

天弘精选混合型证券投资基金 2008 年年度报告摘要

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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。
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
§ 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	5
3.3	过去三年基金的利润分配情况	7
§ 4	管理人报告	7
4.1	基金管理人及基金经理情况	7
4.2	管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	8
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	管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	10
4.7	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	11
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	11
§ 6	审计报告	11
§ 7	年度财务报表	12
7.1	资产负债表	12
7.2	利润表	13
7.3	所有者权益（基金净值）变动表	14
7.4	报表附注	15
§ 8	投资组合报告	18
8.1	期末基金资产组合情况	18
8.2	期末按行业分类的股票投资组合	18
8.3	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	19
8.4	报告期内股票投资组合的重大变动	19
8.5	期末按债券品种分类的债券投资组合	21
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	21
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	21
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	21
8.9	投资组合报告附注	21
§ 9	基金份额持有人信息	22

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	22
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	22
§10 开放式基金份额变动	23
§11 重大事件揭示	23
11.1 基金份额持有人大会决议	23
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	23
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	23
11.4 基金投资策略的改变	23
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	23
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	23
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	24

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

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、4007109999	010-66105799
	电子邮箱	lvch@thfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		022-83310988	95588
传真		022-83865569	010-66105798

2.4 信息披露方式

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

§ 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

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

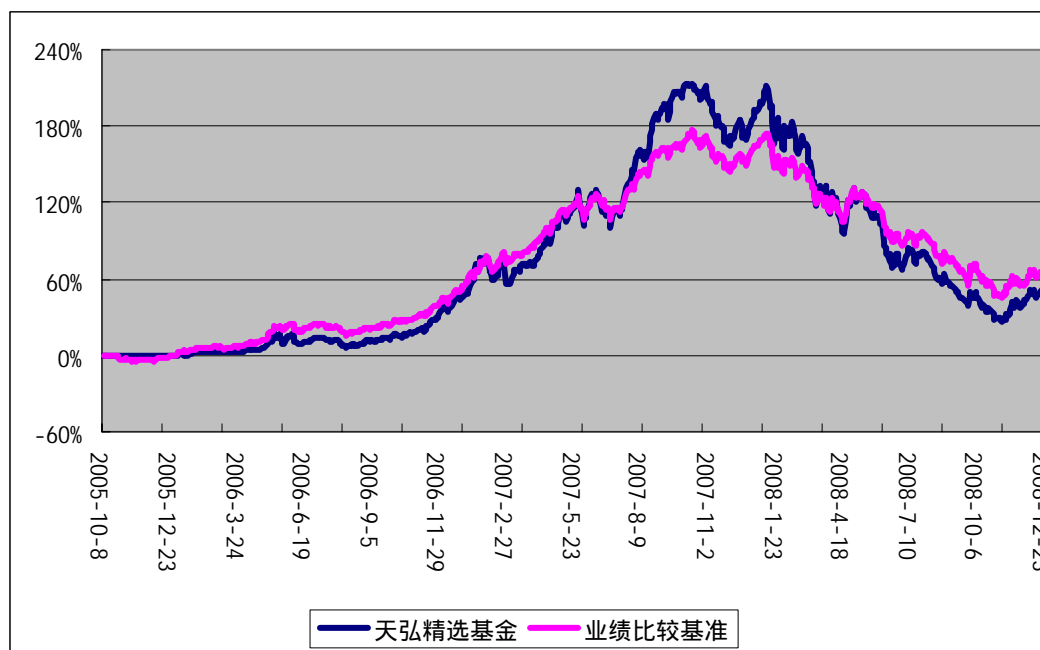
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)

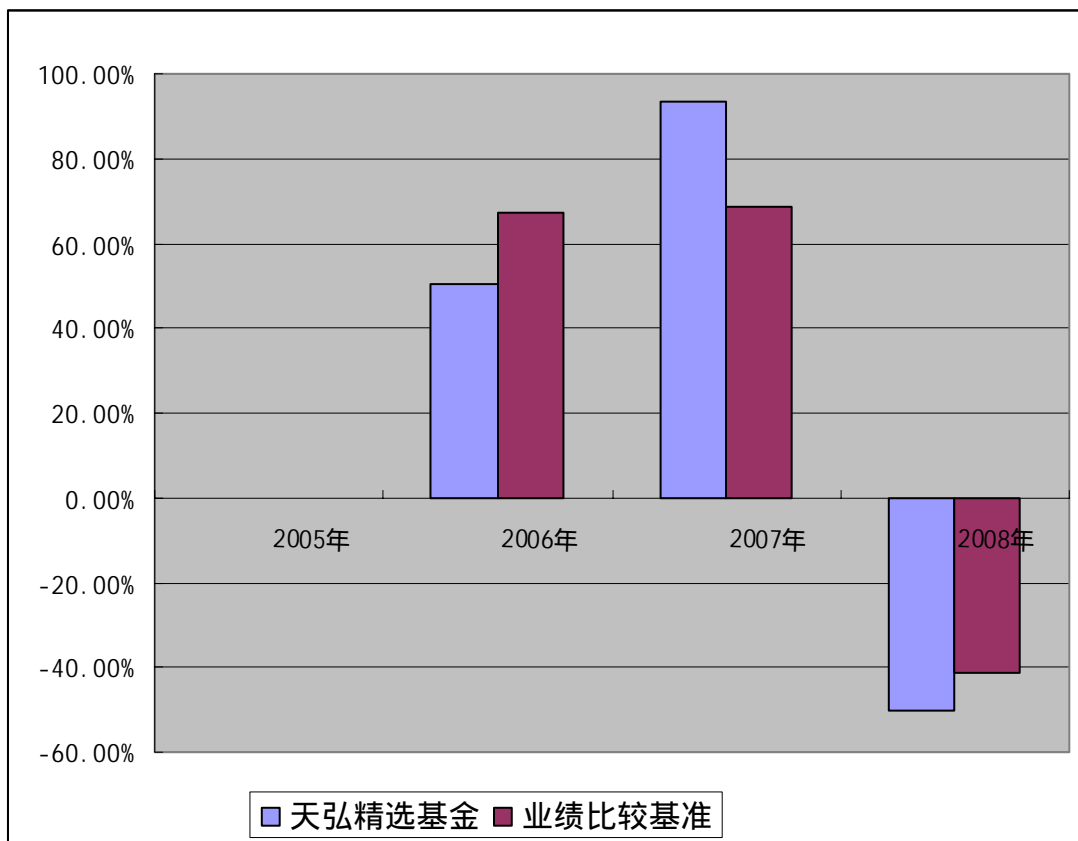


注：1、根据本基金合同规定，本基金股票投资比例范围是基金资产的30%—85%，债券和短期金融工具的投资比例范围是基金资产的15%—70%。截至报告日，本基金的各项投资比例达到基金合同规定的各项比例要求。

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	2.60	20,071,268.73	11,225,347.43	31,296,616.16	
2006年	1.45	19,175,875.43	1,100,321.93	20,276,197.36	
合计	4.05	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 年期长期端利率也降到了 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渡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适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。

4.7 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遵规守信、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

本报告期本基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所审计，该所出具了“无保留意见的审计报告”，且在审计报告中无强调事项。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§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 2008年12月31日	上年度末 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	本报告期 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
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

报告截止日：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	2,729,649,391.28	3,424,384,841.08	6,154,034,232.36

少以“-”号填列)			
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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期内，发生如下会计估计的变更：

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。

除以上变更外，本报告期所采用的会计政策、其他会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.2 关联方关系

7.4.2.1 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。

7.4.2.2 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(“天津信托”)	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。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 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。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 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。

7.4.3.2.2 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。

7.4.3.3 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。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 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	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
期初持有的基金份额	61,972,843.65	29,999,000.00
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%。

7.4.3.4.2 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。

7.4.3.5 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		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	
	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。

7.4.3.6 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。

7.4.4 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。

§ 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前十名股票投资明细

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%

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	交易单元数量	债券交易		应支付该券商的佣金		备注
		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%	

天弘基金管理有限公司
二〇〇九年三月二十七日