中海分红增利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:中海基金管理有限公司　基金托管人:中国农业银行股份有限公司　送出日期:2009年3月27日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月23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。

江苏公证天业会计师事务所有限公司对本基金出具了无保留意见审计报告。

本报告期自2008年1月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	中海分红
交易代码	398011(前端收费模式)/398012(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年6月16日
报告期末基金份额总额	3,902,622,723.99份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为分红增利混合型基金,主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高,分红稳定的高品质的上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金采用现金股利精选的投资策略。即:通过公司开发的DM模型和POD模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。
业绩比较基准	上证红利指数×70%+上证国债指数×25%+银行一年期定期存款利率×5%。
风险收益特征	本基金属于中等风险的混合型基金,其风险收益特征从长期平均来看,低于单纯的股票型基金,高于单纯的债券型基金。

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		中海基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	夏立峰	李芳菲
	联系电话	021-38429808	010-68424199
	电子邮箱	xialf@zhfund.com	lifangfei@abchina.com
客户服务电话		021-38789788,400-888-9788	95599
传真		021-68419525	010-68424181

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.zhfund.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

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	-1,920,413,185.22	1,856,449,384.70	243,406,518.17
本期利润	-2,266,505,970.70	2,075,966,518.48	304,386,790.11
加权平均基金份额本期利润	-0.5674	0.5904	0.7574
本期基金份额净值增长率	-53.60%	95.01%	92.48%
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	-0.5106	0.0028	-0.0023
期末基金资产净值	1,910,059,105.61	4,566,961,240.36	1,221,806,278.92
期末基金份额净值	0.4894	1.0547	1.0583

注1:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(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。

注2:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

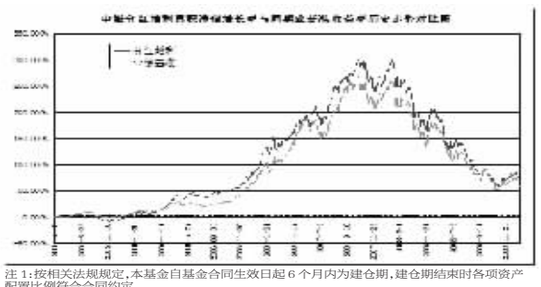
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.40%	1.60%	-16.40%	2.11%	9.00%	-0.51%
过去六个月	-24.94%	1.72%	-24.94%	2.10%	0.00%	-0.38%
过去一年	-53.60%	2.13%	-53.55%	2.23%	-0.05%	-0.10%
过去三年	73.55%	1.73%	52.49%	1.80%	21.06%	-0.07%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	74.78%	1.61%	59.24%	1.67%	15.54%	-0.06%

注1:基金合同生效起至今指2005年6月16日(基金合同生效日)至2008年12月31日。

注2:本基金的业绩比较基准为上证红利指数*70%+上证国债指数*25%+银行一年期定期存款利率*5%,本基金主要投资于中国证券市场中现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市的各类债券。因此,我们选取市场认同度很高的上证红利指数、上证国债指数作为计算业绩基准指数的基础指数,同时考虑分红基金的特点,加入了一年期定期存款利率作为业绩比较基准的一部分。在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在70%左右,债券及现金的投资比例控制在30%左右,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例和最新的一年期定期存款利率,来确定本基金业绩基准指数加权的权重,以使业绩比较更加合理,目前最新的一年期定期存款利率为2.25%。

本基金业绩基准指数每日按照70%、25%、5%的比例对基础指数和一年期定期存款利率进行再平衡,然后得到加权后的业绩基准指数的时间序列。

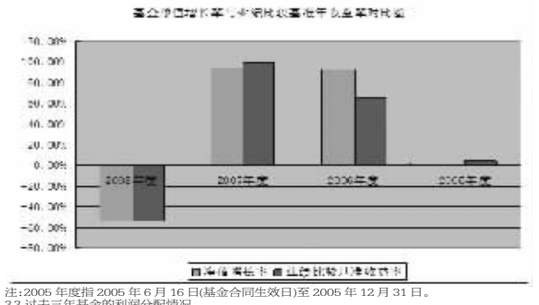
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注1:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注2:截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

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



注:2005年度指2005年6月16日(基金合同生效日)至2005年12月31日。

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
2008年	-	-	-	-	
2007年	7.500	1,007,634,959.44	790,271,665.90	1,797,906,625.34	
2006年	6.400	168,339,386.42	75,667,253.09	244,006,639.51	
合计	13.900	1,175,974,345.86	865,938,918.99	2,041,913,264.85	

§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

基金管理人自2004年3月18日成立以来,始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行基金管理人的责任和义务,依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至2008年12月31日,共管理开放式证券投资基金5只。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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		
李延刚	投研中心总经理兼投资总监、权益投资部总监、本基金基金经理	2008-4-15	-	8	南京大学化学学士、加拿大西蒙弗雷泽大学工商管理硕士,注册金融分析师(CFA),8年证券从业经历。历任中储发展股份有限公司海外业务发展助理、业务发展经理、战略发展总监、伦敦资产管理有限公司投资顾问、基金经理。2007年7月加入中海基金管理有限公司,现任投研中心总经理兼投资总监、权益投资部总监、中海能源策略混合型证券投资基金基金经理。2008年4月15日起任本基金基金经理。
刘文超	本基金基金经理	2008-4-15	-	13	吉林大学经济学硕士,13年证券从业经历,历任深圳经济特区证券公司投资银行部高级经理、中国南方证券有限公司研究部副总经理、中国建银投资证券有限责任公司研究部经理。2007年3月加入中海基金管理有限公司,曾任投研中心高级分析师兼中海能源策略混合型证券投资基金基金经理助理。2008年4月15日起任本基金基金经理。
王雄辉	已离职	2007-7-10	2008-4-14	10	硕士,毕业于中国人民银行研究生部,10年证券从业经历。历任南开大学教师,国泰基金管理有限公司研究开发部行业研究员,基金金泰基金经理,基金金盛基金经理。2007年3月加入中海基金管理有限公司,2007年7月10日至2008年4月14日任投资管理部副总经理兼本基金基金经理。

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注2:证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人在报告期内严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实的范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》,树立了研究导向的投资文化,强调投资应以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

对于场内交易,公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,规定多基金指令处理原则是:时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡,通过公司已有交易软件进行控制,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易,通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期,本基金运作合法合规,不同投资组合的交易得到公平对待,未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截至2008年12月31日,公司共管理混合型证券投资基金4只,分别为中海优质成长证券投资基金、中海分红增利混合型证券投资基金、中海能源策略混合型证券投资基金以及中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金。截至本报告期末,中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效不足两个月,不编制年度报告。本报告期,中海优质成长证券投资基金的净值增长率为-44.70%,中海分红增利混合型证券投资基金的净值增长率为-53.60%,中海能源策略混合型证券投资基金的净值增长率为-49.30%。其中,中海优质成长证券投资基金与中海能源策略混合型证券投资基金的业绩表现差异以及中海分红增利混合型证券投资基金与中海能源策略混合型证券投资基金的业绩表现差异均在5%以内,而中海优质成长证券投资基金与中海分红增利混合型证券投资基金的业绩表现差异超过了5%。中海优质成长证券投资基金与中海分红增利混合型证券投资基金业绩表现差异超过5%的主要原因在于差别化的大类资产配置。由于中海优质成长证券投资基金基金经理的大类资产配置自2008年8月中旬至2008年底,股票仓位较之中海分红增利混合型证券投资基金均低出10%至20%。在2008年的单边下跌市中,相对低的股票仓位令中海优质成长证券投资基金2008年度业绩表现与公司管理的其他各基金相比取得了相对较低的负收益。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

在全球金融危机的背景下,中国经济出现了三十年来所罕见的严峻形势,我国股市也受到重创,2008年跌幅超过百分之六十,给广大投资者带来重大的损失。回顾2008年的投资历程,经济形势的恶化程度在每个时点都超过投资者的预期,上市公司盈利能力下降、大小非抛压和国际股市大跌等众多因素使得股指反复下挫;惨淡的熊市环境中,基金管理者能够做的就是尽量少犯错误。

本基金在2008年上半年的投资中相对积极,对化工、煤炭和新能源等行业进行重点配置,取得一定超额收益;下半年的投资趋于谨慎,在控制仓位的大前提下,行业配置的重点转为输变电设备、通讯设备、基建等2009年能够实现确定正增长的行业,对于具备反周期特性的黄金股也进行重点配置。

截至2008年12月31日,本基金份额净值0.4894元(累计净值1.8894元)。报告期内本基金净值增长率为-53.60%,低于业绩比较基准0.05个百分点。

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,本基金认为宏观经济形势仍然具有很大的不确定性,尤其是第一、第二季度上市公司盈利能力同比下滑的趋势较为明朗,经济能否在下半年走出谷底尚需观察;尽管股市一般都会提前数月先于经济见底,但相比于提前描测宏观经济何时反转,我们更愿意在观察到明确的经济景气好转信号之后再行动。

宽松的信贷政策及由此带来的"流动性好转的可能"是岁末年初投资者普遍关注的话题,积极的财政政策能否挽狂澜于即倒也是市场内外热议的焦点,这些因素对于新一年的股市都有明显的正面影响。本基金在新一年的投资中将比08年积极乐观,但仍会保持谨慎的基调;"仓位谨慎配置,行业相对集中,个股深入挖掘"是主导投资策略,行业景气上升的行业,如电力设备、通讯设备、基建、医药等会是重点配置的对象。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的估值核算小组,组成人员包括督察长、风险控制总监、监察稽核负责人及基金会计负责人等,成员均具有多年基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。负责估值核算的小组成员中不包括投资总监及基金经理,但对于非活跃投资品种,投资总监及基金经理可以向估值核算小组提供估值建议。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定,本基金在本报告期无应分配利润。

§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

在托管中海分红增利混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》、《中海分红增利混合型证券投资基金托管协议》的约定,对中海分红增利混合型证券投资基金管理人中海基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为,中海基金管理有限公司在中海分红增利混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,中海基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中海分红增利混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

江苏公证天业会计师事务所有限公司对本基金出具了无保留意见的审计报告,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:中海分红增利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:		1,917,684,468.32	4,598,232,580.14
银行存款		391,616,948.90	510,741,373.16
结算备付金		4,032,669.33	1,955,855.97
存出保证金		1,660,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产		1,516,548,170.46	3,978,450,891.74
其中:股票投资		1,052,496,170.46	3,758,462,415.42
基金投资		-	-
债券投资		464,052,000.00	219,988,476.32
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款			100,517,938.04
应收利息		3,783,784.86	3,671,087.35
应收股利		-	-
应收申购款		42,894.77	1,735,433.88
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,917,684,468.32	4,598,232,580.14
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:		7,625,362.71	31,271,339.78
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		-	-
应付赎回款		226,238.00	21,183,781.10
应付管理人报酬		2,488,277.56	5,626,162.11
应付托管费		414,712.91	937,693.67
应付销售服务费			-
应付交易费用		2,832,353.10	2,181,792.69
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,663,781.14	1,341,910.21
负债合计		7,625,362.71	31,271,339.78
所有者权益:		1,910,059,105.61	4,566,961,240.36
实收基金		3,902,622,723.99	4,330,013,989.02
未分配利润		-1,992,563,618.38	236,947,251.34
所有者权益合计		1,910,059,105.61	4,566,961,240.36
负债和所有者权益总计		1,917,684,468.32	4,598,232,580.14

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.4894元,基金份额总额3,902,622,723.99份。

7.2 利润表

会计主体:中海分红增利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 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		-2,155,255,783.65	2,237,928,663.95
1.利息收入		14,267,632.59	11,370,603.72
其中:存款利息收入		4,787,759.05	6,931,015.91
债券利息收入		9,342,201.52	4,439,587.81
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		137,672.02	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-1,824,276,379.52	1,999,735,059.60
其中:股票投资收益		-1,851,509,727.99	1,978,251,436.19
基金投资收益		-	-
债券投资收益		8,809,712.15	455,651.40
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		330,465.25	1,763,114.35
股利收益		18,093,171.07	19,264,857.66
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-346,092,785.48	219,517,133.78
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		845,748.76	7,305,866.85
二.费用(以"-"号填列)		-111,250,187.05	-161,962,145.47
1. 管理人报酬		-42,694,501.54	-55,785,788.55
2. 托管费		-7,115,750.32	-9,297,631.56
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		-60,099,073.56	-93,836,902.54
5. 利息支出		-799,558.57	-2,687,787.07
其中:卖出回购金融资产支出		-799,558.57	-2,687,787.07
6. 其他费用		-541,303.06	-354,035.75
三.利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-2,266,505,970.70	2,075,966,518.48
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四.净利润(净亏损以"-"号填列)		-2,266,505,970.70	2,075,966,518.48

注:所附附注为本会计报表的组成部分

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中海分红增利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)	4,330,013,989.02	236,947,251.34	4,566,961,240.36
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,266,505,970.70	-2,266,505,970.70
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)	-427,391,265.03	36,995,100.98	-390,396,164.05
其中:1.基金申购款	362,975,563.86	-46,079,244.17	316,896,319.69
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-790,366,828.89	83,074,345.15	-707,292,483.74
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)	3,902,622,723.99	-1,992,563,618.38	1,910,059,105.61
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)	1,154,535,799.94	67,270,478.98	1,221,806,278.92
二.本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,075,966,518.48	2,075,966,518.48
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)	3,175,478,189.08	-108,383,120.78	3,067,095,068.30
其中:1.基金申购款	8,486,388,933.40	460,691,191.65	8,947,080,125.05
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-5,310,910,744.32	-569,074,312.43	-5,879,985,056.75
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)	-	-1,797,906,625.34	-1,797,906,625.34
五.期末所有者权益(基金净值)	4,330,013,989.02	236,947,251.34	4,566,961,240.36

注:所附附注为本会计报表的组成部分

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中海分红增利混合型证券投资基金(以下简称"本基金")原名国联分红增利混合型证券投资基金,由国联基金管理有限公司(现已更名为"中海基金管理有限公司")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》及有关法规规定,经中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】67号《关于同意国联分红增利混合型证券投资基金设立的批复》核准募集设立。经国联基金管理有限公司股东会2006年第一次、第二次临时会议决议和修改后章程的规定,并经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]90号"关于同意国联基金管理有限公司股权转让、增加注册资本、修改公司章程和变更公司名称的批复"批准,名称变更为中海基金管理有限公司;另经中海基金管理有限公司第一届董事会第十六次会议审议通过,并经各基金托管人同意及中国证券监督管理委员会基金监管部核准,将管理的开放式基金名称进行相应变更,原"国联分红增利混合型证券投资基金"更名为"中海分红增利混合型证券投资基金"。

本基金为契约型开放式,存续期限不定,基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司;有关基金募集文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案;基金合同于2005年6月16日生效,该日的基金份额总额为603,405,465.83份。

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》,本基金合同和中国证监会允许的如财务报表附注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

本基金在本报告期内的会计报表遵循了企业会计准则及其他有关规定。

7.4.4 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

本基金在本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致,会计估计与最近一期年度报告不一致。

有关会计估计变更的说明如下:

对于特殊事项停牌股票,2008年9月16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》(以下简称"指导意见"),本基金自2008年9月16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。

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16日下调30,191,651.40元,相应调减本基金的净利润30,191,651.40元和基金资产净值30,191,651.40元。

(1)估值模型简介

本基金采用《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》提供的方法之一"指数收益法"通过该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该停牌股票公允价值的影响;本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估,停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化,未对该停牌股票公允价值产生重大影响;行业指数编制过程中对暂停交易的成份股,采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整,因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

(3)估值模型的计算公式

Pt=(Pt-1-D)×(It/It-1),其中:

Pt:估值日停牌股票的每股估值;

Pt-1:上一估值日停牌股票的每股估值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价);

D:估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额);

It:估值日行业指数数值;

It-1:上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

(4)估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数,其中,上海证券交易所共发布5大行业指数,深圳证券交易所共发布22个行业指数。

7.4.5 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
中海基金管理有限公司("中海基金")	基金管理人、直销机构
中国农业银行股份有限公司("中国农业银行")	基金托管人、代销机构
中海信托股份有限公司("中海信托")	基金管理人的股东
国联证券股份有限公司("国联证券")	基金管理人的股东、代销机构
云南烟草兴云投资股份有限公司	原基金管理人的股东
法国爱德蒙得洛希尔银行股份有限公司("法国洛希尔银行")	基金管理人的股东

7.4.5.1 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

	关联方名称
2008年01月01日-2008年11月25日	云南烟草兴云投资股份有限公司
2008年11月26日-2008年12月31日	法国洛希尔银行

注:2008年11月26日,中海基金发布公告,经中海基金股东会审议通过,并报经中国证券监督管理委员会(证监[2008]1220号),中华人民共和国商务部(商外资资审字[2008]0298号)批准,法国洛希尔银行受让云南烟草兴云投资股份有限公司所持有的中海基金15.385%股权。

7.4.5.2 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
中海基金	基金管理人、直销机构
中国农业银行	基金托管人、代销机构
国联证券	基金管理人的股东、代销机构

7.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.6.1.1 股票交易

金额单位: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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国联证券	966,763,364.98	4.39%	4,092,653,905.88	13.27%

7.4.6.1.2 权证交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.6.1.3 债券交易

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.6.1.4 债券回购

本报告期及上年度可比期间本基金未通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国联证券	821,740.93	4.45%	358,674.80	12.69%
关联方名称	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国联证券	3,355,970.99	13.49%	0.00	0.00%

注:上述佣金按市场佣金率计算,已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

沪市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1%o-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.11%o)-股票买(卖)证管费(买卖成交金额*0.04%o)-证券结算风险金

深市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1%o-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.1875%o)-证券结算风险金

国联证券符合我司选择证券经营机构、使用其席位作为基金专用交易席位的标准,与其签订的席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.6.2 关联方报酬

7.4.6.2.1 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	42,694,501.54	55,785,788.55
其中:当期已支付	40,206,223.98	50,159,626.44
期末未支付	2,488,277.56	5,626,162.11

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数(H为每日应支付的基金管理费,E为前一日的基金资产净值)

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.6.2.2 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	7,115,750.32	9,297,631.56
其中:当期已支付	6,701,037.41	8,359,937.89
期末未支付	414,712.91	937,693.67

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数(H为每日应支付的基金托管费,E为前一日的基金资产净值)

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

7.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.6.4.1 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	75,332,480.00	24,163,056.21
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	0.00	51,169,423.79
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	0.00	0.00
期末持有的基金份额	75,332,480.00	75,332,480.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.93%	1.74%

注:本基金已按照招募说明书上列示的费率对基金管理人收取了基金投资的相关费用。

7.4.6.4.2 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

报告期末除基金管理人之外的其他关联方未投资本基金。

7.4.6.5 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
中国农业银行	391,616,948.90	4,648,929.25	510,741,373.16	6,574,830.03

注:本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。

7.4.6.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:元

本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量(单位:张)	总金额
国联证券	126011	08石化债	分销	140,260.00	14,026,000.00
国联证券	126018	08江铜债	分销	19,960.00	1,996,000.00
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日					
关