鹏华普天收益证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司　金托管人:交通银行股份有限公司　送出日期:2009年3月27日

1 重要提示

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月25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。

普华永道中天会计师事务所注册会计师对本基金出具了"无保留意见"的审计报告。

本报告期自2008年1月1日起至12月31日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	鹏华收益
交易代码	160603
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003-07-12
报告期末基金份额总额	3,079,573,958.06份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以分享中国经济成长和资本长期稳健增值为宗旨,主要投资于连续现金分红股票及债券,通过组合投资,在充分控制风险的前提下实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略	(1)债券投资方法:本基金债券投资的目的是降低组合总体波动性从而改善组合风险构成。在债券的投资上,采取积极主动的投资策略,不对持续期作限制、持续期、期限结构、类属配置以及个券选择的动态调整都将是我们获得超额收益的重要来源。 (2)股票投资方法:本基金主要采用积极管理的投资方式。以鹏华股票池中连续两年分红股票以及三年内有两年分红记录的公司作为投资对象,适当集中投资。所有重点投资股票必须经过基金经理/研究员的调研,就企业经营、融资计划、分红能力、绝对价值、相对价值给出全面评估报告。
业绩比较基准	中信综合指数涨跌幅*70%+中信标普国债指数涨跌幅*25%+金融同业存款利率*5%
风险收益特征	本基金属平衡型证券投资基金,为证券投资基金中的中等风险品种。长期平均的风险和预期收益低于成长型基金,高于指数型基金、纯债券基金和国债.

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		鹏华基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程国洪	张咏东
	联系电话	0755-82021186	021-68888917
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	zhangyd@bankcomm.com
客户服务电话		4006788999	95559
传真		0755-82021126	021-58408842

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	http://www.phfund.com.cn
基金年度报告备置地点	深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司 上海市浦东新区银城中路188号交通银行股份有限公司

交通银行股份有限公司

2009年3月25日

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	-1,555,688,787.20	540,185,304.68	152,811,920.62
本期利润	-1,790,507,406.94	553,349,409.80	183,823,638.29
加权平均基金份额本期利润	-0.5570	0.4197	1.1478
本期基金份额净值增长率	-51.75%	118.81%	126.76%
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	-0.4905	0.0063	0.4185
期末基金资产净值	1,569,116,476.69	3,747,969,253.17	195,676,416.13
期末基金份额净值	0.510	1.057	1.666

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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(3)表中的"期末"均指报告期最后一日,即12月31日,无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	-5.56%	2.04%	-8.96%	2.09%	3.40%	-0.05%
过去六个月	-19.43%	2.05%	-21.88%	2.08%	2.45%	-0.03%
过去一年	-51.75%	2.21%	-47.89%	2.12%	-3.86%	0.09%
过去三年	139.40%	1.81%	79.74%	1.65%	59.66%	0.16%
过去五年	147.66%	1.52%	50.16%	1.42%	97.50%	0.10%
自基金合同生效起至今	173.75%	1.46%	39.66%	1.37%	134.09%	0.09%

注:业绩比较基准=中信综指涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%。

中信综指:中信综指是实时调整的全样本指数,作为按流通股本加权的综合指数,其样本股覆盖了上交所和深交所上市的所有A股,并且新股上市次日才计入指数调整,因此在客观上反映了二级市场的真实走势。

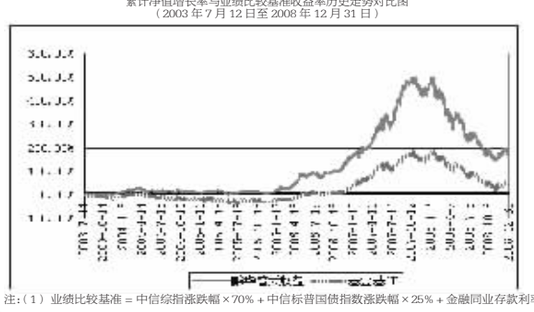
本基金充分考虑本基金各资产投资比例要求从而构建上述业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

鹏华普天收益证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2003年7月12日至2008年12月31日)



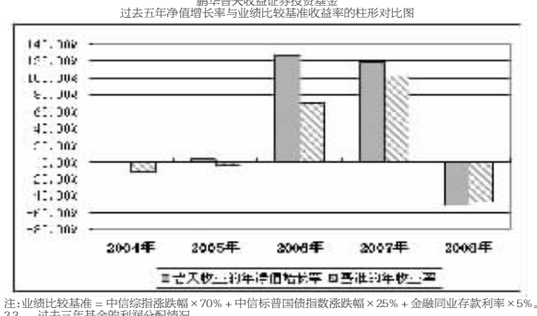
注:(1)业绩比较基准=中信综指涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%。

(2)按基金合同规定,本基金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约定,截至本基金建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

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

鹏华普天收益证券投资基金

过去五年净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:业绩比较基准=中信综指涨跌幅×70%+中信标普国债指数涨跌幅×25%+金融同业存款利率×5%。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

金额单位: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	-	-	-	-	本基金本报告期内没有进行收益分配
2007年	19.410	246,274,186.60	284,562,999.98	530,837,186.58	2007年1月17日第一次分红,每10份分配7.050元 2007年9月19日第二次分红,每10份分配11.360元
2006年	4.900	68,213,296.26	8,906,632.50	77,119,928.76	2006年2月6日第一次分红,每10份分配0.200元 2006年3月3日第二次分红,每10份分配0.300元 2006年3月30日第三次分红,每10份分配0.300元 2006年4月18日第四次分红,每10份分配0.500元 2006年5月22日第五次分红,每10份分配0.600元 2006年6月14日第六次分红,每10份分配0.400元 2006年7月12日第七次分红,每10份分配0.300元 2006年8月30日第八次分红,每10份分配0.300元 2006年12月29日第九次分红,每10份分配2.000元
合计	23.310	314,487,482.86	293,469,632.48	607,957,115.34	

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

鹏华基金管理有限公司成立于1998年12月22日,业务范围包括基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。截止本报告期末,公司股东由国信证券股份有限公司、欧利盛金融集团(Eurizon Financial Group)、深圳市北融信投资发展有限公司组成,公司原注册资本8,000万元人民币,后于2001年9月完成增资扩股,增至15,000万元人民币。公司目前管理两只封闭式基金、十只开放式基金和六只社保组合,经过10年投资管理基金,在基金投资、风险控制等方面积累了丰富经验。伴随着中国证券市场的发展壮大,面对中国入世后的机遇和挑战,身处中国基金业高速发展的历史时刻,鹏华基金管理有限公司将在进一步提高基金管理水平、完善市场服务体系、新业务开发、国际合作等多方面加快步伐,努力进取,继续诚实信用、勤勉尽责地为广大基金投资者服务,为中国基金业的健康发展做出应有贡献。

4.1.2 基金经理简介

姓名	职务	任本基金基金经理的期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离职日期		
林宇坤	本基金基金经理	2007-08-01	-	4	林宇坤,国籍中国,博士,4年证券从业经验。自2007年8月起担任鹏华普天收益基金基金经理。曾在华西证券有限公司任研究员,先后从事行业分析、宏观策略研究等工作。2005年9月加盟鹏华基金管理有限公司从事宏观与策略研究工作,2006年8月起担任中国50基金、普惠基金基金经理助理。林宇坤先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:(1)本表内的任职日期和离任日期均指公司作出决定并公告上述人员担任本基金基金经理之日;

(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;

(3)上述基金经理情况为截至本报告期末的信息,若其后相关情况发生变化的,本基金管理人将及时公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及本基金基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则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,无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专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人旗下基金严格按照公平交易法规及公司相关制度的规定执行了公平交易,未发生违反公平交易规定的行为。

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

本基金管理人旗下共有12只公募基金,除鹏华货币市场基金、普天债券基金、丰收债券基金三只固定收益类基金外,其余九只基金分别为封闭式基金、股票型基金和混合型基金,其相互间投资风格不存在相同或类似的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金未发生任何违法违规并对基金财产造成损失的异常交易行为。

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年度内本基金净值增长率-51.75%,全年上证综指数表现为-65.39%,沪深300指数-65.95%。

上半年A股市场大幅下跌,本基金由于对市场下跌幅度估计不足,仓位较高,而且在金融、地产和机械板块配置较重,基金净值表现不如人意。本基金在下半年有效降低了仓位,并做了结构上的调整,减持了周期性盈利波动较大行业,配置上倾向于受宏观经济波动影响相对小的商业零售、电力设备、生物医药等行业,使得本基金下半年有效跑赢指数。在年初10月底,指数继续创造新低,上证指数达到1664,我们通过细致研究,有效增加了部分仓位,重点加大了对地产和银行等行业的投资力度,也取得了不错的效果。但从全年来看,整体市场和行业内基金普遍跌幅较大,08年是一个令投资者失望的年份,本基金下一步的目标是希望给份额持有人在09年创造一定的投资回报。

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09年,全球经济进入再平衡期,原有经济增长模式可能终结,美国经济复苏在奥巴马总统新政后还将面临挑战,美欧发达经济体可能进入"L"型调整,原油价格全年可能低位维持,俄罗斯和中东国家的经济形势也很不乐观。这些中国主要贸易伙伴的经济回落导致外需可能持续大幅下降,中国经济的增长动力可能存在缺失,工业产能过剩成为中期突出问题。

09年上半年中国宏观景气将继续下滑,2月份起进入通缩期的可能性较大,中国经济面临严峻挑战。

从目前来看,09年对资本市场有利的迹象已经比较明显:第一,流动性资金充裕,债券收益率从08年11月起不断降低,09年一月新增贷款达到创记录的1.6万亿。第二,股市的政策环境非常正面,政府积极的财政政策和适度宽松的货币政策能生结构性的投资机会,政府创造需求成为亮点;第三,大宗商品价格处于低位,降低中国制造业的生产成本,给中下游行业带来盈利改善契机。同时十大行业振兴规划相继出台,也给这些行业带来阶段性投资机会;第四,次贷对国际金融市场的流动性冲击已经减缓,外围股市有望走稳。

但同时市场仍面临以下风险:首先是担心政府决策周期长、力度小,无法有效提升中国经济的需求;再次,宏观经济的回暖不如市场预期那么乐观,甚至经济下滑程度可能超出市场预期,导致上市公司盈利恶化超出预期。

展望09年,基本面恶化与积极的宏观反周期政策、振兴资本市场的措施和逐渐充沛的流动性角力,我们判断不会出现单边向下的局面,市场将呈现震荡市特征,大的投资策略是要乐观中谨慎,以受益政策推动、成本下降和产业整合为投资线索,把握主题投资和个股机会为主;重点跟踪房地产销量数据、汽车销量、发电量、水泥、煤炭、钢铁销量价格、商业零售增速、进出口贸易等经济关键指标数据,作为仓位高低的参考;09年是更加充满挑战的一年,本基金将全力以赴,力争为持有人创造较佳的投资回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

4.6.1 有关参与估值流程各方及人员的职责分工、专业胜任能力和相关工作经历的描述:

4.6.1.1 日常估值流程

基金的估值由基金会计负责,基金会计对公司所管理的基金以基金为会计核算主体,独立建账、独立核算,保证不同基金之间在名册登记、账户设置、资金划拨、账簿记录等方面相互独立。基金会计核算独立于公司会计核算。基金会计核算采用专用的财务核算软件系统进行基金核算及帐务处理;每日按时接收成交数据及权益数据,进行基金估值,基金会计核算采用基金管理公司与托管银行双人同步独立核算,相互核对的方式,每日就基金的会计核算、基金估值等与托管银行进行核对;每日估值结果必须与托管行核对一致后才能对外公告。基金会计除设有专职基金会计核算岗外,还设有基金会计复核岗位,负责基金会计核算的日常事后复核工作,确保基金净值核算无误。

配备的基金会计具备会计资格和基金从业资格,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

4.6.1.2 特殊业务估值流程

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》的相关规定,本公司成立长期停牌股票等没有市价的投资品种估值小组,成员由基金经理、行业研究员、监察稽核部、金融工程师、登记结算部相关人员组成。职责分工、专业胜任能力和相关工作经历要求如下:

基金经理:基金管理部负责人和相关基金经理参与估值小组的日常工作,主要参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定;相关参与人员应当具有上市公司研究和估值、基金投资等方面较丰富的经验,熟悉相关法规和估值方法。

行业研究员:行业研究员负责长期停牌股票等没有市价的投资品种所属行业的专业研究,参与基金组合停牌股票行业属性和重估方法的确定,并在估值讨论中承担确定参考行业指数的职责;相关参与人员应当具有丰富的行业研究经验,能够较好的对行业发展趋势做出判断,熟悉相关法规和估值方法。

监察稽核部:监察稽核部参与估值流程的人员,应当对有关估值政策、估值流程和程序、估值方法等相关事项的合法合规性进行审核和监督,发现问题及时要求整改;参与估值流程的人员必须具有一定的会计核算估值知识和经验,熟悉与估值政策相关的各项法律法规、估值原则和方法,并有从事会计、核算、估值等方面业务的经验和工作经历。

金融工程师负责估值相关数值的处理和计算,并参与公司对基金的估值方法的确定。该成员应当在基金的风险控制与绩效评估工作方面具有较为丰富的经验,具备基金绩效评估专业能力,并熟悉相关法规和估值方法。

登记结算部:登记结算部及其指派的参与人员在估值流程中的相关工作职责是参与基金组合停牌股票估值方法的确定,复核由估值小组提供的估值价格,并与相关托管行进行核对确认。如有不符合的情况出现,立即向估值小组反映情况,并提出合理的调整建议。登记结算部及其指派的参与人员应当与估值相关的外部机构保持良好的沟通,获悉的与基金估值的重大信息及时向公司及估值小组反馈。登记结算部指派的参与成员应当具备会计资格和基金从业资格,在基金核算与估值方面掌握了丰富的知识和经验,熟悉及了解基金估值法规、政策和方法。

4.6.2 基金经理参与或决定估值的程序:

基金经理不参与或决定基金日常估值。

基金经理参与估值小组对长期停牌股票估值的讨论,发表相关意见和建议,与估值小组成员共同商定估值原则和政策。

4.6.3 本公司参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

4.6.4 本公司现没有进行任何定价服务的签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

4.7.1 截止本报告期末,本基金实现收益为-1,555,688,787.20元,根据《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规的规定及本基金基金合同的规定,基金当期出现净亏损,则不进行收益分配。本基金将不进行年度收益分配。

4.7.2 本基金本报告期内未进行收益分配。

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年度,基金托管人在鹏华普天收益证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年度,鹏华基金管理有限公司在鹏华普天收益证券投资基金投资运作、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,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

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

2008年度,由鹏华基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关鹏华普天收益证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行股份有限公司

2009年3月25日

6 审计报告

普华永道中天会计师事务所注册会计师对本基金出具了"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:鹏华普天收益证券投资基金

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		57,039,905.79	33,534,352.78
结算备付金		28,016,314.40	26,804,482.69
存出保证金		639,276.54	1,083,497.28
交易性金融资产		1,481,338,481.79	3,575,102,077.17
其中:股票投资		1,066,827,753.79	2,809,478,405.70
债券投资		414,510,728.00	765,623,671.47
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	3,808,240.00
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	114,523,254.93
应收利息		7,331,722.93	7,549,351.35
应收股利		-	-
应收申购款		353,982.06	6,354,154.16
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		1,574,719,683.51	3,768,759,410.36
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		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		728,536.94	12,098,083.96
应付管理人报酬		2,076,523.55	4,566,263.26
应付托管费		276,869.81	608,835.10
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		1,772,764.58	2,827,418.02
应交税费		112,355.44	112,355.44
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		636,156.50	577,201.40
负债合计		5,603,206.82	20,790,157.18
所有者权益:			
实收基金		3,079,573,958.06	3,546,615,683.26
未分配利润		-1,510,457,481.37	201,353,569.92
所有者权益合计		1,569,116,476.69	3,747,969,253.18
负债和所有者权益总计		1,574,719,683.51	3,768,759,410.36

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.510元,基金份额总额3,079,573,958.06份。

7.2 利润表

会计主体:鹏华普天收益证券投资基金

本报告期:2008年01月01日-2008年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2008年01月01日-2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日-2007年12月31日
一、收入		-1,723,842,323.36	608,296,796.51
1.利息收入		20,875,216.22	8,826,975.56
其中:存款利息收入		1,789,588.72	3,532,259.54
债券利息收入		19,085,627.50	5,294,716.02
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-1,511,232,457.02	583,551,539.32
其中:股票投资收益		-1,526,268,514.04	578,763,407.26
债券投资收益		3,405,916.62	-176,100.61
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-630,844.65	2,301,353.22
股利收益		12,260,985.05	2,662,879.45
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-234,818,619.74	13,164,105.12
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		1,333,537.18	2,754,176.51
二、费用(以"-"号填列)		-66,665,083.58	-54,947,386.71
1. 管理人报酬	7.4.4.2.1	-34,497,532.03	-22,556,010.74
2. 托管费	7.4.4.2.2	-4,599,671.00	-3,007,468.16
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用		-24,455,658.22	-25,354,246.03
5. 利息支出		-2,794,053.69	-3,835,045.14
其中:卖出回购金融资产支出		-2,794,053.69	-3,835,045.14
6. 其他费用		-318,168.64	-194,616.64
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-1,790,507,406.94	553,349,409.80
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-1,790,507,406.94	553,349,409.80

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华普天收益证券投资基金

本报告期:2008年01月01日-2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日-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)	3,546,615,683.26	201,353,569.92	3,747,969,253.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,790,507,406.94	-1,790,507,406.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	-467,041,725.20	78,696,355.65	-388,345,369.55
其中:1.基金申购款	409,658,372.59	-57,487,706.42	352,170,666.17
2.基金赎回款	-876,700,097.79	136,184,062.07	-740,516,035.72
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)	3,079,573,958.06	-1,510,457,481.37	1,569,116,476.69

项目	上年度可比期间 2007年01月01日-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)	117,464,804.97	78,211,611.16	195,676,416.13
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	553,349,409.80	553,349,409.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	3,429,150,878.29	100,629,735.53	3,529,780,613.82
其中:1.基金申购款	4,692,238,298.97	385,842,162.66	5,078,080,461.63
2.基金赎回款	-1,263,087,420.68	-285,212,427.13	-1,548,299,847.81
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)	-	-530,837,186.57	-530,837,186.57
五、期末所有者权益(基金净值)	3,546,615,683.26	201,353,569.92	3,747,969,253.18

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

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

本报告期所采用的会计政策、会计估计除会计估计变更外与最近一期年度报告相一致。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期没有发生会计政策变更。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

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。

截止本报告期末,本基金未持有长期停牌股票,未发生其对基金资产净值及当期损益造成影响的情形。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期没有发生重大会计差错更正。

7.4.2 税项

根据财政部、国家税务总局《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》规定,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日起基金买出股票按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。

7.4.3 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
鹏华基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
交通银行股份有限公司("交通银行")	基金托管人、基金代销机构
国信证券股份有限公司("国信证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
欧利盛金融集团(Eurizon Financial Group)	基金管理人的股东
深圳市北融信投资发展有限公司	基金管理人的股东

7.4.3.1 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

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方没有发生变化。

7.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金2008、2007年未通过关联方交易单元发生股票交易、权证交易、债券交易、债券回购交易,也没有发生应支付关联方的佣金业务。

7.4.4.2 关联方报酬

7.4.4.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日-2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日-2007年12月31日
当期应支付的管理费	34,497,532.03	22,556,010.74
其中:当期已支付	32,421,008.48	17,989,747.48
期末未支付	2,076,523.55	4,566,263.26

注:支付基金管理人鹏华基金管理有限公司的管理人报酬年费率为1.5%,逐日计提,按月支付。日管理费=前一日基金资产净值×1.5%÷当年天数。

7.4.4.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年01月01日-2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日-2007年12月31日
当期应支付的托管费	4,599,671.00	3,007,468.16
其中:当期已支付	4,322,801.19	2,398,633.06
期末未支付	276,869.81	608,835.10

注:支付基金托管人交通银行股份有限公司的托管费年费率为0.20%,逐日计提,按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.20%÷当年天数。

7.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

2008年及2007年本基金没有与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

单位:份

项目	本期 2008年01月01日-2008年12月31日	上年度可比期间 2007年01月01日-2007年12月31日
期初持有的基金份额	19,138,751.92	58,138,751.92
期间认购/申购份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-39,000,000.00
期末持有的基金份额	19,138,751.92	19,138,751.92
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.621%	0.540%

注:本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

7.4.4.4.2 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

2008年末及2007年末除基金管理人之外的其他关联方没有投资及持有本基金份额。

7.4.4.5 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01月01日-2008年12月31日		上年度可比期间 2007年01月01日-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
交通银行	57,039,905.79	425,114.87	33,534,352.78	1,175,606.47

注:本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司。本期期末余额28,016,314.40元,上年度可比期间期末余额26,804,482.69元。

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

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:股/张)	总金额
国信证券	601898	中煤能源	网上申购	259,000	4,368,970.00
国信证券	601186	中国铁建	网上申购	395,000	3,586,600.00
国信证券	126011	08石化债	网下申购	368,115	36,811,000.00
上年度可比期间 2007年1月1日至2007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:股)	总金额
国信证券	002142	宁波银行	网上申购	43,500	400,200.00
国信证券	601929	中国远洋	网上申购	68,000	576,040.00
国信证券	601166	兴业银行	网下申购	112,000	1,789,760.00
国信证券	601939	建设银行	网上申购	346,000	2,225,250.00
国信证券	601088	中国神华	网上申购	307,000	14,215,130.00
国信证券	601857	中国石油	网上申购	1,068,000	17,688,600.00
国信证券	601390	中国中铁	网上申购	538,000	4,002,800.00
国信证券	601328	中国平安	网下申购	139,860	4,727,268.00

7.4.5 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
600169	太原重工	2008-12-31	2009-12-29	非公开发行流通受限	12.67	12.68	1,000,000	12,670,000.00	12,680,000.00
600888	新疆众和	2008-01-31	2009-02-02	非公开发行流通受限	19.50	7.83	1,000,000	19,500,000.00	7,830,000.00

注:截至本报告期末2008年12月31日止,本基金没有持有因认购新发或增发而流通受限的债券及权证。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金没有持有暂时停牌的股票。

7.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

截至本报告期末2008年12月31日止,本基金没有从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额,也没有从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

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	1,066,827,753.79	67.75
	其中:股票	1,066,827,753.79	67.75
2	固定收益投资	414,510,728.00	26.32
	其中:债券	414,510,728.00	26.32
	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	85,056,220.19	5.40
6	其他资产	8,324,981.53	0.53
7	合计	1,574,719,683.51	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 | 占基金资产