定收益投资及研究业务。 |
| 陈东 | 基金经理 | 2009年9月10日 | / | 11年 | 武汉大学经济学博士,曾任广发证券公司研发中心副总经理、天相投资顾问有限公司研究总监,德邦证券总裁助理兼研究所所长,2008年进入民生加银基金管理有限公司,现任公司研究部总监、民生加银品牌蓝筹混合基金基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司为充分保护持有人利益,确保基金管理人旗下各投资组合获得公平对待,已根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,完成公司公平交易制度的制定工作,并从投资、研究、交易流程设计、组织结构设计、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,逐步建设形成有效的公平交易执行体系。

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

本报告期内,公司暂不存在其他与本投资组合风格相似的不同投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在违反法律、法规、中国证监会和证券交易所颁布的相关规范性文件中认定的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1本基金业绩表现

截至2009年12月31日,本基金A类份额净值为1.034元,本报告期内份额净值增长率为3.71%;本基金C类份额净值为1.032元,本报告期内份额净值增长率为3.61%。同期业绩比较基准增长率为-0.13%。

4.4.2行情回顾及运作分析

回顾2009年第4季度,对于利率产品而言,整体相对比较平静,在通胀由负转正以及央行有可能继续提高央票发行利率的预期下,第4季度国债收益率平均上涨6bp,金融债收益率平均上涨11bp,其中短期端收益率上升幅度均大于中长端,收益率曲线呈平坦化。正是在央行可能继续提高央票发行利率的预期下,二级市场1年期央票利率长期高于一级市场发行利率,这也在一定程度上表明了债券市场的有效性。

相对利率产品而言,信用产品在经济复苏的大背景以及集中发行告一段落的情况下,出现了较大幅度的上涨,特别是一些交易所新发行的高收益品种,上市之后普遍有2%以上的溢价。

在具体操作上,我们在利率产品上仍然维持集中投资2年期金融债的防御型策略,而在信用产品的投资上,我们则采取了较为积极的策略,一方面提高了信用产品的投资比例,一方面也对一些资质良好、发行利率高的品种进行了积极的申购。

在股票投资方面,基于我们经济进一步复苏的判断,第4季度提高了二级市场股票的投资比例,同时也加大了一级市场新股申购的力度。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望2010年,全球经济延续复苏格局,而中国宏观经济将进一步复苏,GDP增速较2009年进一步提高。在温和通胀背景下,消费增速保持稳中有升;投资虽较2009年有所回落,但仍保持高位,且民间投资有望接过政府投资的接力棒,投资结构更趋合理;出口有望成为2010年经济的一大亮点;三大需求对经济增长的贡献度将更为均衡。

随着宏观经济的进一步复苏,通货膨胀的逐步回升,以及美元疲软带来的热钱流入,央行的调控压力将会加大,利率产品仍然不存在较为明显的机会,我们将继续维持防御性策略,集中持有2年期金融债。我们继续看好信用产品的投资价值,坚持认为在经济复苏的背景下,信用利差有望继续下降。

股票投资方面,我们认为一级市场新股申购收益仍会高于债券收益率,将在基于基本面分析的基础上有选择的进行新股申购;二级市场投资上,我们将维持适当的仓位水平,力争在控制风险的基础上,获取增强型的收益。

## §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 | 权益投资 | 73,489,568.56 | 9.41 |
| | 其中:股票 | 73,489,568.56 | 9.41 |
| 2 | 固定收益投资 | 545,857,048.07 | 69.93 |
| | 其中:债券 | 545,857,048.07 | 69.93 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 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 | 78,037,094.72 | 10.00 |
| 6 | 其他资产 | 83,178,870.55 | 10.66 |
| 7 | 合计 | 780,562,581.90 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 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 | 3,482,000.00 | 0.51 |
| C | 制造业 | 27,498,382.79 | 3.99 |
| C0 | 食品、饮料 | 1,025,763.30 | 0.15 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 632,973.60 | 0.09 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 5,872,500.00 | 0.85 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 6,822,250.19 | 0.99 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 7,437,295.70 | 1.08 |
| C8 | 医药、生物制品 | 5,707,600.00 | 0.83 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,257,123.16 | 0.47 |
| F | 交通运输、仓储业 | 11,193,175.96 | 1.63 |
| G | 信息技术业 | 6,832,209.61 | 0.99 |
| H | 批发和零售贸易 | 8,830,500.00 | 1.28 |
| I | 金融、保险业 | 7,654,500.00 | 1.11 |
| J | 房地产业 | 3,185,800.00 | 0.46 |
| K | 社会服务业 | 1,555,877.04 | 0.23 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 73,489,568.56 | 10.67 |

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 | 600426 | 华鲁恒升 | 250,000 | 5,872,500.00 | 0.85 |
| 2 | 600739 | 辽宁成大 | 150,000 | 5,713,500.00 | 0.83 |
| 3 | 000999 | 三九医药 | 285,000 | 5,688,600.00 | 0.83 |
| 4 | 600897 | 厦门空港 | 299,942 | 5,473,941.50 | 0.80 |
| 5 | 601628 | 中国人寿 | 150,000 | 4,753,500.00 | 0.69 |
| 6 | 600271 | 航天信息 | 200,000 | 4,056,000.00 | 0.59 |
| 7 | 600202 | 哈空调 | 200,000 | 3,768,000.00 | 0.55 |
| 8 | 601088 | 中国神华 | 100,000 | 3,482,000.00 | 0.51 |
| 9 | 600125 | 铁龙物流 | 300,000 | 3,303,000.00 | 0.48 |
| 10 | 600325 | 华发股份 | 170,000 | 3,185,800.00 | 0.46 |

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 | 19,654,000.00 | 2.85 |
| 3 | 金融债券 | 180,188,000.00 | 26.17 |
| | 其中:政策性金融债 | 180,188,000.00 | 26.17 |
| 4 | 企业债券 | 298,779,298.70 | 43.39 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 1,529,079.20 | 0.22 |
| 7 | 公司债 | 45,706,670.17 | 6.64 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 545,857,048.07 | 79.28 |

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 | 122997 | 08苏高新 | 500,000 | 51,555,000.00 | 7.49 |
| 2 | 010215 | 01国开15 | 500,000 | 51,085,000.00 | 7.42 |
| 3 | 080221 | 08国开21 | 500,000 | 49,590,000.00 | 7.20 |
| 4 | 080222 | 08国开22 | 500,000 | 49,525,000.00 | 7.19 |
| 5 | 126001 | 06马钢债 | 400,000 | 38,520,000.00 | 5.59 |

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投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 562,476.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | 76,070,745.60 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 4,081,390.88 |
| 5 | 应收申购款 | 2,464,257.91 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 83,178,870.55 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600739 | 辽宁成大 | 5,713,500.00 | 0.83 | 重大事项资产重组 |

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

| | A类 | C类 |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 299,958,527.27 | 882,726,001.01 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 99,382,382.10 | 41,514,339.86 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | -125,395,721.03 | -531,769,169.58 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 273,945,188.34 | 392,471,171.29 |

## §7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1报告期内披露的主要事项

| 序号 | 披露日期 | 公告事项 |
|---|---|---|
| 1 | 2009年10月13日 | 民生加银基金管理有限公司关于开通中国农业银行金穗卡基金网上直销业务并实施费率优惠的公告 |
| 2 | 2009年10月23日 | 民生加银基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡基金网上直销业务并实施费率优惠的公告 |
| 3 | 2009年10月29日 | 民生加银增强收益债券型证券投资基金2009年第3季度报告 |
| 4 | 2009年11月4日 | 民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加光大证券为代销机构的公告 |
| 5 | 2009年12月7日 | 民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加北京银行、东海证券为代销机构的公告 |
| 6 | 2009年12月10日 | 民生加银基金管理有限公司关于民生银行卡网上直销申购费率优惠活动的公告 |
| 7 | 2009年12月14日 | 民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金增加宏源证券为代销机构的公告 |
| 8 | 2009年12月15日 | 民生加银基金管理有限公司关于旗下开放式基金参与中国建设银行开展的网上银行等电子渠道基金申购费率优惠活动的公告 |
| 9 | 2009年12月17日 | 民生加银基金管理有限公司关于开通民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金和民生加银增强收益债券型证券投资基金转换业务的公告 |

7.2其他相关信息

无。

## §8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《民生加银增强收益债券型证券投资基金招募说明书》;

8.1.3《民生加银增强收益债券型证券投资基金基金合同》;

8.1.4《民生加银增强收益债券型证券投资基金托管协议》;

8.1.5 法律意见书;

8.1.6 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;

8.1.7 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

**民生加银基金管理有限公司**

**2010年01月21日**

# 天弘精选混合型证券投资基金

**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

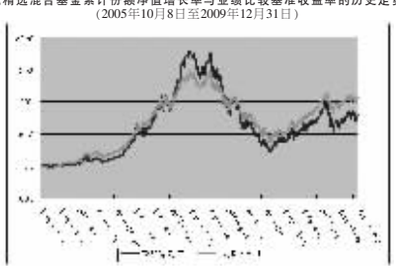
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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)



## 2009 第四季度报告

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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 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;信诚精萃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业绩表现说明

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 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

**天弘基金管理有限公司**

**二〇一〇年一月二十一日**

# 天弘永利债券型证券投资基金

**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**
**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。

基金托管人兴业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 | 天弘永利债券 | |
| 交易代码 | 420002 | |
| 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 | 63,589,729.50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得较高的投资回报 | |
| 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