

# 天弘精选混合型证券投资基金 2007 年年度报告

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

送出日期：二〇〇八年三月二十九日

### 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

## 目 录

第一章 基金简介.....	1
第二章 主要财务指标和基金净值表现.....	2
一、主要财务指标.....	2
二、基金净值表现.....	3
三、基金收益分配情况.....	5
第三章 管理人报告.....	5
一、基金管理人及基金经理情况.....	5
二、对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明.....	6
三、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释.....	6
四、市场展望和投资策略.....	6
五、基金内部监察报告.....	7
第四章 托管人报告.....	8
第五章 审计报告.....	8
第六章 财务会计报告.....	10
一、    基金年度会计报表.....	10
二、    基金年度会计报表附注.....	12
第七章 投资组合报告.....	33
一、报告期末基金资产组合情况.....	33
二、报告期末按行业分类的股票投资组合.....	33
三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	34
四、报告期内股票投资组合的重大变动.....	36
五、报告期末按券种分类的债券投资组合.....	41
六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细.....	41
七、报告期内所有的资产支持证券明细.....	41
八、投资组合报告附注.....	41
第八章 基金份额持有人情况.....	42
一、报告期末基金份额持有人户数.....	42
二、报告期末基金份额持有人结构.....	42
三、报告期末本基金管理人的基金从业人员持有本基金情况.....	42
第九章 开放式基金份额变动情况.....	42
第十章 重大事件揭示.....	42
第十一章 备查文件.....	46

## 第一章 基金简介

### 一、基金基本资料

基金名称：	天弘精选混合型证券投资基金
基金简称：	天弘精选
基金代码：	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：	6,444,303,886.82 份
基金合同存续期：	不定期

### 二、基金产品说明

**投资目标：**本基金以资产配置为导向，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  $\times$  55% + 上证国债指数收益率  $\times$  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。

### 三、基金管理人

名称：	天弘基金管理有限公司
注册地址：	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
办公地址：	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
邮政编码：	300203
法定代表人：	李琦
信息披露负责人：	韩海潮
联系电话：	022-83310208
传真：	022-83865569

电子邮箱：hanhc@thfund.com.cn

四、基金托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106912

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

五、信息披露

信息披露报纸名称：《中国证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.thfund.com.cn

基金年度报告置备地点：基金管理人及基金托管人的办公地址

六、聘请的会计师事务所

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

办公地址：中国上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼

七、基金注册登记机构

名称：天弘基金管理有限公司

办公地址：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

## 第二章 主要财务指标和基金净值表现

### 一、主要财务指标

序号	项目	2007 年度	2006 年度	2005 年 10 月 8 日至 2005 年 12 月 31 日
1	本期利润	-313,980,122.68	59,982,251.53	-70,455.71
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-181,629,142.79	47,279,999.14	537,805.17
3	加权平均份额本期利润	-0.2162	0.3869	-0.0002
4	期末可供分配利润	1,752,692,026.10	36,675,260.68	-57,818.63
5	期末可供分配份额利润	0.2720	0.2551	-0.0002
6	期末基金资产净值	5,996,471,302.85	187,713,809.33	255,359,882.70
7	期末基金份额净值	0.9305	1.3057	0.9998
8	加权平均净值收益率	-22.04%	30.50%	0.17%
9	本期份额净值增长率	93.62%	50.36%	-0.02%
10	份额累计净值增长率	191.06%	50.33%	-0.02%

注：2007 年 7 月 1 日基金执行新会计准则后财务指标披露方面的主要变化：

1. 增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

2. 原“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利润”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式的基础上，将 P 改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将 P 改为本期利润。

3. 原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，如果期末未分配利润（报表数，下同）的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

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。

## 二、基金净值表现

### （一）本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

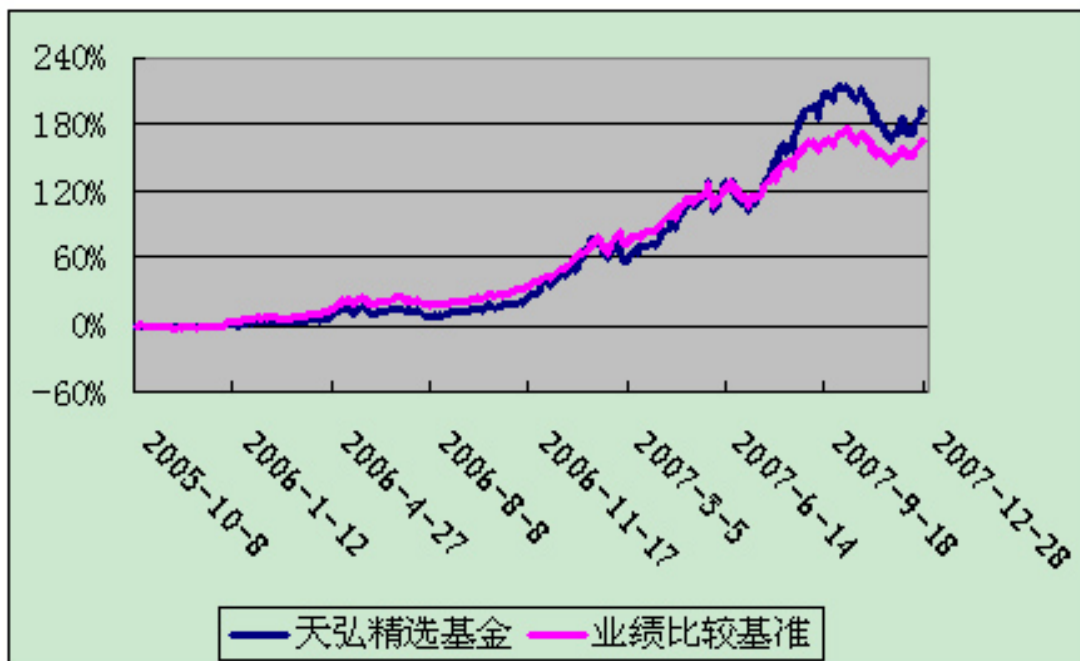
阶段	净值增长率 (1)	净值增长率 标准差 (2)	业绩比较基准 收益率 (3)	业绩比较基准收 益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去三月	-6.49%	1.39%	-1.05%	1.12%	-5.44%	0.27%
过去六月	38.33%	1.62%	23.67%	1.16%	14.66%	0.47%
过去一年	93.62%	1.87%	68.47%	1.27%	25.15%	0.60%
自基金合同生 效起至今	191.06%	1.42%	164.48%	1.01%	26.59%	0.41%

（二）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：

天弘精选混合型证券投资基金累计份额净值增长率

与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

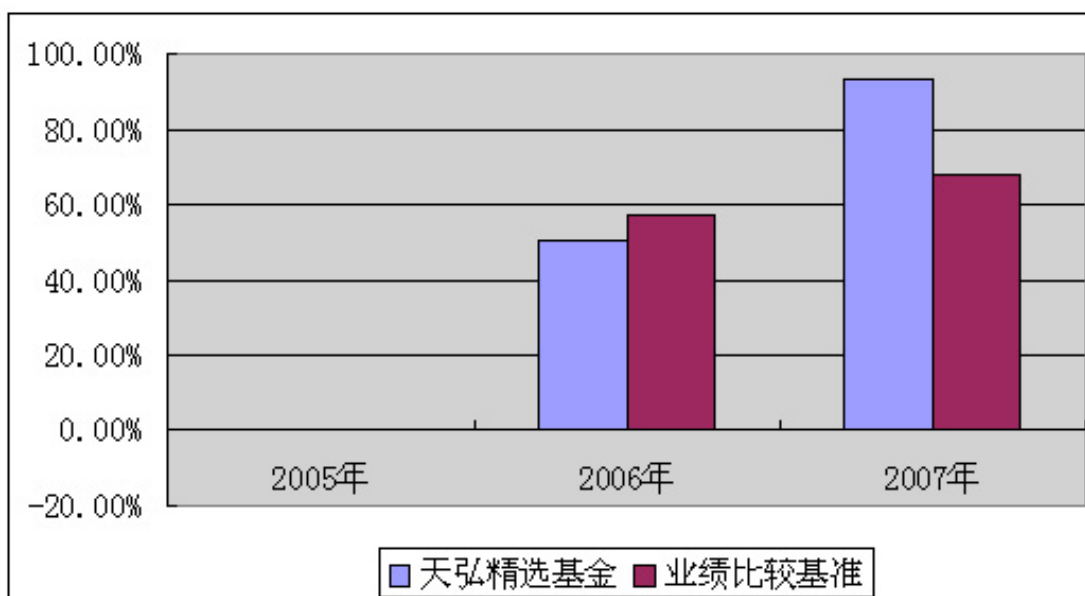
（2005 年 10 月 8 日至 2007 年 12 月 31 日）



注：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。

(三) 自基金合同生效以来基金每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

天弘精选混合型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



注：本基金合同于 2005 年 10 月 8 日生效，因此 2005 年的净值增长率是按照基金合同

生效后的实际存续期计算的。

### 三、基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数 (元)	备注
2007	2.600	2007 年度分配 1 次
2006	1.450	2006 年度分配 4 次
2005	0.000	
合计	4.050	

## 第三章 管理人报告

### 一、基金管理人及基金经理小组情况

#### (一) 基金管理人及其管理基金的经验

天弘基金管理有限公司由天津信托投资有限责任公司、兵器财务有限责任公司、山西漳泽电力股份有限公司共同发起设立，经中国证监会证监基金字[2004]164 号文批准，于 2004 年 11 月 8 日正式成立，注册资本为 1 亿元人民币。本基金管理人目前管理一只开放式基金：天弘精选混合型证券投资基金。

#### (二) 基金经理小组简介

王国强先生，北京大学经济学硕士。曾在华夏基金管理有限公司研究发展部任职，2004 年进入天弘基金管理有限公司投资管理部，担任研究员。2005 年任天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理，2006 年 4 月起任天弘精选混合型证券投资基金基金经理。2007 年 7 月离开天弘基金管理有限公司。

报告期内公司对基金经理进行了调整，由许利明先生担任天弘精选混合型证券投资基金基金经理，免去王国强先生天弘精选混合型证券投资基金基金经理的职务。

许利明先生，硕士，1971 年出生，自 1998 年开始从事证券行业工作。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、投资部副总经理、天弘精选混合型证券投资基金基金经理助理，2007 年 7 月起任天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

徐正国先生，1980 年出生，工学学士，管理学硕士，通过美国注册金融分析师（CFA）三级考试，具有 3 年以上证券从业经验。2004 年 7 月加入天弘基金管理有限公司，历任公



司固定收益证券研究员、银行间市场债券交易员、宏观经济研究员、行业研究员。2007 年 7 月起担任天弘精选基金的基金经理助理。

## 二、对报告期内基金运作的合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套规则和其他相关法律法规、基金合同的有关规定，勤勉尽责地管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

## 三、报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

### （一）本基金业绩表现

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.9305 元，本基金 2007 年累计净值增长率为 93.62%，同期业绩比较基准上涨 68.47%。

### （二）基金的运作与市场情况回顾

经历了 2006 年的大幅上涨后，2007 年中国 A 股市场继续走出了波澜壮阔的行情，上证指数上涨 96.66%，沪深 300 指数上涨 161.55%，为全球资本市场所瞩目。由于 2007 年宏观经济增长速度超出预期，周期性行业呈现高度景气，煤炭、有色金属、机械设备等周期性行业涨幅居前，而平稳增长的消费类行业表现相对落后。

2007 年债券市场继续呈现振荡下跌的走势。CPI 持续上升超预期，同时以股市和房地产为代表的资产价格也不断上涨，过多的流动性迫使得央行先后出台了上调存款准备金率、上调基准利率、定向增发票据等一系列紧缩性政策，债券市场在紧缩政策的冲击下振荡下跌。

本基金 2007 年全年保持了对股票类资产的高比例配置，较好地把握了股市持续上涨带来的投资机会。通过自上而下和自下而上相结合的选股方法，较好地抓住了煤炭、有色金属、金融等行业的阶段性行情。在风险管理方面，本基金将持股集中度控制在较低水平，在实现收益来源多元化的同时有效控制了组合的流动性风险。综合来看，2007 年本基金相对于业绩比较基准取得了 26.26% 的超额收益。

## 四、市场展望和投资策略

展望 2008 年的中国证券市场，风险与机遇并存，机遇大于风险。在机遇方面，我们认为，2008 年中国宏观经济仍然有能力保持高速增长，上市公司业绩增长良好。同时，人民币汇率将保持有节奏的升值状态，但速度有可能加快。货币市场的流动性仍然充裕。奥运会

的顺利召开可以增强投资者信心，也在一定程度上提升国内消费需求。在风险方面，美国经济放缓和人民币加快升值对中国出口具有负面影响。股票市场整体估值相对较高。限售股份逐步解禁上市流通。虽然牛市的基础没有动摇，但是不排除上述风险事件带来市场阶段性的或局部的调整，这对基金的主动操作提出了更高要求。

在世界经济不明朗、中国经济高速增长、人民币加快升值的宏观背景下，本基金一方面在战略上关注增长确定性大且可能阶段性加速的内需型行业，另一方面关注长期受益人民币升值的行业。对于经过调整后重新具有估值优势的周期类行业也将适当参与。

在债券市场方面，由于当前宏观经济存在由偏快转向过热的可能，2008 年货币政策从紧的基调不会在较短期内改变，基准利率进一步上升的可能性较大。因此，本基金对债券市场总体上持谨慎态度，如果下半年债券市场有回暖迹象，届时我们将适当参与债券市场投资。

## 五、基金内部监察报告

本报告期内，本基金管理人在内部监察稽核工作中一切从合规运作、防范和控制风险、保护基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门按照规定的权限和程序，认真履行职责，对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查。发现的问题及时提出改进建议并督促相关部门改正，及时与有关人员沟通并向经理层报告。

本报告期内，本基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（一）进一步完善公司内控制度体系，根据基金监管法律法规的重大变化，及时推动和督促公司制度、规章和业务流程建立、健全；

（二）完成信息披露、基金宣传等对外材料的合规审核，做到事前防范风险，保障基金运作合规；

（三）全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法，完善内部控制，基金运作没有出现违规行为；

（四）进一步加强风险管理，推行全面的、全员的风险管理，在风险控制评估基础上，明确各部门、各业务风险点及控制措施，防范和控制各种风险；

（五）完成定期监察稽核报告，报送董事会和中国证监会；

（六）加强法律法规培训，增强员工守法合规意识，促进公司合规文化建设。

本基金自成立以来，运作合法合规，内部控制和风险防范措施逐步完善，保障了基金份额持有人的利益。我们将继续加强内部控制和风险管理，保障基金合规运作。

#### 第四章 托管人报告

2007年,本基金托管人在对天弘精选混合型证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年,天弘精选混合型证券投资基金的管理人——天弘基金管理有限公司在天弘精选混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对天弘基金管理有限公司在2007年所编制和披露的天弘精选混合型证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月16日

#### 第五章 审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20386 号

天弘精选混合型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的天弘精选混合型证券投资基金(以下简称“天弘精选基金”)的财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表、2007年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

##### 一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是天弘精选基金的基金管理人天弘基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：

- (1) 设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；
- (2) 选择和运用恰当的会计政策；
- (3) 作出合理的会计估计。

## 二、 注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 三、 审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则、《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注中所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了天弘精选基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师：薛竞

中国·上海市

注册会计师：陈宇

2008 年 3 月 26 日

## 第六章 财务会计报告

## 一、基金年度会计报表

## 1、资产负债表

单位：人民币元

	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		936,402,264.30	19,779,672.31
结算备付金		13,612,647.38	18,771.87
存出保证金		298,780.49	298,780.49
交易性金融资产	6	4,912,456,965.25	147,317,528.17
其中：股票投资		4,912,456,965.25	147,317,528.17
其中：债券投资		-	-
其中：资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7	118,952,756.55	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		38,694,626.58	-
应收利息	8	261,614.80	6,233.21
应收股利		-	-
应收申购款		-	40,700,904.50
其他资产		-	-
资产总计		6,020,679,655.35	208,121,890.55
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	18,621,796.24
应付赎回款		9,468,944.26	1,096,773.85
应付管理人报酬		7,390,884.89	181,366.64
应付托管费		1,231,814.14	25,372.05
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	9	5,826,644.68	224,747.87
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	10	290,064.53	258,024.57

负债合计		24,208,352.50	20,408,081.22
所有者权益：			
实收基金	11	2,873,413,702.96	143,764,311.68
未分配利润/(累计亏损)		3,123,057,599.89	43,949,497.65
所有者权益合计		5,996,471,302.85	187,713,809.33
负债和所有者权益总计		6,020,679,655.35	208,121,890.55
基金份额总额(份)	11	6,444,303,886.82	143,764,311.68
基金份额净值		0.9305	1.3057

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

## 2、利润表

单位：人民币元

项目	附注	2007 年度	2006 年度
一、收入			
1、利息收入		3,163,250.84	1,753,917.15
其中：存款利息收入		3,162,257.26	253,634.05
其中：债券利息收入		993.58	1,142,674.52
其中：资产支持证券利息收入		-	-
其中：买入返售金融资产收入		-	357,608.58
2、投资收益		-130,166,152.39	50,197,989.51
其中：股票投资收益/(损失)	12	-132,067,952.11	50,251,832.51
其中：债券投资收益/(损失)	13	193,795.98	-1,425,948.16
其中：资产支持证券投资收益/(损失)		-	-
其中：衍生工具收益/(损失)	14	958,477.82	195,300.00
其中：股利收益		749,525.92	1,176,805.16
3、公允价值变动收益/(损失)	15	-132,350,979.89	12,702,252.39
4、其他收入	16	659,679.78	316,712.79
收入/(损失)合计		-258,694,201.66	64,970,871.84
二、费用			
1、管理人报酬		20,445,861.79	2,365,930.39
2、托管费		3,407,643.49	394,321.75
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	17	31,264,273.30	1,935,677.83
5、利息支出		-	119,764.61
其中：卖出回购金融资产支出		-	119,764.61

6、其他费用	18	168,142.44	172,925.73
费用合计		55,285,921.02	4,988,620.31
三、利润总额		-313,980,122.68	59,982,251.53

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

### 3、所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

#### 2007 年度所有者权益（基金净值）变动表

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	143,764,311.68	43,949,497.65	187,713,809.33
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	-	-313,980,122.68	-313,980,122.68
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	2,729,649,391.28	3,424,384,841.08	6,154,034,232.36
其中：基金申购款	3,055,887,444.58	3,659,686,411.98	6,715,573,856.56
其中：基金赎回款	-326,238,053.30	-235,301,570.90	-561,539,624.20
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-31,296,616.16	-31,296,616.16
年末所有者权益（基金净值）	2,873,413,702.96	3,123,057,599.89	5,996,471,302.85

#### 2006 年度所有者权益（基金净值）变动表

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益（基金净值）	255,417,701.33	-57,818.63	255,359,882.70
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	-	59,982,251.53	59,982,251.53
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-111,653,389.65	4,301,262.11	-107,352,127.54
其中：基金申购款	140,922,798.23	20,867,203.44	161,790,001.67
其中：基金赎回款	-252,576,187.88	-16,565,941.33	-269,142,129.21
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-20,276,197.36	-20,276,197.36
年末所有者权益（基金净值）	143,764,311.68	43,949,497.65	187,713,809.33

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

## 二、基金年度会计报表附注

### 1、基金基本情况

天弘精选混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2005]第104号《关于同意天弘精选混合型证券投资基金募集的批复》核准,由天弘基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集339,099,940.28元,业经德勤华永会计师事务所有限公司德师京(验)报字(05)第020号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》于2005年10月8日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为339,143,795.66份基金份额,其中认购资金利息折合43,855.38份基金份额。本基金的基金管理人为天弘基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《天弘精选混合型证券投资基金招募说明书》和《关于天弘精选混合型证券投资基金实施份额拆分和持续营销及修改基金合同的公告》的有关规定,本基金于2007年10月11日进行了基金份额拆分,拆分比例为2.242719141,并于2007年10月12日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》和最新公布的《天弘精选混合性证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金投资于股票、债券和短期金融工具,以及中国证监会允许投资的其它金融工具,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%,短期金融工具是指现金以及期限在一年以内(含一年)的债券、债券回购、中央银行票据、银行定期存款等金融工具。本基金的业绩比较基准为:上证180 指数收益率 $\times$ 55% + 上证国债指数收益率 $\times$ 45%。

本财务报表由本基金的基金管理人天弘基金管理有限公司于2008年3月28日批准报出。

## 2、财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》和中国证监允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。



在编制 2007 年度财务报表时，2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注 23。

### 3、遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 4、重要会计政策和会计估计

#### (1) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### (2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### (3) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权

证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

#### (4) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

##### (i) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

#### (ii) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

#### (iii) 权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证，按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的

基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(5) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资。2007 年 7 月 1 日之前，债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注 4(5)(i) 所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007 年 7 月 1 日之前，权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资成本按交易日权证的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### (ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前，贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账，并采用名义利率法确认相关的利息收入，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

#### (iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前，其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账，并采用名义利率法确认负债相关的利息支出，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；自 2007 年 7 月 1 日起，其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

#### (6) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于卖出权证交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### (7) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自 2007 年 7 月 1 日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

#### (8) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确

定的拆分比例计算认列。

#### (9) 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### (10) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。本基金每年收益分配次数最多为四次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的 60%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

### 5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税 [2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税,自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

## 6、交易性金融资产

项目	2007-12-31			2006-12-31		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	5,042,324,327.98	4,912,456,965.25	-129,867,362.73	135,223,536.66	147,317,528.17	12,093,991.51
债券投资	交易所市场	-	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-	-
资产支持证券投资	-	-	-	-	-	-

## 7、衍生金融资产

项目	2007-12-31			2006-12-31		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
权证投资	109,342,382.20	118,952,756.55	9,610,374.35	-	-	-

## 8、应收利息

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	255,467.10	6,202.81
应收结算备付金利息	6,125.70	8.40
应收存出保证金利息	22.00	22.00
合计	261,614.80	6,233.21

## 9、应付交易费用



	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所市场交易佣金	5,826,644.68	223,462.22
应付银行间同业市场交易费用	-	1,285.65
合计	5,826,644.68	224,747.87

## 10、其他负债

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	35,564.53	3,524.57
预提费用	4,500.00	4,500.00
合计	290,064.53	258,024.57

## 11、实收基金

	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	143,764,311.68	143,764,311.68
本期申购	493,464,800.42	493,464,800.42
其中：红利再投资	9,429,103.24	9,429,103.24
本期赎回	-153,189,183.26	-153,189,183.26
2007 年 10 月 11 日拆分	484,039,928.84	484,039,928.84
基金份额拆分调整份额	601,525,684.59	-
本期申购	5,746,837,573.08	2,562,422,644.16
本期赎回	-388,099,299.69	-173,048,870.04
2007 年 12 月 31 日	6,444,303,886.82	2,873,413,702.96

根据《天弘精选混合型证券投资基金招募说明书》和《关于天弘精选混合型证券投资基金实施份额拆分和持续营销及修改基金合同的公告》的有关规定，基金管理人天弘基金管理有限公司确定 2007 年 10 月 11 日为本基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为

1,085,565,613.43 元, 拆分前基金份额总额为 484,039,928.84 份, 拆分前基金份额净值为 2.2427 元。根据基金份额拆分公式, 基金份额折算比例为 2.242719141, 拆分后基金份额总额为 1,085,565,613.43 份, 折算后基金份额净值为 1.0000 元。天弘基金管理有限公司已根据上述拆分比例, 对各基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分, 并于 2007 年 10 月 12 日进行了变更登记。

#### 12、股票投资收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交金额	1,607,783,513.90	463,771,126.61
减: 卖出股票成本总额	-1,739,851,466.01	-413,519,294.10
	-132,067,952.11	50,251,832.51

本基金于本年度内未获得股权分置改革中由流通股股东支付的现金对价(2006 年: 329,857.10 元, 已全额冲减股票投资成本)。

#### 13、债券投资收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	1,354,239.05	299,867,102.01
减: 卖出及到期兑付债券成本总额	-1,159,449.49	-299,461,899.21
减: 应收利息总额	-993.58	-1,831,150.96
	193,795.98	-1,425,948.16

#### 14、衍生工具收益

	2007 年度	2006 年度
卖出权证成交金额	4,388,241.92	195,300.00
减: 卖出权证成本总额	-3,429,764.10	-
	958,477.82	195,300.00

## 15、公允价值变动收益/(损失)

	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
-- 股票投资	-141,961,354.24	12,430,387.21
-- 债券投资	-	271,865.18
衍生工具		
-- 权证投资	9,610,374.35	-
合计：	-132,350,979.89	12,702,252.39

## 16、其他收入

	2007 年度	2006 年度
赎回基金补偿收入(a)	659,679.59	316,712.79
其他	0.19	-
合计：	659,679.78	316,712.79

本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

## 17、交易费用

于本年度内，交易费用均为交易所市场交易费用(2006年：同)。

## 18、其他费用

	2007 年度	2006 年度
信息披露费	100,000.00	100,000.00
审计费用	30,000.00	30,000.00
银行手续费	20,142.44	13,219.53
债券托管账户维护费	18,000.00	23,640.00

合计：	168,142.44	166,859.53
-----	------------	------------

### 19、收益分配

本基金于 2007 年 1 月 15 日宣告进行分红,向截至 2007 年 1 月 17 日止在本基金注册登记人天弘基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每 10 份基金份额 2.60 元派发现金红利。该分红的发放日为 2007 年 1 月 18 日,共发放红利 31,296,616.16 元,其中以现金形式发放 20,071,268.73 元,以红利再投资形式发放 11,225,347.43 元。

### 20、重大关联方关系及关联交易

#### (1) 关联方

序号	关联方名称	与本基金的关系
1	天弘基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、注册登记机构
2	中国工商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
3	天津信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
4	兵器财务有限责任公司	基金管理人的股东
5	山西漳泽电力股份有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### (2) 管理人报酬

支付基金管理人天弘基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 20,445,861.79 元(2006 年度:2,365,930.39 元)。

#### (3) 托管费

支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本年度需支付基金托管费 3,407,643.49 元(2006 年度：394,321.75 元)。

#### (4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 936,402,264.30 元 (2006 年度：19,779,672.31 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 2,983,378.20 元(2006 年度：210,611.90 元)。

#### (5) 关联方持有的基金份额

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
天弘基金	61,972,843.65	57,665,731.02	29,999,000.00	39,169,694.30
天津信托	-	-	40,937,861.79	53,452,566.14

除分红再投资及基金份额拆分引起的份额变动外，基金管理人天弘基金于 2007 年 12 月 20 日通过代销机构赎回本基金 2000 万份，赎回费率为零。于 2007 年 12 月 31 日，天弘基金持有本基金总份额的 0.96%(2006 年：20.87%)。

### 21、流通受限制不能自由转让的基金资产

#### (1) 流通受限制不能自由转让的股票

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金于 2007 年 12 月 31 日投资的流通受限制的股票情况如下：

证券代码	证券名称	成功 认购日	可流 通日	流通受 限类型	认购 价格	期末估 值单价	数量	期末成本 总额	期末估值 总额
601088	中国神华	07-09-27	08-01-09	新股网下申购	36.99	65.61	19,586	724,486.14	1,285,037.46
601857	中国石油	07-10-30	08-02-05	新股网下申购	16.70	30.96	2,503,622	41,810,487.40	77,512,137.12
002179	中航光电	07-10-22	08-02-01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002181	粤传媒	07-11-07	08-02-18	新股网下申购	7.49	26.68	12,422	93,040.78	331,418.96
002182	云海金属	07-11-02	08-02-14	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002183	怡亚通	07-11-02	08-03-13	新股网下申购	24.89	77.95	13,146	327,203.94	1,024,730.70
002184	海得控制	07-11-07	08-02-18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002185	华天科技	07-11-08	08-02-20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002186	全聚德	07-11-07	08-02-20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	07-11-12	08-02-22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	07-11-12	08-02-22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002189	利达光电	07-11-19	08-03-03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	07-11-19	08-03-03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002191	劲嘉股份	07-11-23	08-03-04	新股网下申购	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
002193	山东如意	07-11-30	08-03-07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002194	武汉凡谷	07-11-30	08-03-07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002195	海隆软件	07-12-04	08-03-12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	07-12-04	08-03-12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002201	九鼎新材	07-12-13	08-03-26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002202	金风科技	07-12-18	08-03-26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
合计								59,282,357.48	120,160,936.59

## 22、风险管理

### (1) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

公司建立了“四层三线”立体全面完善的风险管理和内部控制组织体系。

四层是指由权力机构层(股东会、董事会、监事会及其下属委员会)、公司经理层、监察稽核部、各部的内控责任人组成。

三线是指由需要制衡的一线岗位的“双人、双职、双责”,以及无需或无法制衡的其他一线岗位的“单人单岗、后续监督为保障”构成的第一道内控防线;由相关部门、相关岗位之间的相互监督制衡构建的第二道内控防线;由督察长、监察稽核部独立于其他部门对整个公司实施全面监督反馈的第三道内控防线。

## (2) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有这家公司发行的证券,不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

## (3) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可银行间同业市场交易,因此除在附注 21 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况

外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### (4) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

##### (i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例范围为基金资产净值的 30%-85%；债券和短期金融工具为 15%-70%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	4,912,456,965.25	81.92%	147,317,528.17	78.48%
- 衍生金融资产	118,952,756.55	1.98%	-	-



	5,031,409,721.80	83.91%	147,317,528.17	78.48%
--	------------------	--------	----------------	--------

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(见附注 1)上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 451,945,042.10 元(2006 年：11,953,615.38 元)；反之，若本基金业绩比较基准(见附注 1)下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 451,945,042.10 元(2006 年：11,953,615.38 元)。

## (ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	936,402,264.30	-	-	-	936,402,264.30
结算备付金	13,612,647.38	-	-	-	13,612,647.38
存出保证金	-	-	-	298,780.49	298,780.49
交易性金融资产	-	-	-	4,912,456,965.25	4,912,456,965.25
衍生金融资产	-	-	-	118,952,756.55	118,952,756.55
应收证券清算款	-	-	-	38,694,626.58	38,694,626.58
应收利息	-	-	-	261,614.80	261,614.80
资产总计	950,014,911.68	-	-	5,070,664,743.67	6,020,679,655.35
负债					
应付赎回款	-	-	-	9,468,944.26	9,468,944.26
应付管理人报酬	-	-	-	7,390,884.89	7,390,884.89
应付托管费	-	-	-	1,231,814.14	1,231,814.14

应付交易费用	-	-	-	5,826,644.68	5,826,644.68
其他负债	-	-	-	290,064.53	290,064.53
负债总计	-	-	-	24,208,352.50	24,208,352.50
利率敏感度缺口	950,014,911.68	-	-	5,046,456,391.17	5,996,471,302.85

2006 年 12 月 31 日	6 个月以内	6 个月至 1 年	1 至 5 年	不计息	合计
资产					
银行存款	19,779,672.31	-	-	-	19,779,672.31
结算备付金	18,771.87	-	-	-	18,771.87
存出保证金	-	-	-	298,780.49	298,780.49
交易性金融资产	-	-	-	147,317,528.17	147,317,528.17
应收利息	-	-	-	6,233.21	6,233.21
应收申购款	-	-	-	40,700,904.50	40,700,904.50
资产总计	19,798,444.18	-	-	188,323,446.37	208,121,890.55
负债					
应付证券清算款	-	-	-	18,621,796.24	18,621,796.24
应付赎回款	-	-	-	1,096,773.85	1,096,773.85
应付管理人报酬	-	-	-	181,366.64	181,366.64
应付托管费	-	-	-	25,372.05	25,372.05
应付交易费用	-	-	-	223,462.22	223,462.22
其他负债	-	-	-	259,310.22	259,310.22
负债总计	-	-	-	20,408,081.22	20,408,081.22
利率敏感度缺口	19,798,444.18	-	-	167,915,365.15	187,713,809.33

于 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有的交易性债券投资，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2006 年 12 月 31 日：同）。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

### 23 首次执行企业会计准则

如附注 2 所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

	2006 年 1 月 1 日 所有者权益	2006 年度 净损益/利润总额	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	255,359,882.70	47,279,999.14	187,713,809.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (附注 2)	-	12,702,252.39	-
按企业会计准则列报的金额	255,359,882.70	59,982,251.53	187,713,809.33

	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日 止期间净损益/利润 总额	2007 年 6 月 30 日 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	187,713,809.33	49,795,851.04	126,284,164.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 (附注 2)	-	1,944,713.26	-
按企业会计准则列报的金额	187,713,809.33	51,740,564.30	126,284,164.14

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润

/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

## 第七章 投资组合报告

### 一、报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
股票	4,912,456,965.25	81.59%
债券	0.00	0.00%
权证	118,952,756.55	1.98%
银行存款和清算备付金合计	950,014,911.68	15.78%
其他资产	39,255,021.87	0.65%
资产合计	6,020,679,655.35	100.00%

### 二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	428,255,714.58	7.14%
C 制造业	1,679,947,020.88	28.02%
C0 食品、饮料	220,116,454.50	3.67%
C1 纺织、服装、皮毛	18,987,478.03	0.32%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	88,193,178.00	1.47%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	288,041,437.20	4.80%
C5 电子	2,111,767.58	0.04%
C6 金属、非金属	256,805,144.82	4.28%
C7 机械、设备、仪表	423,685,631.27	7.07%
C8 医药、生物制品	334,458,981.36	5.58%
C99 其他制造业	47,546,948.12	0.79%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	42,775,523.22	0.71%
F 交通运输、仓储业	216,178,792.93	3.61%

G 信息技术业	228,288,520.26	3.81%
H 批发和零售贸易	211,132,722.65	3.52%
I 金融、保险业	1,283,408,611.61	21.40%
J 房地产业	525,110,186.73	8.76%
K 社会服务业	148,042,952.68	2.47%
L 传播与文化产业	53,608,718.46	0.89%
M 综合类	95,708,201.25	1.60%
合计	4,912,456,965.25	81.92%

## 三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	600383	金地集团	6,071,500	247,717,200.00	4.13%
2	600036	招商银行	6,169,384	244,492,687.92	4.08%
3	000983	西山煤电	3,657,747	232,157,202.09	3.87%
4	000001	深发展A	5,397,354	208,337,864.40	3.47%
5	601166	兴业银行	3,899,861	202,246,791.46	3.37%
6	600100	同方股份	4,252,704	195,666,911.04	3.26%
7	000623	吉林敖东	2,420,824	163,042,496.40	2.72%
8	000878	云南铜业	2,832,960	155,274,537.60	2.59%
9	000568	泸州老窖	2,042,347	150,112,504.50	2.50%
10	600048	保利地产	2,282,264	147,936,352.48	2.47%
11	600426	华鲁恒升	5,283,995	140,025,867.50	2.34%
12	601939	建设银行	13,445,018	132,433,427.30	2.21%
13	600016	民生银行	8,722,333	129,264,975.06	2.16%
14	600089	特变电工	3,965,074	128,190,842.42	2.14%
15	600000	浦发银行	2,265,324	119,609,107.20	1.99%
16	601318	中国平安	1,114,550	118,253,755.00	1.97%
17	600352	浙江龙盛	5,646,400	98,247,360.00	1.64%
18	600150	中国船舶	379,030	94,658,952.20	1.58%
19	000157	中联重科	1,588,373	91,252,028.85	1.52%
20	601699	潞安环能	1,254,276	90,019,388.52	1.50%
21	000069	华侨城A	1,790,751	89,985,237.75	1.50%
22	600087	南京水运	3,588,732	85,340,046.96	1.42%
23	600963	岳阳纸业	3,043,200	83,840,160.00	1.40%
24	600030	中信证券	904,641	80,757,302.07	1.35%
25	002146	荣盛发展	2,213,963	80,211,879.49	1.34%
26	002024	苏宁电器	1,082,835	77,801,694.75	1.30%
27	601857	中国石油	2,503,622	77,512,137.12	1.29%

28	600026	中海发展	1,971,511	72,985,337.22	1.22%
29	600859	王府井	1,429,781	72,189,642.69	1.20%
30	600519	贵州茅台	304,365	70,003,950.00	1.17%
31	600557	康缘药业	2,008,228	60,608,321.04	1.01%
32	600428	中远航运	1,485,325	57,853,408.75	0.96%
33	600138	中青旅	1,678,319	55,955,155.46	0.93%
34	600880	博瑞传播	1,500,769	53,277,299.50	0.89%
35	000418	小天鹅 A	2,685,850	53,206,688.50	0.89%
36	600276	恒瑞医药	901,063	51,396,633.52	0.86%
37	600858	银座股份	1,362,883	51,230,771.97	0.85%
38	000159	国际实业	3,376,405	49,768,209.70	0.83%
39	002003	伟星股份	1,565,074	47,546,948.12	0.79%
40	600895	张江高科	2,488,944	44,477,429.28	0.74%
41	000963	华东医药	2,568,800	42,385,200.00	0.71%
42	000759	武汉中百	2,252,251	42,342,318.80	0.71%
43	601628	中国人寿	692,500	40,123,450.00	0.67%
44	000625	长安汽车	2,065,002	38,739,437.52	0.65%
45	600019	宝钢股份	1,825,000	31,828,000.00	0.53%
46	000002	万科 A	954,789	27,536,114.76	0.46%
47	600489	中金黄金	236,445	26,990,196.75	0.45%
48	600888	新疆众和	955,960	25,801,360.40	0.43%
49	000960	锡业股份	339,577	22,432,456.62	0.37%
50	601390	中国中铁	1,949,978	22,405,247.22	0.37%
51	000024	招商地产	366,700	21,708,640.00	0.36%
52	000063	中兴通讯	329,967	21,015,598.23	0.35%
53	600820	隧道股份	1,342,800	20,370,276.00	0.34%
54	600005	武钢股份	1,026,600	20,224,020.00	0.34%
55	600177	雅戈尔	759,271	18,624,917.63	0.31%
56	000560	昆百大 A	922,860	17,949,627.00	0.30%
57	600062	双鹤药业	507,340	17,026,330.40	0.28%
58	600499	科达机电	444,400	11,358,864.00	0.19%
59	600487	亨通光电	416,600	9,281,848.00	0.15%
60	601601	中国太保	153,000	7,565,850.00	0.13%
61	002202	金风科技	40,866	5,739,629.70	0.10%
62	002191	劲嘉股份	131,115	4,353,018.00	0.07%
63	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.03%
64	601088	中国神华	19,586	1,285,037.46	0.02%
65	002186	全聚德	18,259	1,077,828.77	0.02%
66	002183	怡亚通	13,146	1,024,730.70	0.02%
67	002182	云海金属	32,956	920,461.08	0.02%
68	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.01%

69	002179	中航光电	17,146	786,144.10	0.01%
70	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.01%
71	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.01%
72	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.01%
73	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.01%
74	002181	粤传媒	12,422	331,418.96	0.01%
75	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.01%
76	601009	南京银行	16,932	323,401.20	0.01%
77	002190	成飞集成	14,098	298,313.68	0.00%
78	601808	中海油服	8,496	291,752.64	0.00%
79	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.00%
80	002188	新嘉联	11,180	239,922.80	0.00%
81	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%

#### 四、报告期内股票投资组合的重大变动

##### (一) 报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600383	金地集团	292,641,849.97	155.90%
2	600036	招商银行	264,375,118.85	140.84%
3	600489	中金黄金	262,588,985.21	139.89%
4	601166	兴业银行	255,129,993.31	135.91%
5	000001	深发展 A	240,821,714.78	128.29%
6	000983	西山煤电	227,732,741.68	121.32%
7	000878	云南铜业	218,993,210.72	116.66%
8	000002	万科 A	216,202,717.31	115.18%
9	600048	保利地产	210,128,633.95	111.94%
10	000623	吉林敖东	205,777,425.03	109.62%
11	601318	中国平安	153,969,222.84	82.02%
12	000568	泸州老窖	150,860,255.91	80.37%
13	600100	同方股份	146,921,142.54	78.27%
14	600016	民生银行	145,327,155.25	77.42%
15	601699	潞安环能	139,953,518.81	74.56%
16	601939	建设银行	136,563,704.74	72.75%
17	600000	浦发银行	130,300,623.56	69.41%
18	600428	中远航运	129,011,507.54	68.73%
19	000960	锡业股份	127,859,535.98	68.11%
20	000933	神火股份	126,338,238.15	67.30%

21	600426	华鲁恒升	121,327,179.46	64.63%
22	000069	华侨城 A	116,226,837.75	61.92%
23	600089	特变电工	115,028,818.00	61.28%
24	600026	中海发展	98,751,971.54	52.61%
25	600352	浙江龙盛	97,579,691.52	51.98%
26	600030	中信证券	93,992,686.16	50.07%
27	600087	南京水运	87,882,379.82	46.82%
28	600150	中国船舶	85,685,118.43	45.65%
29	000157	中联重科	85,154,225.69	45.36%
30	000625	长安汽车	84,799,802.30	45.18%
31	002146	荣盛发展	78,018,002.26	41.56%
32	002024	苏宁电器	73,916,404.90	39.38%
33	600519	贵州茅台	71,411,591.48	38.04%
34	600963	岳阳纸业	71,281,337.82	37.97%
35	600685	广船国际	65,806,242.68	35.06%
36	600062	双鹤药业	62,024,498.13	33.04%
37	600859	王府井	60,532,330.01	32.25%
38	600895	张江高科	55,846,806.26	29.75%
39	600019	宝钢股份	54,624,468.70	29.10%
40	600690	青岛海尔	52,745,704.60	28.10%
41	600557	康缘药业	50,886,996.18	27.11%
42	000159	国际实业	49,837,354.59	26.55%
43	002003	伟星股份	48,705,769.77	25.95%
44	600880	博瑞传播	47,188,689.07	25.14%
45	600138	中青旅	47,147,981.89	25.12%
46	601628	中国人寿	46,948,056.77	25.01%
47	000418	小天鹅 A	45,689,179.32	24.34%
48	600276	恒瑞医药	44,779,862.43	23.86%
49	600858	银座股份	44,035,894.09	23.46%
50	000759	武汉中百	42,238,537.64	22.50%
51	601857	中国石油	41,810,487.40	22.27%
52	000963	华东医药	39,829,798.91	21.22%
53	002032	苏泊尔	39,500,595.68	21.04%
54	600308	华泰股份	37,067,869.40	19.75%
55	600886	国投电力	35,775,276.90	19.06%
56	000024	招商地产	35,503,969.88	18.91%
57	600888	新疆众和	31,403,632.98	16.73%
58	600966	博汇纸业	31,050,325.88	16.54%
59	600005	武钢股份	30,284,782.65	16.13%
60	600820	隧道股份	23,160,194.97	12.34%
61	000063	中兴通讯	22,985,380.60	12.24%



62	600177	雅戈尔	21,840,594.16	11.64%
63	000560	昆百大 A	18,617,774.46	9.92%
64	600269	赣粤高速	17,086,298.77	9.10%
65	600009	上海机场	15,707,152.63	8.37%
66	600011	华能国际	13,810,004.09	7.36%
67	600082	海泰发展	13,372,697.20	7.12%
68	600143	金发科技	12,752,642.72	6.79%
69	600831	广电网络	12,726,896.52	6.78%
70	601390	中国中铁	11,927,894.40	6.35%
71	600028	中国石化	10,873,680.07	5.79%
72	600835	上海机电	10,169,783.27	5.42%
73	600499	科达机电	10,137,188.49	5.40%
74	600487	亨通光电	9,760,097.79	5.20%
75	600066	宇通客车	9,657,832.62	5.14%
76	600246	万通地产	9,162,096.13	4.88%
77	000829	天音控股	8,978,689.53	4.78%
78	000837	秦川发展	8,554,084.01	4.56%
79	600511	国药股份	8,209,848.27	4.37%
80	000858	五粮液	7,306,089.56	3.89%
81	600305	恒顺醋业	6,963,741.19	3.71%
82	600161	天坛生物	6,715,498.56	3.58%
83	600525	长园新材	6,245,211.14	3.33%
84	000815	美利纸业	5,938,644.48	3.16%
85	002028	思源电气	5,569,962.50	2.97%
86	000031	中粮地产	5,487,083.02	2.92%
87	600718	东软股份	5,461,506.77	2.91%
88	600555	九龙山	5,439,648.99	2.90%
89	002097	山河智能	5,320,483.31	2.83%
90	600236	桂冠电力	5,020,796.81	2.67%
91	002111	威海广泰	5,001,298.50	2.66%
92	000751	锌业股份	4,999,995.00	2.66%
93	600900	长江电力	4,768,904.00	2.54%
94	600096	云天化	4,668,917.73	2.49%
95	601601	中国太保	4,590,000.00	2.45%
96	002025	航天电器	4,455,305.80	2.37%
97	600500	中化国际	4,321,221.00	2.30%
98	600748	上实发展	4,286,236.40	2.28%
99	002106	莱宝高科	4,266,187.28	2.27%
100	000559	万向钱潮	4,210,753.24	2.24%
101	000936	华西村	3,844,586.02	2.05%
102	600717	天津港	3,759,763.00	2.00%

## (二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	600489	中金黄金	175,943,039.93	93.73%
2	000002	万科A	156,965,124.75	83.62%
3	000933	神火股份	96,851,993.63	51.60%
4	000960	锡业股份	76,004,491.83	40.49%
5	600062	双鹤药业	59,606,590.84	31.75%
6	600428	中远航运	59,156,746.29	31.51%
7	601699	潞安环能	48,656,317.80	25.92%
8	600685	广船国际	47,860,755.22	25.50%
9	000625	长安汽车	45,769,663.09	24.38%
10	600690	青岛海尔	45,649,108.67	24.32%
11	002032	苏泊尔	40,133,907.58	21.38%
12	600519	贵州茅台	33,856,594.48	18.04%
13	600886	国投电力	29,804,137.73	15.88%
14	600966	博汇纸业	28,311,381.53	15.08%
15	600308	华泰股份	27,414,024.19	14.60%
16	600019	宝钢股份	21,389,249.43	11.39%
17	002024	苏宁电器	21,363,422.55	11.38%
18	000878	云南铜业	20,665,302.79	11.01%
19	600028	中国石化	17,859,039.39	9.51%
20	600269	赣粤高速	16,752,200.75	8.92%
21	600048	保利地产	15,972,956.75	8.51%
22	600036	招商银行	15,878,753.40	8.46%
23	600143	金发科技	15,695,099.34	8.36%
24	600026	中海发展	15,420,923.51	8.22%
25	600009	上海机场	14,902,557.28	7.94%
26	000568	泸州老窖	14,043,650.11	7.48%
27	600835	上海机电	14,035,886.83	7.48%
28	600000	浦发银行	13,606,987.62	7.25%
29	600246	万通地产	13,409,691.69	7.14%
30	600525	长园新材	13,309,903.21	7.09%
31	600831	广电网络	13,298,287.71	7.08%
32	600011	华能国际	11,356,657.29	6.05%
33	000858	五粮液	11,202,565.76	5.97%
34	600016	民生银行	10,672,602.00	5.69%
35	600082	海泰发展	10,658,146.36	5.68%
36	000839	中信国安	9,906,632.50	5.28%
37	002003	伟星股份	9,800,818.22	5.22%
38	000829	天音控股	9,441,475.68	5.03%

39	600005	武钢股份	9,397,768.00	5.01%
40	600511	国药股份	9,062,479.26	4.83%
41	000837	秦川发展	8,826,207.18	4.70%
42	600030	中信证券	8,496,178.00	4.53%
43	600066	宇通客车	8,320,606.56	4.43%
44	600087	南京水运	7,710,465.94	4.11%
45	000559	万向钱潮	7,308,681.86	3.89%
46	000031	中粮地产	7,260,560.94	3.87%
47	000069	华侨城 A	7,133,050.00	3.80%
48	000623	吉林敖东	6,747,049.97	3.59%
49	600236	桂冠电力	6,599,478.31	3.52%
50	600305	恒顺醋业	6,588,142.50	3.51%
51	600161	天坛生物	6,432,721.58	3.43%
52	600555	九龙山	6,280,464.24	3.35%
53	000869	张裕 A	6,245,066.15	3.33%
54	600717	天津港	6,063,738.76	3.23%
55	600718	东软股份	5,487,899.05	2.92%
56	600500	中化国际	5,452,039.20	2.90%
57	002097	山河智能	5,342,078.08	2.85%
58	600887	伊利股份	5,267,574.40	2.81%
59	000936	华西村	5,254,311.88	2.80%
60	002028	思源电气	5,086,684.50	2.71%
61	000024	招商地产	5,033,082.20	2.68%
62	600096	云天化	4,718,473.00	2.51%
63	600900	长江电力	4,655,691.07	2.48%
64	002111	威海广泰	4,581,789.60	2.44%
65	000983	西山煤电	4,547,272.00	2.42%
66	601918	国投新集	4,517,914.00	2.41%
67	601866	中海集运	4,467,672.00	2.38%
68	002098	浔兴股份	4,411,000.00	2.35%
69	600748	上实发展	4,408,060.80	2.35%
70	000528	柳工	4,369,436.74	2.33%
71	002025	航天电器	4,242,399.40	2.26%
72	601390	中国中铁	4,199,640.04	2.24%
73	000815	美利纸业	4,149,161.43	2.21%
74	600809	山西汾酒	3,928,404.00	2.09%
75	002106	莱宝高科	3,809,105.39	2.03%
76	600150	中国船舶	3,798,921.50	2.02%
77	601166	兴业银行	3,771,257.48	2.01%

## (三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
----------	----------

6,646,952,257.33	1,607,783,513.90
------------------	------------------

## 五、报告期末按券种分类的债券投资组合

无

## 六、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

无

## 七、报告期内所有的资产支持证券明细

无

## 八、投资组合报告附注

(一) 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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

(二) 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。

(三) 基金其他资产的构成

其他资产	金额(元)
交易保证金	298,780.49
应收证券清算款	38,694,626.58
应收利息	261,614.8
合计	39,255,021.87

(四) 截至本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

(五) 本报告期内,本基金投资权证,具体明细如下:。

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(人民币元)	权证来源
1	580007	长电CWB1	167,100	1,263,585.04	主动投资
2	580013	武钢CWB1	119,989	278,050.51	被动持有
3	030002	五粮YGC1	2,597,250	111,230,510.75	主动投资

(六) 本报告期内,本基金未投资资产支持证券。

## 第八章 基金份额持有人情况

### 一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	384,844
报告期末平均每户持有的基金份额：	16,745.24

### 二、报告期末基金份额持有人结构

项目	份额（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	6,444,303,886.82	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	91,042,442.30	1.41%
个人投资者持有的基金份额	6,353,261,444.52	98.59%

### 三、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比 例（%）
基金管理公司持有本基金的所有 从业人员	5,128,478.66	0.08%

## 第九章 开放式基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	339,143,795.66
本报告期期初基金份额总额	143,764,311.68
报告期间基金总申购份额	6,240,302,373.50
报告期间基金拆分增加份额	601,525,684.59
报告期间基金总赎回份额	541,288,482.95
报告期末基金份额总额	6,444,303,886.82

## 第十章 重大事件揭示

一、本报告期内未召开基金份额持有人大会。

## 一、本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:

本基金管理人于2007年1月12日发布公告,经天弘基金管理有限公司第一届董事会2006年第三次会议审议通过,选举李琦先生担任天弘基金管理有限公司董事长职务,李宗唐先生不再担任天弘基金管理有限公司董事长职务。

本基金管理人于2007年6月19日发布公告,决定聘任胡敏女士为公司副总经理,聘任吕传红先生为公司督察长。

本基金管理人于2007年7月30日发布公告,决定聘任许利明为天弘精选混合型证券投资基金基金经理,王国强不再担任天弘精选混合型证券投资基金基金经理。

本基金管理人于2007年12月20日发布公告,决定聘任胡敏女士为公司总经理。

本基金托管人的专门基金托管部门在本报告期内无重大人事变动。

三、本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

四、本报告期内本基金投资策略未改变。

## 五、基金收益分配事项:

序号	权益登记日/除息日	红利发放日	收益分配方案
1	2006年3月2日	2006年3月3日	每10份基金份额派发现金红利0.28元
2	2006年4月27日	2006年4月28日	每10份基金份额派发现金红利0.12元
3	2006年6月26日	2006年6月27日	每10份基金份额派发现金红利0.60元
4	2006年10月16日	2006年10月17日	每10份基金份额派发现金红利0.45元
5	2007年1月17日	2007年1月18日	每10份基金份额派发现金红利2.60元

六、本基金管理人于2008年1月15日发布公告,经天弘基金管理有限公司董事会审议通过,并经基金托管人中国工商银行股份有限公司同意,本公司决定将旗下天弘精选混合型证券投资基金的会计师事务所由北京五洲联合会计师事务所更换为普华永道中天会计师事务所有限公司。上述变更事项已报中国证监会备案。报告年度支付审计费用100,000.00元。

七、本报告期内未发生本基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

## 八、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

## (一)租用各证券公司席位的数量和佣金情况:

证券公司名称	租用席位数量	应付佣金(元)	占应付佣金总量比例
渤海证券	2	2,284,140.52	34.68%
国泰君安	1	1,668,066.23	25.33%

联合证券	1	1,436,213.45	21.81%
申银万国	1	109,455.09	1.66%
中信建投	1	264,696.09	4.02%
中银国际	1	689,236.60	10.47%
招商证券	1	134,102.93	2.04%
合计	8	6,585,910.91	100.00%

## (二) 通过各证券公司席位进行的股票和权证成交量情况：

证券公司名称	股票成交金额(元)	占股票成交总额比例	权证成交金额(元)	占权证成交总额比例
渤海证券	2,878,140,701.37	35.46%	64,593,291.67	55.26%
国泰君安	2,034,236,604.06	25.06%	3,291,595.51	2.82%
联合证券	1,751,488,554.09	21.58%	0.00	0.00%
申银万国	133,481,449.38	1.64%	0.00	0.00%
中信建投	322,801,332.91	3.98%	0.00	0.00%
中银国际	824,451,994.89	10.16%	48,997,450.53	41.92%
招商证券	171,375,337.97	2.11%	0.00	0.00%
合计	8,115,975,974.67	100.00%	116,882,337.71	100.00%

## (三) 通过各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量情况：

证券公司名称	债券成交金额(元)	占债券成交总额比例	债券回购成交金额(元)	占债券回购成交总额比例
渤海证券	204,000.05	15.06%	0.00	0.00%
国泰君安	1,150,239.00	84.94%	0.00	0.00%
联合证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
申银万国	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中信建投	0.00	0.00%	0.00	0.00%
中银国际	0.00	0.00%	0.00	0.00%
招商证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	1,354,239.05	100.00%	0.00	0.00%

## (四) 本报告期内租用证券公司席位的变更情况：

新增席位：联合证券的上海交易席位，席位号23782

申银万国的上海交易席位，席位号21480

中信建投的上海交易席位，席位号23838

中银国际的深圳交易席位，席位号325900

招商证券的深圳交易席位，席位号287800。

## (五) 专用席位的选择标准和程序

## 1、专用席位的选择标准

(1) 注册资本不少于5亿元人民币；

(2) 信誉良好，经营行为规范；

(3) 具有健全的内部控制制度，内部管理严格规范，能够满足基金投资的保密要求；

(4) 具备基金运作所需的高效、安全、便捷的通讯条件和交易设施，并能提供全面的信息资讯服务；

(5) 研究实力雄厚，有固定的研究机构和高水平的专业研究人员，能及时提供高质量的研究支持和咨询服务，包括宏观经济报告、行业分析报告、市场分析报告和个股分析报告等，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告。

## 2、专用席位的选择程序

(1) 券商申请；

(2) 评估工作组评估；

(3) 总经理办公会审批；

(4) 签署合同；

(5) 席位使用；

(6) 跟踪反馈。

## 九、其他重要事项

除上述事项之外，已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项如下：

事项名称	信息披露报纸	披露日期
天弘精选混合型证券投资基金第五次分红公告	中国证券报	2007年1月18日
天弘精选混合型证券投资基金在中信建投证券有限责任公司开展网上申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2007年2月2日
关于天弘基金管理有限公司北京分公司迁址的公告	中国证券报	2007年4月12日
天弘基金管理有限公司关于调整旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告	中国证券报	2007年5月15日
天弘精选混合型证券投资基金在工商银行开展个人网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2007年6月20日
天弘基金管理有限公司旗下基金执行新会计准则的提示公告	中国证券报	2007年7月2日
天弘基金管理有限公司关于增加华泰证券为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2007年9月21日
天弘基金管理有限公司关于增加兴业银行为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2007年9月25日
关于天弘精选混合型证券投资基金实施份额拆分和持续营销及修改基金合同的	中国证券报	2007年9月25日



公告		
天弘基金管理有限公司关于修改天弘精选混合型证券投资基金托管协议的公告	中国证券报	2007 年 9 月 28 日
天弘基金管理有限公司关于修改天弘精选混合型证券投资基金基金合同的公告	中国证券报	2007 年 9 月 28 日
天弘基金管理有限公司关于增加中国邮政储蓄银行为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2007 年 9 月 29 日
天弘精选混合型证券投资基金参与工行网上申购费率优惠的公告	中国证券报	2007 年 10 月 9 日
关于天弘精选混合型证券投资基金基金份额拆分比例的公告	中国证券报	2007 年 10 月 13 日
天弘基金管理有限公司关于天弘精选混合型证券投资基金暂停申购的公告	中国证券报	2007 年 11 月 8 日
天弘基金管理有限公司关于赎回部分份额的公告	中国证券报	2007 年 12 月 18 日

## 第十一章 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立天弘精选混合型证券投资基金的文件
- (二) 天弘精选混合型证券投资基金基金合同
- (三) 天弘精选混合型证券投资基金托管协议
- (四) 中国证监会批准设立天弘基金管理有限公司的文件
- (五) 天弘精选混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 二、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。

### 三、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  
二〇〇八年三月二十九日