

天弘精选混合型证券投资基金 2008 年年度报告

2008 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：2009 年 3 月 27 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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 2009 年 3 月 24 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

1.2 目录

§ 1	重要提示及目录.....	1
1.1	重要提示.....	1
1.2	目录.....	2
§ 2	基金简介.....	4
2.1	基金基本情况.....	4
2.2	基金产品说明.....	4
2.3	基金管理人和基金托管人.....	4
2.4	信息披露方式.....	5
2.5	其他相关资料.....	5
§ 3	主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	5
3.1	主要会计数据及财务指标.....	5
3.2	基金净值表现.....	6
3.3	过去三年基金的利润分配情况.....	7
§ 4	管理人报告.....	8
4.1	基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	9
4.3	管理人对报告期内公平交易情况的说明.....	9
4.4	管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明.....	9
4.5	管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	10
4.6	管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况.....	10
4.7	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	11
4.8	管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
§ 5	托管人报告.....	11
5.1	报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	11
5.2	托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	12
5.3	托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	12
§ 6	审计报告.....	12
§ 7	年度财务报表.....	13
7.1	资产负债表.....	13
7.2	利润表.....	14
7.3	所有者权益（基金净值）变动表.....	15
7.4	报表附注.....	16
§ 8	投资组合报告.....	32
8.1	期末基金资产组合情况.....	32
8.2	期末按行业分类的股票投资组合.....	32
8.3	期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	33
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合.....	36
8.6	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.....	36
8.7	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.....	36

8.8	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	37
8.9	投资组合报告附注	37
§9	基金份额持有人信息	37
9.1	期末基金份额持有人户数及持有人结构	37
9.2	期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	38
§10	开放式基金份额变动	38
§11	重大事件揭示	38
11.1	基金份额持有人大会决议	38
11.2	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	38
11.3	涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	38
11.4	基金投资策略的改变	38
11.5	为基金进行审计的会计师事务所情况	39
11.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	39
11.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况	39
11.8	其他重大事件	40
§12	备查文件目录	42
12.1	备查文件目录	42
12.2	存放地点	42
12.3	查阅方式	42

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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
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	6,620,183,162.71份

2.2 基金产品说明

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

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		天弘基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吕传红	蒋松云
	联系电话	022-83865568	010-66105799
	电子邮箱	lvch@thfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		022-83310988、4007109999	95588
传真		022-83865569	010-66105798

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	北京市西城区复兴门内大街 55 号
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	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	300203	100140
法定代表人	李琦	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.thfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	普华永道中天会计师事务所有限公司	天弘基金管理有限公司
办公地址	中国上海市湖滨路 202 号普华永道 中心 11 楼	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

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据及财务指标

金额单位: 人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
本期已实现收益	-3,298,971,784.54	-181,629,142.79	47,279,999.14
本期利润	-3,278,477,077.40	-313,980,122.68	59,982,251.53
加权平均基金份额本期利润	-0.4769	-0.2162	0.3869
本期加权平均净值利润率	-77.08%	-22.04%	30.50%
本期基金份额净值增长率	-50.30%	93.62%	50.36%
3.1.2 期末数据和指标	2008 年	2007 年	2006 年
期末可供分配利润	-1,362,710,728.52	1,752,692,026.10	36,675,260.68
期末可供分配基金份额利润	-0.2058	0.2720	0.2551
期末基金资产净值	3,061,777,943.39	5,996,471,302.85	187,713,809.33
期末基金份额净值	0.4625	0.9305	1.3057
3.1.3 累计期末指标	2008 年	2007 年	2006 年
基金份额累计净值增长率	44.67%	191.06%	50.33%

注: 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。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

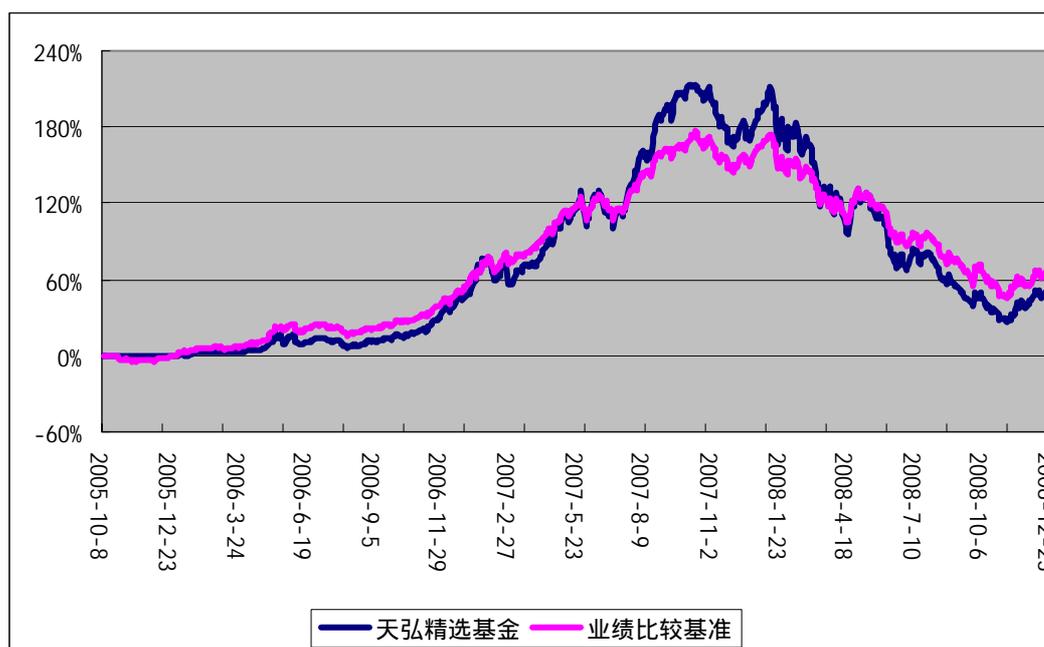
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-3.14%	1.77%	-9.17%	1.71%	6.03%	0.06%
过去六个月	-15.69%	1.75%	-17.71%	1.69%	2.02%	0.06%
过去一年	-50.30%	2.21%	-41.06%	1.69%	-9.24%	0.52%
过去三年	44.70%	1.79%	55.84%	1.32%	-11.14%	0.47%
自基金合同生效起至今	44.67%	1.72%	55.88%	1.27%	-11.21%	0.45%

注：天弘精选业绩比较基准：上证 180 指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%。上证 180 指数和上证国债指数由上海证券交易所编制发布，分别反映了中国证券市场和债券市场的整体运行状况，具有可操作性和投资性。本基金股票投资比例范围是 30%-85%，债券和短期金融工具的投资比例范围是 15%-70%，分别参考上述投资比例范围的中值，确定本基金业绩比较基准中上证 180 指数占 55%，上证国债指数占 45%。

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2008年12月31日)



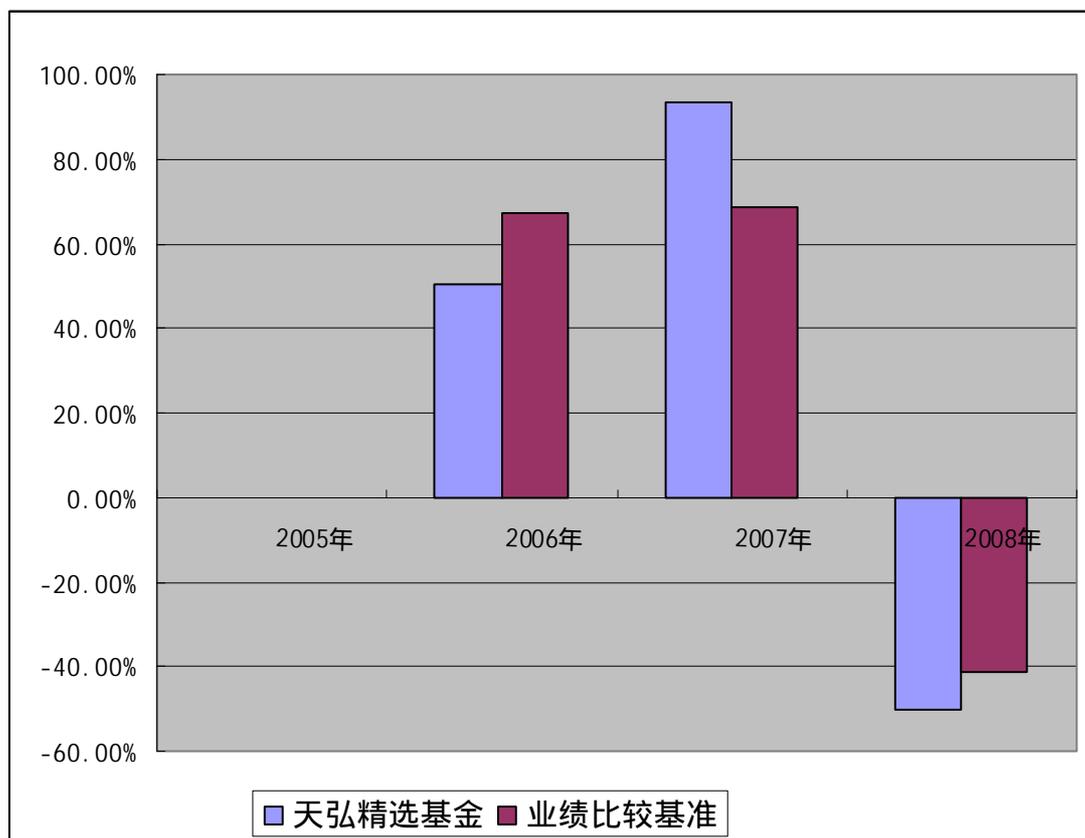
注：1、根据本基金合同规定，本基金股票投资比例范围是基金资产的 30%—85%，债券和

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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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。基金合同生效当年 2005 年的净值增长率按照基金合同生效后当年的实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2007年	2.600	20,071,268.73	11,225,347.43	31,296,616.16	
2006年	1.450	19,175,875.43	1,100,321.93	20,276,197.36	
合计	4.050	39,247,144.16	12,325,669.36	51,572,813.52	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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和乌海市君正能源化工有限责任公司共同设立，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三只开放式基金：天弘精选混合型证券投资基金、天弘永利债券型证券投资基金、天弘永定价值成长股票型证券投资基金。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

4.1.2.1 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	—	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。

4.1.2.2 基金经理助理简介

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		
徐正国	本基金基金经理助理	2007年7月	—	4年	男，1980年出生，管理学硕士。2004年7月加盟天弘基金管理有限公司，历任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、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。

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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年在国际与国内经济环境的共同作用下,中国资本市场出现了大幅波动。

从外部看,美国“次贷危机”演变为20世纪30年代以来最严重的全球金融危机,美国两大投行贝尔斯登和雷曼破产,美林证券被美国银行收购,高盛和摩根士丹利被迫转型为综合性银行,美国两大房贷机构“房利美”和“房地美”被国有化,欧、美、日等发达国家银行纷纷出现巨额亏损,美国三大汽车厂商濒临破产,冰岛等多个国家滑向破产边缘。另外,金融危机还进一步向实体经济蔓延,发达国家纷纷陷入经济衰退。大宗商品价格、主要股票指数、市场利率等纷纷大幅下跌。

从中国自身情况看,受发达国家经济放缓影响,2008年中国出口增速持续下滑,外向型企业面临调整压力,同时国内房地产相关产业及汽车市场低迷,工业企业消化库存的压力巨大。因此,中国宏观经济于2008年下半年急转直下,迅速从“过热”转变为“过冷”,各项经济指标都出现明显下滑。

面对严重的金融与经济危机,各国政府纷纷推出前所未有的救助经济的措施:美国国会通过了7000亿美元的不良贷款救赎计划,中国推出了2年内4万亿的经济刺激计划,各国央行都大幅调低利率,美联储将目标利率下调到0-0.25%,这是美国自1990年首次推出联邦基金目标利率以来的最低水平。中国央行也先后5次下调了银行存贷款利率。中国政府还

放宽了房地产市场调控政策，扩大“家电下乡”规模，提出金融促进经济稳定“30条”。

2008年，虽然管理层对证券市场倍加呵护，先后出台了调低印花税，规范大股东减持，鼓励大股东增持等措施，但是A股市场还是在宏观经济下滑和限售股解禁潮的双重打击下，呈现震荡下跌走势，最终沪深300指数下跌65.94%，上证指数年度跌幅达到65.39%。

在债券市场方面，由于2008年的经济增速与通胀水平总体上呈现前高后低的走势，一季度GDP增速、CPI、PPI分别为10.6%、8.03%、6.89%，而到四季度三项指标分别回落到6.8%、2.53%、2.15%的较低水平。特别是三季度后，GDP增速与通胀的大幅急速下滑，明确了降息周期的到来，降息幅度累计达到189BP。低迷的经济环境推动债券市场走入上升格局，基准收益率曲线由一、二季度的高位运行，转变成9、10月的快速下行，收益率曲线短端曾一度突破前期历史最低，达到1%附近，10年期长端利率也降到了2.7%的极低位置。债券市场投资者在2008年取得了良好收益。

纵观2008年全年，本基金在操作上始终坚持这样一条主线，对于受出口影响较大的行业（如家电、纺织等）进行低配，对内需型行业如医药生物、商业零售、电力设备、食品饮料、信息技术等进行了超配。在保持上述基本配置的基础上，本基金也适当参与阶段性的投资主题，如上半年受益于油价和农产品价格上涨的化工行业，受益于通胀的煤炭行业，下半年受益于政策刺激的房地产、建筑建材、机械等行业。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2009年，我们认为，随着政府“保增长”措施不断出台和落实，GDP增速有望达到8%。从更长期角度来看，中国经济当前面临的困难是暂时性的，长期增长潜力依然较大。此次世界范围内的金融危机虽然严重，但中国当前的国内市场环境相对稳定，企业综合竞争力较以前有较大提升，政府财政状况良好，这些条件为中国安然度过这场金融危机奠定了基础。同时，中国当前正是工业化和城市化发展的中期阶段，内部市场需求有较大的提升空间。未来这些空间的释放将成为带动经济增长的持续动力。

A股市场随着08年系统性风险的充分释放，估值趋于合理，而随着国家刺激经济放松货币政策，流动性逐渐宽松，证券市场整体环境将明显好于08年，证券市场将出现结构性机会，我们力争在操作中把握这种机会，为基金持有人争取超额收益。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

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：

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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；
- 4、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；

- 5、完成定期监察稽核报告，报送董事会和中国证监会；
- 6、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。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内，本管理人根据中国证监会[2008]38号文《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的规定，进一步加强和完善了对基金估值的内部控制程序。

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构，负责制定公司所管理基金的基本估值政策；对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督；对因经营环境或市场变化等导致需调整已实施的估值政策、方法和流程的，负责审查批准基金估值政策、方法和流程的变更。估值委员会由公司分管估值业务的高级管理人员、督察长、投资总监、运作保障部负责人及监察稽核部负责人组成。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组，由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理、数量研究员、风险管理人员、监察稽核人员及基金事务人员组成（具体人员由相关部门根据专业胜任能力和相关工作经历进行指定）。估值工作小组负责日常追踪可能对公司旗下基金持有的证券的发行人、所属行业、相关市场等产生影响的各类事件，发现估值问题；提议基金估值调整的相关方案并进行校验；根据需要提出估值政策调整的建议以及提议和校验不应用于现有的估值政策的新的投资品种的估值方案，报基金估值委员会审议批准。

基金事务部根据估值委员会的决定进行相关具体的估值调整或处理，并负责与托管行进行估值结果的核对。涉及模型定价的，由估值工作小组向基金事务部提供模型定价的结果，基金事务部业务人员复核后使用。

基金经理作为估值工作小组的成员之一，在基金估值定价过程中，充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议，参与估值方案提议的制定。但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。本公司参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

截至本报告期末，尚未存在与本公司签约的定价服务机构。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

按照本基金基金合同的规定，基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配。本基金本报告期内仍处于亏损状态，未进行利润分配。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2008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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008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。本报告期内,天弘精选混合型证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对天弘基金管理有限公司编制和披露的天弘精选混合型证券投资基金2008年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§ 6 审计报告

普华永道中天审字(2009)第 20267 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2008年12月31日的资产负债表、2008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。

1、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则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。

2、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。

3、审计意见

我们认为，上述财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注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 2008 年 12 月 31 日的财务状况以及 2008 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 汪 棣

中国·上海市

注册会计师 陈 宇

2009 年 3 月 24 日

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：天弘精选混合型证券投资基金

报告截止日：2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2008 年 12 月 31 日	上年度末 2007 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	7.4.7.1	178,915,222.65	936,402,264.30
结算备付金		8,586,487.94	13,612,647.38
存出保证金		1,944,795.81	298,780.49
交易性金融资产	7.4.7.2	2,925,650,317.38	4,912,456,965.25
其中：股票投资		1,973,921,317.38	4,912,456,965.25
基金投资		-	-
债券投资		951,729,000.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	118,952,756.55
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		-	38,694,626.58
应收利息	7.4.7.5	15,141,181.46	261,614.80
应收股利		-	-
应收申购款		162,923.59	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		3,130,400,928.83	6,020,679,655.35
负债和所有者权益	附注号	本期末	上年度末

		2008年12月31日	2007年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		58,647,691.35	-
应付赎回款		956,243.92	9,468,944.26
应付管理人报酬		3,987,026.98	7,390,884.89
应付托管费		664,504.50	1,231,814.14
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	3,415,339.31	5,826,644.68
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	952,179.38	290,064.53
负债合计		68,622,985.44	24,208,352.50
所有者权益：			
实收基金	7.4.7.9	2,951,829,587.65	2,873,413,702.96
未分配利润	7.4.7.10	109,948,355.74	3,123,057,599.89
所有者权益合计		3,061,777,943.39	5,996,471,302.85
负债和所有者权益总计		3,130,400,928.83	6,020,679,655.35

注：报告截止日 2008 年 12 月 31 日，基金份额净值 0.4625 元，基金份额总额 6,620,183,162.71 份。后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.2 利润表

会计主体：天弘精选混合型证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
		2008年1月1日至 2008年12月31日	2007年1月1日至 2007年12月31日
一、收入		-3,159,844,627.28	-258,694,201.66
1. 利息收入		34,589,394.31	3,163,250.84
其中：存款利息收入	7.4.7.11	3,831,741.24	3,162,257.26
债券利息收入		30,495,554.52	993.58
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		262,098.55	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-3,215,748,070.17	-130,166,152.39
其中：股票投资收益	7.4.7.12	-3,246,746,930.06	-132,067,952.11

基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	2,942,093.53	193,795.98
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	394,556.73	958,477.82
股利收益	7.4.7.15	27,662,209.63	749,525.92
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	20,494,707.14	-132,350,979.89
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	819,341.44	659,679.78
二、费用（以“-”号填列）		-118,632,450.12	-55,285,921.02
1. 管理人报酬		-64,304,507.13	-20,445,861.79
2. 托管费		-10,717,417.82	-3,407,643.49
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	7.4.7.18	-36,149,459.71	-31,264,273.30
5. 利息支出		-7,113,693.16	-
其中：卖出回购金融资产支出		-7,113,693.16	-
6. 其他费用	7.4.7.19	-347,372.30	-168,142.44
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-3,278,477,077.40	-313,980,122.68
所得税费用（以“-”号填列）		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-3,278,477,077.40	-313,980,122.68

注：后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：天弘精选混合型证券投资基金

本报告期：2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本报告期		
	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,873,413,702.96	3,123,057,599.89	5,996,471,302.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-3,278,477,077.40	-3,278,477,077.40
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	78,415,884.69	265,367,833.25	343,783,717.94
其中：1.基金申购款	546,070,794.66	501,170,472.13	1,047,241,266.79
2.基金赎回款（以“-”号填列）	-467,654,909.97	-235,802,638.88	-703,457,548.85
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变	-	-	-

动(净值减少以“-”号填列)			
五、期末所有者权益(基金净值)	2,951,829,587.65	109,948,355.74	3,061,777,943.39
项目	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	143,764,311.68	43,949,497.65	187,713,809.33
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-313,980,122.68	-313,980,122.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	2,729,649,391.28	3,424,384,841.08	6,154,034,232.36
其中：1.基金申购款	3,055,887,444.58	3,659,686,411.98	6,715,573,856.56
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-326,238,053.30	-235,301,570.90	-561,539,624.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-31,296,616.16	-31,296,616.16
五、期末所有者权益(基金净值)	2,873,413,702.96	3,123,057,599.89	5,996,471,302.85

注：后附 7.4 报表附注为本财务报表的组成部分。

7.4 报表附注

7.4.1 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人民币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》、《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×55% + 上证国债指数收益率×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2009年3月26日批准报出。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则 - 基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、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》、《天弘精选混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2008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截至2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历2008年1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

1、金融资产的分类

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、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。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

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)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。除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外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

2、金融负债的分类

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。本基金目前暂无金融负债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。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时,于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,取得时发生的相关交易费用计入当期损益;支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应当单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

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进行后续计量,应收款项和其他金融负债采用实际利率法,以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时,终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值:

1、存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值;估值日无交易,但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的,按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

2、存在活跃市场的金融工具,如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价以确定公允价值。

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》([2008]38号),参照《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》,对长期停牌股票采用行业指数收益法进行估值。

3、当金融工具不存在活跃市场,采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。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。采用估值技术时,尽可能最大程度使用市场参数,减少使用与本基金特定相关的参数。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

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中列示。

7.4.4.7 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。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

7.4.4.8 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损益占基金净

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)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的也可按直线法计算。

7.4.4.11 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权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分(包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等)为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若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(已实现部分相抵未实现部分后的余额)。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

7.4.4.12 外币交易

不适用。

7.4.4.13 分部报告

不适用。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

1、计量属性

本基金除特别说明对金融资产和金融负债采用公允价值等作为计量属性之外，一般采用历史成本计量。

2、重要会计估计及其关键假设

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

对于特殊事项停牌股票，2008年9月17日之前按停牌前最后交易日的收盘价估值；根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金自2008年9月17日起采用《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票估值，通过停牌

股票所处行业的行业指数变动以大致反映市场因素在停牌期间对于停牌股票公允价值的影响。上述指数收益法的关键假设包括所选取行业指数的变动能在重大方面基本反映停牌股票公允价值的变动,停牌股票的发行者在停牌期间的各项变化未对停牌股票公允价值产生重大影响等。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》,本基金自2008年9月17日起变更特殊事项停牌股票公允价值的确定方法,从按停牌前最后交易日的收盘价估值改按《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》提供的指数收益法估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年9月17日下调7,188,978.70元,相应调减本基金的净利润7,188,978.70元和基金资产净值7,188,978.70元。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 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]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》及其他相关财税法规和实务操作,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收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2008年4月24日之前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起至2008年9月18日止按0.1%的税率缴纳。自2008年9月19日起基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 银行存款

单位:人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日

活期存款	178,915,222.65	936,402,264.30
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	178,915,222.65	936,402,264.30

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2008年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		2,096,018,319.24	1,973,921,317.38	-122,097,001.86
债券	交易所市场	59,236,128.01	59,511,000.00	274,871.99
	银行间市场	870,158,151.37	892,218,000.00	22,059,848.63
	合计	929,394,279.38	951,729,000.00	22,334,720.62
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		3,025,412,598.62	2,925,650,317.38	-99,762,281.24
项目		上年度末 2007年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票		5,042,324,327.98	4,912,456,965.25	-129,867,362.73
债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		5,042,324,327.98	4,912,456,965.25	-129,867,362.73

注：1、2008年12月31日，股票投资余额中包括按照指数收益法估值(附注7.4.4.14(2))的特殊事项停牌股票18,329,151.80元(2007年12月31日：无)；采用该估值技术的股票投资于本年度利润表中确认的公允价值变动损失为11,445,390.30元(2007年度：无)。

2、债券投资中银行间同业市场交易债券均按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限公司独立提供。采用该估值技术的银行间同业市场交易债券于本年度利润表中确认的公允价值变动收益为22,059,848.63元(2007年度：无)。

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注 (投资成本)
		资产	负债	

利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
项目	上年度末 2007年12月31日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注 (投资成本)
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具				
—权证	-	118,952,756.55	-	109,342,382.20
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	118,952,756.55	-	

注：本基金本报告期末（2008年12月31日）未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

本基金本报告期末（2008年12月31日）未持有买入返售金融资产。

7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应收活期存款利息	32,645.42	255,467.10
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	3,863.88	6,125.70
应收债券利息	15,104,650.17	-
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-
其他	21.99	22.00
合计	15,141,181.46	261,614.80

7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末(2008年12月31日)其他资产无余额。

7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
交易所市场应付交易费用	3,403,665.01	5,826,644.68
银行间市场应付交易费用	11,674.30	-

合计	3,415,339.31	5,826,644.68
----	--------------	--------------

7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
应付券商交易单元保证金	750,000.00	250,000.00
应付赎回费	2,179.38	35,564.53
预提费用	200,000.00	4,500.00
合计	952,179.38	290,064.53

7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	6,444,303,886.82	2,873,413,702.96
本期申购	1,224,704,072.99	546,070,794.66
本期赎回	-1,048,824,797.10	-467,654,909.97
本期末	6,620,183,162.71	2,951,829,587.65

7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,752,692,026.10	1,370,365,573.79	3,123,057,599.89
本期利润	-3,298,971,784.54	20,494,707.14	-3,278,477,077.40
本期基金份额交易产生的变动数	183,569,029.92	81,798,803.33	265,367,833.25
其中：基金申购款	313,297,906.42	187,872,565.71	501,170,472.13
基金赎回款	-129,728,876.50	-106,073,762.38	-235,802,638.88
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-1,362,710,728.52	1,472,659,084.26	109,948,355.74

7.4.7.11 存款利息收入

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
活期存款利息收入	3,696,104.46	2,983,378.20
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	123,485.53	85,625.20
其他	12,151.25	93,253.86
合计	3,831,741.24	3,162,257.26

7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
卖出股票成交总额	7,277,073,462.77	1,607,783,513.90
卖出股票成本总额	-10,523,820,392.83	-1,739,851,466.01
买卖股票差价收入	-3,246,746,930.06	-132,067,952.11

7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
卖出债券成交金额	1,650,602,863.36	1,354,239.05
卖出债券成本总额	-1,615,561,054.78	-1,159,449.49
应收利息总额	-32,099,715.05	-993.58
债券投资收益	2,942,093.53	193,795.98

7.4.7.14 衍生工具收益

7.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
卖出权证成交金额	116,822,322.00	4,388,241.92
卖出权证成本总额	-116,427,765.27	-3,429,764.10
买卖权证差价收入	394,556.73	958,477.82

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
股票投资产生的股利收益	27,662,209.63	749,525.92
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	27,662,209.63	749,525.92

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
------	---------------------------------	--------------------------------------

1.交易性金融资产		
——股票投资	7,770,360.87	-141,961,354.24
——债券投资	22,334,720.62	-
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2.衍生工具		
——权证投资	-9,610,374.35	9,610,374.35
3.其他	-	-
合计	20,494,707.14	-132,350,979.89

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
基金赎回费收入	815,824.22	659,679.59
印花税手续费返还	3,517.22	-
其他	-	0.19
合计	819,341.44	659,679.78

注：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。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
交易所市场交易费用	36,135,234.71	31,264,273.30
银行间市场交易费用	14,225.00	-
合计	36,149,459.71	31,264,273.30

7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2008年1月1日至2008年12月31日	2007年1月1日至2007年12月31日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	200,000.00	30,000.00
债券托管账户维护费	13,500.00	18,000.00
银行汇划手续费	33,872.30	20,142.44
合计	347,372.30	168,142.44

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

无。

7.4.9 关联方关系

7.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

根据天弘基金管理有限公司于2008年5月24日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2008)639号文批准,公司股东山西漳泽电力股份有限公司将其持有的天弘基金管理有限公司26%股权转让给乌海市君正能源化工有限责任公司。

7.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
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
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
天津信托有限责任公司	基金管理人的股东
兵器财务有限责任公司	基金管理人的股东
乌海市君正能源化工有限责任公司	基金管理人的股东(2008年5月24日起)
山西漳泽电力股份有限公司	基金管理人的原股东(2008年5月24日之前)

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

本报告期内本基金没有通过关联方交易席位进行的交易。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
当期应支付的管理费	64,304,507.13	20,445,861.79
其中：当期已支付	60,317,480.15	13,054,976.90
期末未支付	3,987,026.98	7,390,884.89

注：支付基金管理人天弘基金管理有限公司的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：日管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2008年1月1日至 2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至 2007年12月31日
当期应支付的托管费	10,717,417.82	3,407,643.49
其中：当期已支付	10,052,913.32	2,175,829.35

期末未支付	664,504.50	1,231,814.14
-------	------------	--------------

注：支付基金托管人中国工商银行的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：日托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日						
银行间市场交易 的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国工商银行	98,216,569.34	-	-	-	-	-

注：本基金于 2007 年度没有与关联方进行银行间同业市场债券交易。

7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2008年1月1日至2008年 12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年 12月31日
	期初持有的基金份额	61,972,843.65
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	6,551,650.57
期间因拆分增加的份额	-	45,422,193.08
期间赎回/卖出总份额	-61,972,843.65	-20,000,000.00
期末持有的基金份额	-	61,972,843.65
期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	0.96%

注：基金管理人天弘基金管理有限公司在本年度赎回本基金的交易委托渤海证券办理，其中募集期间获得的份额赎回时适用费率为 0.00%，2007 年度获得的份额赎回时适用费率为 0.25%。

7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金其他关联方本报告期末(2008年12月31日)及比较期末(2007年12月31日)未持有本基金份额。

7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	178,915,222.65	3,696,104.46	936,402,264.30	2,983,378.20

注：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。

7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内无在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内无利润分配情况。

7.4.12 期末（2008年12月31日）本基金持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
000792	盐湖钾肥	08/06/26	56.78	资产重组	08/12/26	78.23	322,810	29,774,542.10	18,329,151.80

注：青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低，故作为流通受限证券列示，且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停板，当日的收盘价为每股37.99元。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中等风险品种。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。本基金投资的金融工具主要包括股票、债券及短期金融工具等。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取在控制风险的前提下，追求基金财产的长期稳健增值。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，建立了以督查委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立督查委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责，并由督察长分管。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制可在可承受的范围内。

7.4.13.2 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、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本公司在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存放在本

基金的托管行中国工商银行，因而与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，因此违约风险可能性很小，在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且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的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

7.4.13.3 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或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人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，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此均能及时变现。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。

本基金所持有的全部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。

7.4.13.4 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，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

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。本基金持有的利率敏感性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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2008年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	178,915,222.65	-	-	-	178,915,222.65
结算备付金	8,586,487.94	-	-	-	8,586,487.94
存出保证金	48,780.49	-	-	1,896,015.32	1,944,795.81
交易性金融资产	398,115,000.00	258,309,000.00	295,305,000.00	1,973,921,317.38	2,925,650,317.38
应收利息	-	-	-	15,141,181.46	15,141,181.46
应收申购款	96,715.14	-	-	66,208.45	162,923.59
资产总计	585,762,206.22	258,309,000.00	295,305,000.00	1,991,024,722.61	3,130,400,928.83
负债					
应付证券清算款	-	-	-	58,647,691.35	58,647,691.35
应付赎回款	-	-	-	956,243.92	956,243.92
应付管理人报酬	-	-	-	3,987,026.98	3,987,026.98
应付托管费	-	-	-	664,504.50	664,504.50
应付交易费用	-	-	-	3,415,339.31	3,415,339.31
其他负债	-	-	-	952,179.38	952,179.38
负债总计	-	-	-	68,622,985.44	68,622,985.44
利率敏感度缺口	585,762,206.22	258,309,000.00	295,305,000.00	1,922,401,737.17	3,061,777,943.39

上年度末 2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	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	48,780.49	-	-	250,000.00	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	950,063,692.17	-	-	5,070,615,963.18	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	950,063,692.17	-	-	5,046,407,610.68	5,996,471,302.85

注：表中所示为基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1. 除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 (2008年12月31日)	上年度末 (2007年12月31日)
	市场利率下降25个基点	增加约755	注
	市场利率上升25个基点	下降约744	注

注：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。

7.4.13.4.2 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。

7.4.13.4.3 其他价格风险

其他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，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，采用“自上而下”的策略，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括VaR(Value at Risk)指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的30%-85%，债券和短期金融工具为15%-70%。于2008年12月31日，本基金面临的整体其他价格风险列示如下：

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例(%)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
交易性金融资产 - 股票投资	1,973,921,317.38	64.47%	4,912,456,965.25	81.92%
衍生金融资产 - 权证投资	-	-	118,952,756.55	1.99%
其他	-	-	-	-

合计	1,973,921,317.38	64.47%	5,031,409,721.80	83.92%
----	------------------	--------	------------------	--------

7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1. 除业绩比较基准(附注 7.4.1)以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额(单位:人民币亿元)	
		本期末 (2008年12月31日)	上年度末 (2007年12月31日)
	业绩比较基准(附注 7.4.1)上升 5%	增加约 1.06	增加约 4.52
	业绩比较基准(附注 7.4.1)下降 5%	下降约 1.06	下降约 4.52

7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,973,921,317.38	63.06%
	其中:股票	1,973,921,317.38	63.06%
2	固定收益投资	951,729,000.00	30.40%
	其中:债券	951,729,000.00	30.40%
	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	187,501,710.59	5.99%
6	其他资产	17,248,900.86	0.55%
7	合计	3,130,400,928.83	100.00%

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

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	70,985,012.40	2.32%

B	采掘业	-	0.00%
C	制造业	1,115,765,241.66	36.44%
C0	食品、饮料	32,953,858.50	1.08%
C1	纺织、服装、皮毛	-	0.00%
C2	木材、家具	-	0.00%
C3	造纸、印刷	-	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,329,151.80	0.60%
C5	电子	35,373,946.89	1.16%
C6	金属、非金属	167,949,539.33	5.49%
C7	机械、设备、仪表	599,876,546.84	19.59%
C8	医药、生物制品	261,282,198.30	8.53%
C99	其他制造业	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	82,777,318.48	2.70%
E	建筑业	119,455,091.14	3.90%
F	交通运输、仓储业	-	0.00%
G	信息技术业	69,336,839.20	2.26%
H	批发和零售贸易	116,333,243.31	3.80%
I	金融、保险业	210,586,768.02	6.88%
J	房地产业	101,818,862.65	3.33%
K	社会服务业	-	0.00%
L	传播与文化产业	74,097,010.76	2.42%
M	综合类	12,765,929.76	0.42%
	合计	1,973,921,317.38	64.47%

8.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600089	特变电工	5,555,590	132,667,489.20	4.33%
2	600312	平高电气	7,236,169	99,497,323.75	3.25%
3	601939	建设银行	24,429,160	93,563,682.80	3.06%
4	601186	中国铁建	8,097,931	81,303,227.24	2.66%
5	600036	招商银行	5,454,191	66,322,962.56	2.17%
6	600557	康缘药业	3,521,435	60,181,324.15	1.97%
7	002122	天马股份	1,050,796	56,038,950.68	1.83%
8	002028	思源电气	1,998,537	55,959,036.00	1.83%
9	600011	华能国际	7,971,800	55,164,856.00	1.80%
10	600196	复星医药	4,855,470	51,516,536.70	1.68%
11	002242	九阳股份	1,151,072	51,222,704.00	1.67%
12	000001	深发展 A	5,359,421	50,700,122.66	1.66%

13	000759	武汉中百	5,239,741	49,253,565.40	1.61%
14	000401	冀东水泥	4,912,738	48,636,106.20	1.59%
15	600720	祁连山	6,581,440	45,346,121.60	1.48%
16	000002	万科A	6,922,853	44,652,401.85	1.46%
17	002269	美邦服饰	1,610,110	44,600,047.00	1.46%
18	600048	保利地产	3,058,782	44,046,460.80	1.44%
19	600031	三一重工	3,111,406	43,590,798.06	1.42%
20	000425	徐工科技	2,683,852	41,733,898.60	1.36%
21	600062	双鹤药业	1,676,957	40,397,894.13	1.32%
22	000063	中兴通讯	1,476,822	40,169,558.40	1.31%
23	600585	海螺水泥	1,515,421	39,294,866.53	1.28%
24	600820	隧道股份	3,500,171	38,151,863.90	1.25%
25	000680	山推股份	4,806,200	36,430,996.00	1.19%
26	002241	歌尔声学	1,480,701	35,373,946.89	1.16%
27	600425	青松建化	4,749,650	34,672,445.00	1.13%
28	000869	张裕A	679,461	32,953,858.50	1.08%
29	600517	置信电气	1,466,464	32,834,128.96	1.07%
30	000963	华东医药	2,933,932	31,598,447.64	1.03%
31	600498	烽火通信	2,759,440	29,167,280.80	0.95%
32	601766	中国南车	6,752,389	29,102,796.59	0.95%
33	600037	歌华有线	2,951,849	28,013,047.01	0.91%
34	600649	城投控股	3,351,027	27,612,462.48	0.90%
35	002038	双鹭药业	740,446	27,159,559.28	0.89%
36	600276	恒瑞医药	688,360	26,508,743.60	0.87%
37	002238	天威视讯	2,125,300	26,034,925.00	0.85%
38	002069	獐子岛	1,621,796	25,332,453.52	0.83%
39	600521	华海药业	1,967,080	23,919,692.80	0.78%
40	000972	新中基	4,365,077	23,353,161.95	0.76%
41	600693	东百集团	2,586,839	22,479,630.91	0.73%
42	002200	绿大地	680,067	22,299,396.93	0.73%
43	002202	金风科技	823,700	20,798,425.00	0.68%
44	600880	博瑞传播	1,513,135	20,049,038.75	0.65%
45	000792	盐湖钾肥	322,810	18,329,151.80	0.60%
46	000024	招商地产	1,000,000	13,120,000.00	0.43%
47	600858	银座股份	777,936	12,765,929.76	0.42%

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	299,995,570.61	5.00%
2	000001	深发展A	217,339,442.76	3.62%
3	600030	中信证券	201,984,672.83	3.37%
4	600585	海螺水泥	171,906,211.74	2.87%
5	600028	中国石化	162,456,253.92	2.71%
6	600795	国电电力	160,165,442.14	2.67%
7	600048	保利地产	155,587,864.04	2.59%
8	000002	万科A	154,907,029.47	2.58%
9	600036	招商银行	146,912,081.38	2.45%
10	000063	中兴通讯	143,936,255.65	2.40%
11	000024	招商地产	142,143,855.85	2.37%
12	000157	中联重科	132,523,561.20	2.21%
13	600100	同方股份	127,419,395.56	2.12%
14	601939	建设银行	127,208,787.21	2.12%
15	600236	桂冠电力	120,648,912.05	2.01%
16	600887	伊利股份	112,810,917.53	1.88%
17	000911	南宁糖业	112,702,239.73	1.88%
18	601766	中国南车	112,348,181.26	1.87%
19	600547	山东黄金	110,707,988.55	1.85%
20	600312	平高电气	110,703,068.64	1.85%

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	337,123,503.31	5.62%
2	600100	同方股份	277,918,456.30	4.63%
3	600030	中信证券	241,120,378.28	4.02%
4	000983	西山煤电	191,437,456.77	3.19%
5	000001	深发展A	172,399,892.13	2.88%
6	000157	中联重科	166,340,698.58	2.77%
7	600383	金地集团	158,422,485.53	2.64%
8	600048	保利地产	156,662,312.34	2.61%
9	600426	华鲁恒升	155,139,323.00	2.59%
10	600795	国电电力	144,265,220.13	2.41%
11	601939	建设银行	143,860,052.93	2.40%
12	600352	浙江龙盛	140,109,329.99	2.34%
13	600036	招商银行	135,854,785.60	2.27%
14	000002	万科A	133,793,340.59	2.23%
15	600028	中国石化	127,466,235.70	2.13%

16	600519	贵州茅台	117,983,586.61	1.97%
17	601857	中国石油	113,867,544.51	1.90%
18	601699	潞安环能	110,058,985.86	1.84%
19	000063	中兴通讯	107,906,389.69	1.80%
20	601166	兴业银行	106,166,213.33	1.77%

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	7,577,514,384.09
卖出股票收入（成交）总额	7,277,073,462.77

8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

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	281,976,000.00	9.21%
3	金融债券	197,080,000.00	6.44%
	其中：政策性金融债	197,080,000.00	6.44%
4	企业债券	350,484,000.00	11.45%
5	企业短期融资券	122,189,000.00	3.99%
6	可转债	-	-
7	合计	951,729,000.00	31.09%

8.6 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

金额单位：人民币元

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	088039	08 兵器装备债	1,300,000	138,320,000.00	4.52%
2	0801047	08 央行票据 47	1,000,000	106,900,000.00	3.49%
3	080413	08 农发 13	1,000,000	100,850,000.00	3.29%
4	0801081	08 央行票据 81	1,000,000	97,620,000.00	3.19%
5	0801037	08 央行票据 37	800,000	77,456,000.00	2.53%

8.7 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。

8.8 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。

8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,944,795.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,141,181.46
5	应收申购款	162,923.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	合计	17,248,900.86

8.9.4 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。

8.9.5 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例

386,959	17,108.23	33,424,592.30	0.50%	6,586,758,570.41	99.50%
---------	-----------	---------------	-------	------------------	--------

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	份额 级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金		398,749.95	0.006%
	合计	398,749.95	0.006%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	6,444,303,886.82
报告期期间基金总申购份额	1,224,704,072.99
报告期期间基金总赎回份额	-1,048,824,797.10
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
报告期期末基金份额总额	6,620,183,162.71

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。

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会会议。

11.2 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

本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门没有重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内基金投资策略没有改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

2008年1月15日,本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,并已履行完备案及公告程序。报告期内应支付给会计师事务所服务费10万元整,且已经支付完毕,截至报告期末,该事务所已为天弘精选混合型证券投资基金提供审计服务1年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员没有发生受稽查或处罚的情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元股票交易的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券股份有限公司	2	3,860,740,166.73	26.14%	3,246,905.66	26.22%	
国泰君安证券股份有限公司	1	922,872,302.82	6.25%	784,437.70	6.33%	
联合证券有限责任公司	1	700,587,467.86	4.74%	595,494.13	4.81%	
中银国际证券有限责任公司	1	1,436,703,178.02	9.73%	1,167,331.01	9.42%	
申银万国证券股份有限公司	1	1,561,695,257.44	10.57%	1,327,436.40	10.72%	
中信建投证券有限责任公司	1	172,035,847.54	1.16%	146,230.04	1.18%	
招商证券股份有限公司	1	821,319,013.64	5.56%	667,326.03	5.39%	
平安证券有限责任公司	1	714,826,968.26	4.84%	580,802.48	4.69%	
国金证券股份有限公司	1	608,982,908.71	4.12%	494,801.59	3.99%	
中信证券股份有限公司	1	1,766,554,941.16	11.96%	1,501,562.75	12.12%	
中国国际金融有限公司	1	1,019,709,065.04	6.90%	866,747.92	7.00%	
山西证券股份有限公司	1	686,580,968.47	4.65%	583,595.56	4.71%	
华泰证券股份有限公司	1	497,499,897.29	3.37%	422,873.46	3.41%	

11.7.2 基金租用证券公司交易单元债券交易的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元	债券交易	应支付该券商的佣金	备注
------	------	------	-----------	----

	数量	成交金额	占当期债券成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
渤海证券股份有限公司	2	60,008,551.50	45.49%	0	0	
中银国际证券有限责任公司	1	13,171,336.13	9.98%	0	0	
申银万国证券股份有限公司	1	1,205,285.30	0.91%	0	0	
中信证券股份有限公司	1	18,300,793.80	13.87%	0	0	
华泰证券股份有限公司	1	39,236,128.00	29.74%	0	0	

11.7.3 基金租用证券公司交易单元债券回购交易的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	债券回购交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国证券股份有限公司	1	500,000,000.00	100%	0	0	

11.7.4 基金租用证券公司交易单元权证交易的有关情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	权证交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期权证成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
联合证券有限责任公司	1	696,148.66	0.60%	642.23	0.61%	
中银国际证券有限责任公司	1	67,925,554.43	58.14%	61,132.77	58.03%	
招商证券股份有限公司	1	39,635,817.96	33.93%	35,672.94	33.86%	
中信证券股份有限公司	1	8,564,800.95	7.33%	7,901.03	7.50%	

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露时间

1	天弘精选 2007 年 12 月 29 日和 31 日基金资产净值公告	中国证券报	2008 年 1 月 2 日
2	在中国邮政储蓄银行开通基金定期定额申购业务及优惠的公告	中国证券报	2008 年 1 月 3 日
3	参加银河证券和华泰证券网上交易费率优惠的公告	中国证券报	2008 年 1 月 3 日
4	恢复申购的公告	中国证券报	2008 年 1 月 3 日
5	在兴业银行开办定期定投业务的公告	中国证券报	2008 年 1 月 10 日
6	更换会计师事务所的公告	中国证券报	2008 年 1 月 15 日
7	2007 年第 4 季度报告	中国证券报	2008 年 1 月 21 日
8	天弘基金管理有限公司关于“春节”假期基金交易提示公告	中国证券报	2008 年 2 月 4 日
9	在海通证券股份有限公司开展网上申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2008 年 3 月 17 日
10	在工商银行开通定期定额业务及定期定额投资优惠活动的公告	中国证券报	2008 年 3 月 24 日
11	2007 年年度报告	中国证券报	2008 年 3 月 29 日
12	天弘基金管理有限公司关于“清明节”假期基金交易提示公告	中国证券报	2008 年 4 月 3 日
13	2008 年第 1 季度报告	中国证券报	2008 年 4 月 19 日
14	关于增加中信银行为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2008 年 4 月 25 日
15	天弘基金管理有限公司关于“五一”假期基金交易提示公告	中国证券报	2008 年 4 月 30 日
16	关于增加申银万国证券和江南证券为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2008 年 5 月 16 日
17	在中信银行开通定期定额业务的公告	中国证券报	2008 年 5 月 19 日
18	招募说明书（更新）摘要	中国证券报	2008 年 5 月 23 日
19	天弘基金管理有限公司关于“端午节”假期基金交易提示公告	中国证券报	2008 年 6 月 6 日
20	天弘精选基金 2008 年 6 月 30 日基金资产净值公告	中国证券报	2008 年 7 月 1 日
21	2008 年第 2 季度报告	中国证券报	2008 年 7 月 21 日
22	2008 年半年报	中国证券报	2008 年 8 月 27 日
23	公司关于旗下基金估值方法调整的提示性公告	中国证券报	2008 年 9 月 17 日
24	增加交行为精选代销机构的公告	中国证券报	2008 年 10 月 7 日
25	增加齐鲁证券为精选代销机构公告	中国证券报	2008 年 10 月 8 日
26	天弘精选在交行开展定投优惠活动的公告	中国证券报	2008 年 10 月 8 日
27	天弘基金开通建设银行基金网上交易业务的公告	中国证券报	2008 年 10 月 25 日
28	2008 年 3 季报	中国证券报	2008 年 10 月 23 日
29	公司增加中银国际为旗下基金代销机构的公告	中国证券报	2008 年 11 月 18 日
30	2008 年招募说明书第二次更新及摘要	中国证券报	2008 年 11 月 22 日
31	关于天弘基金旗下部分基金通过齐鲁证券开通定投业务的公告	中国证券报	2008 年 12 月 16 日
32	旗下基金参加工行网上交易申购费率优惠活动的公告	中国证券报	2008 年 12 月 18 日
33	公司运用自有资金投资旗下基金的公告	中国证券报	2008 年 12 月 20 日
34	天弘精选基金 2008 年 12 月 31 日基金资产净值公告	中国证券报	2009 年 1 月 1 日

§12 备查文件目录

12.1 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

12.2 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

12.3 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
二〇〇九年三月二十七日