鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF) 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 基金托管人:中国工商银行股份有限公司 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20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。

安永华明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	鹏华治理
交易代码	160611
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2007-04-25
报告期末基金份额总额	9,286,670,066.96份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2007-07-18

2.2 基金产品说明

投资目标	投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	(1)股票投资策略:本基金采取"自上而下"的资产配置和"自下而上"的选股策略相结合的主动投资管理策略。整体资产和行业配置主要根据宏观经济、政策环境及行业发展不同阶段、不同特点等情况确定股票投资比例和行业配置比例,个股方面,主要投资于具有相对完善的公司治理结构和良好成长性的优质上市公司,同时关注那些过去基本面较差但正在发生转折的上市公司,采用多种价值评估方法,多视角地进行分析,努力选择最具有投资价值的公司进行投资。 (2)债券投资策略:本基金的债券投资采用久期控制下的主动投资策略,本着风险收益匹配最优、兼顾流动性的原则确定债券各类属资产的配置比例。在个券选择上,本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用等级分析、流动性评估等方法来评估个券的投资价值。 (3)权证投资策略:本基金将权证看作是辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,有利于加强基金风险控制。
业绩比较基准	沪深300指数×75%+新华巴克莱资本中国综合债券指数(原为新华需曼中国综合债券指数,于2008年11月7日更名为该指数。)×25%(注:自2009年1月1日起业绩比较基准改为:沪深300指数收益率×75%+中证综合债券指数收益率×25%)
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期的风险和收益高于货币型基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中具有较高风险、较高收益的投资品种。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程国洪	蒋松云
	联系电话	0755-83021186	010-66105799
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		4006788999	95588
传真		0755-83021126	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	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 北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行股份有限公司

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

2.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年 自2007年5月15日至2007年12月31日止
本期已实现收益	-2,949,816,376.77	3,242,482,154.37
本期利润	-7,795,050,505.45	6,495,653,117.67
加权平均基金份额本期利润	-0.7819	0.4509
本期基金份额净值增长率	-53.07%	44.90%
2.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年
期末可供分配基金份额利润	-0.3200	0.2286
期末基金资产净值	6,315,312,739.30	17,698,241,227.44
期末基金份额净值	0.680	1.449

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。

(4)本基金合同于2007年4月25日生效,原普润证券投资基金及原普华证券投资基金帐务于2007年5月15日与鹏华优质治理证券投资基金集中申购期的申购资金合并,原基金普润及原基金普华已将所实现的全部收益在2007年5月14日转换基准日转换成基金份额。本部分所列2007年财务指标为鹏华治理基金全部资产合并后2007年5月15日至2007年12月31日的相关数据。

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	-8.60%	2.00%	-13.18%	2.28%	4.58%	-0.28%
过去六个月	-21.93%	2.00%	-25.55%	2.23%	3.62%	-0.23%
过去一年	-53.07%	2.25%	-53.40%	2.27%	0.33%	-0.02%
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金合同生效起至今	-32.00%	2.09%	-38.71%	2.08%	6.71%	0.01%

注:

(1)业绩比较基准=沪深300指数×75%+新华巴克莱资本中国综合债券指数×25%;

沪深300指数是由上海和深圳证券市场中选取300只A股作为样本编制而成的成份股指数,该指数市场代表性强,指数编制方法透明、样本股票调整规则清晰,因此本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩比较基准。

新华巴克莱资本中国综合债券指数涵盖了我国三个市场(银行间市场、沪、深交易所)上市的可投资级的固定利率债券,在编制中的样本选择标准严格,再加上其具有权威、透明、及时的特点,因此本基金选择新华巴克莱中国综合债券指数作为债券投资部分的业绩比较基准。

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。

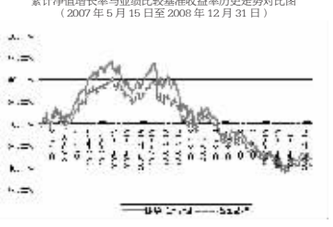
(2)本基金基金合同于2007年4月25日生效,截至本报告期末,未满三年。

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

鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2007年5月15日至2008年12月31日)



注:

(1)业绩比较基准=沪深300指数×75%+新华巴克莱资本中国综合债券指数×25%;

(2)本基金基金合同于2007年4月25日生效,截至本报告期末,未满三年。合同生效当年按照实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 自基金合同生效以来基金的利润分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行利润分配。

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,公司性质为中外合资企业。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	离任日期		
张卓	本基金的基金经理	2007-08-29	-	4	张卓先生,国籍中国,管理学硕士,4年证券从业经验,自2007年8月起担任鹏华优质治理基金基金经理。2004年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年1月起担任动力增长基金(LOF)基金经理助理。张卓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。
顾少华	本基金的基金经理	2007-08-29	-	10	顾少华,国籍中国,工学学士,10年证券从业经验,自2007年8月起担任鹏华优质治理基金基金经理,曾在天相投资顾问公司、宝盈基金管理有限公司从事研究工作;2005年4月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年7月起担任普惠基金基金经理助理。顾少华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。
杨靖	本基金基金经理	2007-04-25	-	8	杨靖,国籍中国,管理学硕士,8年证券从业经验,自2007年4月起担任鹏华优质治理基金基金经理。曾在长城证券公司从事证券研究工作,先后任研究员、行业研究小组组长;2001年6月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2005年开始先后任中国50基金、行业成长基金基金经理助理,2006年8月至2007年4月任原普润基金(2007年4月已转型为优质治理基金(LOF))基金经理。杨靖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

08年全球经济陷入危机,中国也未能幸免,证券市场作为宏观经济的晴雨表,在沪深两市大小非减持的助推下,遭遇了前所未有的单边大幅下跌行情。除医药等个别行业超越市场外,股票仓位成为战胜市场的主要手段。

本基金年初对美国金融危机给全球经济带来的不利影响有清醒的认识,特别是对上半年的通胀形势认识较早,通过减持金融、地产、钢铁等高周期性行业,增持了医药等下游行业,在一季度取得了较好的超额收益。但是本基金对本轮经济下滑的深度和广度认识不足,过早地选择加仓,导致年中业绩下滑明显。

三季度,受出口下滑、大宗原材料价格暴跌的影响,中国经济进入了痛苦的去库存化过程。市场对上市公司盈利下滑的恐慌预期,使金融、钢铁、煤炭等权重股轮番暴跌,对本基金净值影响较大。

四季度随着政府拯救经济政策的陆续出台,本基金及时调整策略,加大医药、电力设备、建筑建材等受益行业和上市公司的投资力度,取得了良好的收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济在08年下半年去库存化的过程中,由于产品销售收入下降、原料及产成品跌价计提等因素,企业盈利能力瞬间陡到冰点。这个经济冰点未来一段时间很难再现。随着大宗原材料价格趋稳和企业库存出清,09年预计上市公司整体的盈利能力环比08年四季度将逐步得到修复。考虑到扩大内需尚需时日、出口市场仍然受制于欧美经济复苏,因此,短时间内,上市公司的盈利增长可能仍将受制于产能供大于求的不利局面。

中国政府为应对经济危机出台了一系列政策,我们看好这些措施对经济危机巨大冲击的缓冲作用,也坚信在党的正确领导下,我国经济最终能够率先走出困境,进入下一个景气阶段。

对于证券市场,我们认为在经济重新进入上升周期前,市场将维持宽幅振荡的格局。我们除了看好医药行业外,同时还看好受益于国家宏观经济政策的相关行业和上市公司。对于受经济危机冲击大的行业,我们将持续跟踪行业基本面的变化趋势,密切关注该类公司股价超跌带来的投资机会。

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 管理人对报告期内日常基金估值流程控制情况的说明

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审后复核工作,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-2,949,816,376.77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,本基金托管人在对鹏华优质治理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运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2008年,鹏华优质治理证券投资基金的管理人——鹏华基金管理有限公司在鹏华优质治理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,鹏华优质治理股票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

本托管人依法对鹏华基金管理有限公司编制和披露的鹏华优质治理证券投资基金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。

中国工商银行股份有限公司

二〇〇九年三月二十日

6 审计报告

安永华明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:鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

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		635,950,189.29	1,894,724,469.21
结算备付金		7,094,568.33	13,314,056.83
存出保证金		2,366,544.97	4,988,631.22
交易性金融资产		5,664,582,581.79	15,890,565,984.49
其中:股票投资		4,590,660,788.26	15,104,243,759.59
债券投资		1,073,921,793.53	786,322,224.90
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	96,213,095.33
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	51,886,069.52
应收利息		21,747,998.59	10,055,121.27
应收股利		-	-
应收申购款		1,267,079.74	11,386,620.71
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		6,333,008,962.71	17,973,134,048.58
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		-	101,684,400.39
应付赎回款		1,525,236.94	133,603,502.24
应付管理人报酬		8,338,642.42	21,801,397.99
应付托管费		1,389,773.74	3,633,566.33
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		5,484,424.60	13,025,023.73
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		958,145.71	1,144,930.46
负债合计		17,696,223.41	274,892,821.14
所有者权益:			
实收基金		9,286,670,066.96	12,217,206,544.68
未分配利润		-2,971,357,327.66	5,481,034,682.76
所有者权益合计		6,315,312,739.30	17,698,241,227.44
负债和所有者权益总计		6,333,008,962.71	17,973,134,048.58

注:

(1) 报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.680元,基金份额总额9,286,670,066.96份。

(2) 本基金因基金转型自2007年5月15日进行资产合并,2007年的实际编制期间为2007年5月15日至2007年12月31日。

7.2 利润表

会计主体:鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止
一、收入		-7,528,228,204.52	6,868,431,186.49
1.利息收入		40,720,388.06	27,491,098.06
其中:存款利息收入		11,539,348.04	13,770,943.89
债券利息收入		28,634,033.99	13,720,154.17
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		547,006.03	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-2,728,975,036.04	3,572,540,322.22
其中:股票投资收益		-2,760,501,879.59	3,499,672,318.17
债券投资收益		7,539,778.84	7,310,565.08
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-24,368,043.20	1,164,375.67
股利收益		57,335,107.91	64,393,063.30
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-4,845,234,128.68	3,253,170,963.30
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		5,260,572.14	15,228,802.91
二、费用(以"-"号填列)		-266,822,300.93	-372,778,068.82
1.管理人报酬	7.4.4.2.1	-148,629,740.86	-178,376,347.74
2.托管费	7.4.4.2.2	-24,771,623.44	-29,729,391.29
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		-90,477,651.99	-155,020,902.63
5.利息支出		-2,496,056.07	-9,302,034.51
其中:卖出回购金融资产支出		-2,496,056.07	-9,302,034.51
6.其他费用		-447,228.57	-349,392.65
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-7,795,050,505.45	6,495,653,117.67
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-7,795,050,505.45	6,495,653,117.67

注:本基金因基金转型自2007年5月15日进行资产合并,2007的实际编制期间为2007年5月15日至2007年12月31日。

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华优质治理股票型证券投资基金(LOF)

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)	12,217,206,544.68	5,481,034,682.76	17,698,241,227.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-7,795,050,505.45	-7,795,050,505.45
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)	-2,930,536,477.72	-657,341,504.97	-3,587,877,982.69
其中:1.基金申购款	587,343,009.24	128,210,083.74	715,553,092.98
2.基金赎回款	-3,517,879,486.96	-785,551,588.71	-4,303,431,075.67
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)	9,286,670,066.96	-2,971,357,327.66	6,315,312,739.30

项目	上年度可比期间 自2007年5月15日 至2007年12月31日止		
	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)	2,499,683,646.45	-	2,499,683,646.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	6,495,653,117.67	6,495,653,117.67
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)	9,717,522,898.23	-1,014,618,434.91	8,702,904,463.32
其中:1.基金申购款	18,690,112,221.95	2,189,088,067.14	20,879,200,289.09
2.基金赎回款	-8,972,589,323.72	-3,203,706,502.05	-12,176,295,825.77
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)	12,217,206,544.68	5,481,034,682.76	17,698,241,227.44

注:(1)后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(2) 本基金因基金转型自2007年5月15日进行资产合并,2007年的实际编制期间为2007年5月15日至2007年12月31日。

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;根据中国证券监督管理委员会公告[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。

根据中国证券监督管理委员会《指导意见》的规定,鹏华基金管理有限公司经与本基金托管人协商一致后,决定自2008年9月16日起(含该日)对本基金所涉及投资品种的估值方法按照《指导意见》进行调整。调整结果如下:

金额单位:人民币元

调整时间	股票代码	股票名称	原估值价	新估值价	对基金资产净值的影响(%)	对基金当期损益的影响
2008-09-16	600900	长江电力	14.35	7.85	-0.75	-51,314,666.00
2008-09-16	000792	盐湖钾肥	86.92	65.12	-0.02	-1,090,000.00

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。

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
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
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

7.4.4.1.1 股票交易

金额单位: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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止	
	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
国信证券	7,978,733,565.75	25.36%	10,767,169,925.85	26.39%

7.4.4.1.2 权证交易

金额单位: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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
国信证券	3,608,094.39	13.34%	-	-

7.4.4.1.3 债券交易

金额单位: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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国信证券	26,553,427.06	23.58%	8,784,125.00	2.76%

7.4.4.1.4 债券回购交易

金额单位: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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国信证券	-	-	56,500,000.00	23.89%

7.4.4.1.5 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01月01日-2008年12月31日			上年度可比期间 自2007年5月15日 至2007年12月31日止		
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金总额的比例
国信证券	6,650,236.42	25.24%	222,737.15	4,060,000.00	25.24%	4.06%

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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止		
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金总额的比例
国信证券	8,793,273.82	26.78%	5,676,793.56	14,451,930.894	43.61%	14,451,930.894

注:1、佣金的计算公式

上海证券交易所的交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费

深圳证券交易所的交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费

(佣金比率按照与一般证券公司签订的协议条款订立。)

2、本基金与关联方已按同业统一的基金佣金计算方式和佣金比例签订了《证券交易席位租用协议》。根据协议规定,上述单位定期或不定期地为我公司提供研究服务以及其他研究支持。

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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止
当期应支付的管理费	148,629,740.86	178,376,347.74
其中:当期已支付	-140,291,098.44	-156,574,949.75
期末未支付	8,338,642.42	21,801,397.99

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 自2007年5月15日 至2007年12月31日止
当期应支付的托管费	24,771,623.44	29,729,391.29
其中:当期已支付	-23,381,849.70	-26,095,824.96
期末未支付	1,389,773.74	3,633,566.33

注:支付基金托管人中国工商银行股份有限公司的托管费年费率为0.25%,逐日计提,按月支付。日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷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

本基金于本年度及自2007年5月15日至2007年12月31日止会计年度均未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05月15日-2007年12月31日
期初持有的基金份额	110,800,920.00	110,800,920.00
期间认购/买入份额	-	-
期间赎回/卖出份额	4,006,115.00	-
期末持有的基金份额	106,794,805.00	110,800,920.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.150%	0.907%

注:(1)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。

(2)本报告期内基金管理人持有份额的变化,为本基金管理人依据相关公告对原普华、普润基金"封转开"为本基金后,原普华、普润基金投资者持有本基金两半年的奖励,故基金管理人持有的本基金份额相应减少。

(3)原普润基金和原普华基金于2007年4月25日转型为本基金,并于2007年5月15日进行了基金资产和基金份额合并,本基金管理人持有的24,232,057份原普华基金份额和20,229,789份原普润基金份额全部转换为本基金,共计总份额为110,800,920份。

7.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联