银河银富货币市场基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人：银河基金管理有限公司　基金托管人：交通银行股份有限公司　报告送出日期：2009年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2009年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

1. 基金简称	
A类基金简称：	银河银富A类
B类基金简称：	银河银富B类
2. 交易代码	
A类交易代码：	150005
B类交易代码：	150015
3. 基金运作方式：	契约型开放式
4. 基金合同生效日：	2004年12月20日
5. 报告期末基金份额总额：	7,689,011,006.05份
银河银富A类基金份额总额：	445,790,303.79份
银河银富B类基金份额总额：	7,243,220,702.26份
6. 投资目标：	在确保基金资产安全和高流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的回报。
7. 投资策略：	本基金主要投资于短期金融工具，投资策略的重点是在投资组合的流动性和收益性这两个方面取得平衡。本基金将以价值研究为导向，利用基本分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。 1.战略资产配置策略 利率预期策略：因为利率变化是影响债券价格的最重要的因素，所以利率预期策略是本基金的基本投资策略。投资决策委员会通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的分析，形成对未来短期利率走势的判断，并依此调整组合的期限和品种配置。比如，根据历史上我国短期资金市场利率的走势，在年初，年末资金利率较高时按哑铃策略配置基金资产，而在年中资金利率偏低时按梯形策略配置基金资产。 平均剩余期限控制策略：根据对短期利率走势的判断确定并控制投资组合的平均剩余期限。在预期短期利率上升时，缩短组合的平均期限，以规避资本损失和获得较高的再投资收益；在预期短期利率下降时，延长组合的平均期限，以锁定较高的收益水平。 现金流管理策略：根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持本基金充分流动性的基础上争取较高收益。 2.战术资产配置策略 在战术资产配置阶段，配置策略主要体现在： ● 利用金融工程技术，寻找价格低估的投资品种。 ● 把握银行间市场和交易所市场出现的套利机会。
8. 业绩比较基准：	本基金业绩比较基准为银行半年期定期存款利率(税后)
9. 风险收益特征：	本基金面临的风险与其他开放式基金相同(如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等)，但由于本基金主要投资短期流动性金融工具，上述风险在本基金中存在一定的特殊性，投资本金损失的可能性很小。
10. 基金管理人：	银河基金管理有限公司
11. 基金托管人：	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

财务指标	A类	B类
1. 本期已实现收益	3,822,282.23	70,879,180.39
2. 本期利润	3,822,282.23	70,879,180.39
3. 期末基金资产净值	445,790,303.79	7,243,220,702.26

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 货币A类：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1793%	0.0249%	0.7486%	0.0017%	0.4307%	0.0232%

本基金的收益分配是按日结转份额

2. 货币B类：

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2405%	0.0249%	0.7486%	0.0017%	0.4919%	0.0232%

本基金的收益分配是按日结转份额

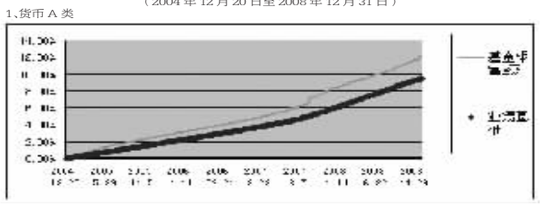
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

银河银富货币市场基金

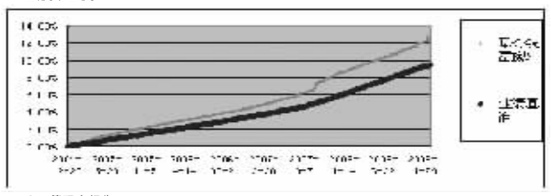
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2004年12月20日至2008年12月31日）

1、货币A类



2、货币B类



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
位健	本基金的基金经理	2008-04-17	-	8	位健先生，男，本科学历，8年银行、证券行业从业经历。曾就职于青岛市商业银行，从事债券投资工作，2005年3月加入银河基金管理有限公司，先后担任债券交易员和银富货币市场基金基金经理助理，2008年4月起担任银河银富货币市场基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着"诚实信用、勤奋律己、创新图强"的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承"诚信稳健、勤奋律己、创新图强"的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

银富货币市场基金（以下简称"本基金"）在本报告期内严格执行公平交易制度。

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

本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金在本报告期内无异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

市场回顾：

2008年作为本轮经济增长周期的转折之年国民经济运行形势变化迅速，宏观调控方向变动频繁且政策措施出台密集，中央政府经济工作目标从年初的"防过热、防通胀"转变为年中的"保增长、控通胀"再到年末的"保增长、扩内需、调结构"，一年内宏观调控三次调整，期间为执行中央政府的宏观政策央行下调基准利率5次、调整存款准备金率10次，财政部以及相关部门数次调整税收政策。宏观调控方式的转变表明政府工作更趋灵活性和针对性的同时也彰现了当前经济运行的严峻形势。缘于次贷危机引发的全球经济增长放缓、持续偏紧的宏观调控政策效果显现以及重大自然灾害的频繁发生，今年以来国内经济运行呈现"四落"的特点，国内生产总值逐季回落，其中三季度名义GDP同比增长9.9%，比二季度少增0.2个百分点；进出口大幅下滑，11月进出口贸易总值1898.9亿美元，同比增长-9%，7年来首次出现负值；实际投资增长率和工业增速加速下行。

债券市场在不同的宏观调控取向影响下表现出迥异的阶段性行情。大体上分为两个阶段。上半年，由于宏观调控基调整体偏紧，中央银行执行紧缩货币政策力度显著增强，通胀预期在资源要素改革实施和大宗商品价格居高不下的共同影响下贯穿始终，权益市场融资规模放量的传闻紧绷了市场成员对流动性风险防范的神经，重压之下债券市场呈现深幅调整局面，与此同时交易兴趣的萎靡使得个券流动性明显下降。下半年，宏观经济运行受外围不利金融因素影响呈现加速下滑势头，通胀水平因食品价格逐渐下行快速回落，出于保持国民经济持续平稳发展的需要货币政策和财政政策由紧转松迹象明显，在众多利好因素的共同影响下债券交易价格大幅上扬，1年期央票受到宏观基本面的支撑同时因公开市场暂停发行受到市场追捧，交易价格上升势头尤其为甚，年末交易利率降至1.1%的历史低位，低于一年期存款利率1.15个百分点，隐含降息预期4至5次。

投资总结：

针对债券市场行情，货币基金操作策略上半年和下半年有所不同。上半年，由于银行间债券市场同时存在利率风险和流动性风险预期，银富基金由哑铃型组合调整为偏重半年期左右债券的子弹型组合，在保持合理组合投资收益的前提下降低组合久期和仓位，将新增申购资金主要投资于短期逆回购操作，针对持有人结构的变动组合中始终保留适度的现金头寸比例。下半年，货币市场面临有利宏观经济环境趋势的确立增强了货币基金债券配置的需求，在最佳债券组合数量分析的基础上银富货币适度提高了债券组合久期和仓位，并在资金利率处于历史低位时期通过常规性回购杠杆套取交易利差。

09年一季度市场展望：

明年一季度，债券市场整体上依然面临有利的宏观经济环境。国内外需求的进一步萎缩使得投资调整压力依然较大，虽然政府计划4万亿投资对带动灾后重建、城乡公共基础设施建设、环境保护和产业升级等新的投资需求值得期待，但实际效果依然需要观察；消费增长方面在人均可支配收入实际增长放缓以及明年就业形式不乐观的影响下，难以保持持续上涨势头；在主要经济体经济增长逐步陷入深度衰退的背景下出口增长继续放缓的概率较大，我们判断明年经济运行向下的趋势有望进一步明朗。随着经济增长出现周期性的放缓，物价水平有望继续回落，适度宽松的货币政策实施依然存在较大空间。金融机构在企业经营效益下滑的局面下谨慎贷款转而积极配置债券，将进一步加剧目前业已失衡的债券市场供求局面。然而在债券市场有望继续走好的同时货币基金资产管理依然面临诸多不确定因素：机构持有人占比过高使得组合稳定性减弱，受权益类市场影响组合规模变动幅度可能超出预期；货币市场主要投资品种的缺失造成资产组合后续投资难度明显增加；货币市场绝对收益位于历史最低水平，债券投资回报较资金成本已不具明显优势，目前交易利率透支未来降息预期较多利率风险已不容忽视。基于上述预期，明年一季度，银富货币仍将秉承"流动性第一，收益性第二"的投资管理原则，在突出货币基金现金管理功能的前提下，分析和捕捉市场调整过程中可能存在的阶段性投资机会，调整基金组合，配置基金资产，为投资者赢得合理的投资收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	961,142,964.75	12.50
	其中：债券	961,142,964.75	12.50
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,204,500,575.00	41.66
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	2,961,181,829.01	38.50
	其中：定期存款	-	-
4	其他资产	565,243,869.49	7.35
5	合计	7,692,069,238.25	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	13,280,387,574.80	2.17
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资金净值的20%

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	21
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	155
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	17

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	83.05	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	2.34	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.65	-
3	60天(含)—90天	1.17	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.92	-
4	90天(含)—180天	1.03	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	5.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	92.69	-

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	740,638,071.07	9.63
3	金融债券	220,504,893.68	2.87
	其中：政策性金融债	170,538,307.64	2.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	其他	-	-
7	合计	961,142,964.75	12.50
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	120,323,679.38	1.56

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	0801113	08央票113	2,000,000	199,738,829.84	2.60
2	0801108	08央票108	1,500,000	147,741,560.64	1.92
3	0801096	08央票96	1,000,000	98,689,958.74	1.28
4	070309	07进出09	800,000	80,208,390.83	1.04
5	0801114	08央票114	800,000	77,808,765.26	1.01
6	070211	07国开11	700,000	70,357,093.34	0.92
7	0801112	08央票112	700,000	68,027,803.40	0.88
8	071304	07华夏02浮	500,000	49,966,586.04	0.65
9	0801013	08央票13	500,000	49,849,837.90	0.65
10	0801064	08央票64	500,000	49,212,515.29	0.64

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	发生日期	偏离情况
偏离度在0.5%(含)以上	2008-11-13	0.51
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数		41次
报告期内偏离度的最高值		0.51%
报告期内偏离度的最低值		0.00%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值		0.28%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法进行估值，各估值对象的溢折价、利息收入按剩余期限摊销平均计入基金净值。

本基金采用"影子定价"的方法进行估值修正，因为了避免采用摊余成本法计算的基金净值与按市场利率和交易市价计算的资产净值发生重大偏离，当此偏离度达到或超过基金资产净值的0.50%时，适用影子定价对估值对象进行调整，调整差额于当日计入基金净值。

5.8.3 本报告期内本基金每日持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本余额未超过当日基金资产净值的20%。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,682,055.99
4	应收申购款	561,561,813.50
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
合计		565,243,869.49

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A类	B类
报告期期初基金份额总额	527,628,120.34	4,431,278,689.75
报告期间基金总申购份额	835,457,547.36	9,302,096,929.44
报告期间基金总赎回份额	917,295,363.91	6,490,154,916.93
报告期末基金份额总额	445,790,303.79	7,243,220,702.26

注：基金合同生效日为2004年12月20日，红利再投资和基金转换转入和因分级导致的基金份额强增作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出和因分级导致的基金份额强减作为本期赎回资金的支付，统一计入本期总赎回份额，可不单独列示。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准设立银河银富货币市场证券投资基金的文件

2、《银河银富货币市场基金基金合同》

3、《银河银富货币市场基金托管协议》

4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件

5、银河银富货币市场基金财务报表及报表附注

6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

查阅地点：上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦15楼

7.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人营业时间内免费查阅，也可通过本基金管理人网站（http://www.galaxyasset.com）查阅；在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司，咨询电话：(021)38568888/400-820-0860

银河基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十日

华商盛世成长股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人：华商基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司　报告送出日期：2009年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年1月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华商盛世成长基金
交易代码：	630002
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2008年9月23日
报告期末基金份额总额：	157,638,877.79份
投资目标：	把握中国经济增长的主线，寻找具有持续成长潜质的、估值合理的企业；在严格控制投资风险的前提下保持基金资产持续稳健增长。
投资策略：	本基金采取"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理方法，通过定性和定量研究，对股票、债券及现金进行灵活配置（详见本基金的基金合同和招募说明书）。
业绩比较基准：	中信标普300成长指数*75%+中信国债指数*25%
风险收益特征：	本基金是股票型基金，其预期收益和风险水平较混合型基金和债券型基金高，属于高风险、高收益的基金产品。
基金管理人：	华商基金管理有限公司
基金托管人：	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年10月01日-2008年12月31日）
1.本期已实现收益	2,155,970.48
2.本期利润	2,035,093.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067
4.期末基金资产净值	159,605,892.24
5.期末基金份额净值	1.0125

注：①本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

②所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

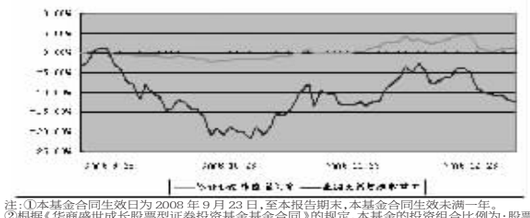
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.82%	0.58%	-13.42%	2.45%	14.24%	-1.87%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华商盛世成长股票型证券投资基金

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

（2008年9月23日至2008年12月31日）



注：①本基金合同生效日为2008年9月23日，至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

②根据《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的60%-95%，权证资产占基金资产的0%-3%，债券资产占基金资产的0%-35%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本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。截至本报告期末，本基金仍处于建仓期内。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
庄涛	基金经理，本公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2008-09-23	-	10年	男，在读博士，CFA，中国籍，具有基金从业资格。曾就职于中国经济开发信托投资公司北京证券营业部，任研究员；2001年起就职于长江证券资产管理事业部，任基金经理；2002年至2006年4月就职于航天科工集团财务公司，先后任基金经理、投资总监。2006年4月，进入华商基金管理有限公司，2007年5月15日至2008年9月23日担任华商基金管理有限公司华商领先企业基金基金经理助理。
梁永强	基金经理，本公司投资管理部副总经理，投资决策委员会委员	2008-09-23	-	7年	男，在读博士，中国籍，具有基金从业资格。2002年起，就职于华龙证券有限公司投资银行部，担任研究员、高级研究员；2004年7月至2005年12月担任华商基金管理公司筹备组成员；2007年5月15日至2008年9月23日担任华商基金管理有限公司华商领先企业基金基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金运作符合《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和本公司相关公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

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

按照华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同，华商盛世成长基金属于股票型基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华商基金旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内不存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）报告期基金的业绩表现

截至2008年12月31日，本基金单位净值为1.0125元，累计净值为1.0125元。本季度基金净值增长率为0.82%，同期基金业绩比较基准的收益率为-13.42%，本基金净值增长率高于业绩比较基准收益率14.24个百分点。

（2）报告期内的行情回顾与分析

本基金基金合同于2008年9月23日生效，正式开始运作始于2008年9月24日，而2008年第四季度也正是市场巨幅震荡的时期。建仓伊始，正逢美国7000亿国债的救市事件，我们最初判断巨额流动性的注入将缓解次贷危机引发的全面衰退，市场将可能企稳。而十一长假期间，海外市场却出现了更加恐慌的局面，这直接导致了A股在十一后产生大幅度下跌，也给我们的建仓带来考验。

面对如此巨大的不确定性，我们的策略一是在选股上偏向于抗周期性的股票；二是在刚烈震荡中注意仓位的灵活控制。市场从我们建仓的2200-2300点之间下跌到最低的1664点，我们的净值虽有小幅下跌，但基本承受住了最严峻的考验，在随之而来的反弹中顺利回到面值，并为投资者带来了一定的回报。

（3）市场展望和投资策略

2009年的投资将是充满考验的：基本面和政策面的博弈问题；大小非问题；新股发行方式问题；海外市场和全球经济问题；融资融券、股指期货以及中小板等重大制度变革问题等等，都将对A股产生巨大影响。我们将谨慎控制仓位，积极选取优势个股，积小胜为大胜，争取给投资人带来持续的、稳定的回报，以感谢投资者的信任。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	75,461,401.71	44.59
	其中：股票	75,461,401.71	44.59
2	固定收益投资	47,770,863.00	28.23
	其中：债券	47,770,863.00	28.23
	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	45,395,307.09	26.82
6	其他资产	615,763.40	0.36
7	合计	169,243,335.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	877,000.00	0.55
C	制造业	54,771,949.84	34.32
C0	食品、饮料	5,406,717.92	3.39
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	2,340,000.00	1.47
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,640,168.09	3.53
C5	电子	762,000.00	0.48
C6	金属、非金属	2,779,415.70	1.74
C7	机械、设备、仪表	20,417,852.72	12.79
C8	医药、生物制品	16,610,295.41	10.41
C99	其他制造业	815,500	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	1,089,901.90	0.68
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	1,316,692.97	0.82
I	金融、保险业	9,276,050.00	5.81
J	房地产业	8,129,807.00	5.09
K	社会服务业	0.00	0.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	75,461,401.71	47.28

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600239	云南城投	272,900	4,865,807.00	3.05
2	002202	金风科技	160,000	4,040,000.00	2.53
3	002206	海利得	269,999	3,485,687.09	2.18
4	600195	中牧股份	289,942	3,409,717.92	2.14
5	002038	双鹭药业	87,950	3,226,006.00	2.02
6	600499	科达机电	439,999	3,071,193.02	1.92
7	601318	中国平安	115,000	3,057,850.00	1.92
8	002191	劲嘉股份	180,000	2,340,000.00	1.47
9	601169	北京银行	250,000	2,227,500.00	1.40
10	600458	时代新材	219,845	2,154,481.00	1.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	28,380,974.00	17.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	19,389,889.00	12.15
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	47,770,863.00	29.93

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	010210	02国债(10)	244,810	24,676,848.00	15.46
2	088064	08蒙路债	100,000	10,218,000.00	6.40
3	126012	08上港债	60,000	5,723,400.00	3.59
4	009908	99国债(8)	36,440	3,704,126.00	2.32
5	126011	08石化债	20,060	1,768,289.00	1.11

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	358,359.64
5	应收申购款	7,403.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	615,763.40

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

5.8.6 由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	385,045,736.62
报告期期间基金总申购份额	10,218,483.60
报告期期间基金总赎回份额	237,625,342.43
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期末基金份额总额	157,638,877.79

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会批准华商盛世成长股票型证券投资基金设立的文件；

2.《华商盛世成长股票型证券投资基金基金合同》；

3.《华商盛世成长股票型证券投资基金托管协议》；

4.法律意见书；

5.基金管理人业务资格批件、营业执照；

6.基金托管人业务资格批件、营业执照；

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

华商基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十日

天弘永利债券型证券投资基金

2008年第四季度报告

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：兴业银行股份有限公司　报告送出日期：2009年1月20日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年1月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	天弘永利	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月18日	
报告期末基金份额总额	231,427,546.29份	
投资目标	在充分控制风险和保持资产良好流动性的前提下，力争为基金份额持有人获得较高的投资回报	
投资策略	本基金通过对宏观经济自上而下的分析以及对微观面自下而上的分析，对宏观经济发展环境、宏观经济运行状况、货币政策和财政政策的变化、市场利率走势、经济周期、企业盈利状况等作出研判，从而确定整体资产配置，即债券、股票、现金及回购等的配置比例。本基金的股票投资将以新股申购为主，对于二级市场股票投资持谨慎态度。本基金将在充分提现本金安全的前提下，为基金份额持有人获取长期稳定的投资回报	
业绩比较基准	中信标普全债指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券市场中风险较低的品种，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金	
基金管理人	天弘基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	天弘永利A类	天弘永利B类
下属两级基金的交易代码	A类：420002	B类：420102
报告期末下属两级基金的份额总额	A类 139,562,603.99份	B类 91,864,942.30份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 天弘永利A类

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008年10月1日-2008年12月31日）
本期已实现收益	5,873,531.73
本期