鹏华价值优势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:中国建设银行股份有限公司 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月26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:	鹏华价值
交易代码:	160607
基金运作方式:	上市契约型开放式
基金合同生效日:	2006-07-18
报告期末基金份额总额:	16,305,297,163.15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:	2006-09-18

2.2 基金产品说明

投资目标:	本基金依托严格的研究流程和投资纪律,强调运用相对估值分析方法,发掘我国资本市场国际接轨趋势下具备相对价值优势的中国企业,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略:	(1)股票投资:首先按照既有的研究流程和投资纪律进行行业配置和个股选择,再运用相对估值分析方法,进行多维估值比较,分析行业、个股的合理估值区间,深入发掘行业和个股层面由于具备相对价值优势而存在的投资机会,以此作为基金经理的投资线索以及权重调整的重要依据。 (2)债券投资:以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的,采取积极主动的投资策略,进而谋取超额收益。
业绩比较基准:	中信综指×70%+中信标普国债指数×30%
风险收益特征:	本基金属股票型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。基金长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金、货币型基金,低于成长型股票基金。

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		鹏华基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	程国洪	尹东
	联系电话	0755-82021186	010-67595003
	电子邮箱	ph@mail.phfund.com.cn	yindong@ccb.cn
客户服务电话		4006788999	010-67595096
传真		0755-82021126	010-66275853

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 北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行股份有限公司

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

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年7月18日(基金合同生效日)—2006年12月31日
本期已实现收益	−3,209,445,733.16	1,438,716,070.49	209,275,529.52
本期利润	−9,710,730,614.55	2,169,686,224.90	724,193,774.90
加权平均基金份额本期利润	−0.5842	0.3476	0.1469
本期基金份额净值增长率	−52.53%	131.64%	49.93%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年7月18日(基金合同生效日)—2006年12月31日
期末可供分配基金份额利润	0.1704	0.4918	0.0984
期末基金资产净值	8,400,820,507.43	14,536,856,637.91	1,806,546,444.57
期末基金份额净值	0.515	1.085	1.441

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	−11.51%	2.11%	−8.78%	2.09%	−2.73%	0.02%
过去六个月	−23.82%	2.20%	−21.64%	2.08%	−2.18%	0.12%
过去一年	−52.53%	2.41%	−47.68%	2.12%	−4.85%	0.29%
过去三年	--	--	--	--	--	--
过去五年	--	--	--	--	--	--
自基金合同生效起至今	64.85%	2.02%	31.17%	1.75%	33.68%	0.27%

注:(1)业绩比较基准=中信综合指数×70%+中信标普国债指数×30%。

股票投资部分以中信综指为比较基准,因为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。虽然本基金为股票型基金,股票的投资比例最高可达到95%,但这一投资比例所对应的是阶段性的、非常态的资产配置比例。正常情况下,为控制投资风险,股票投资比例会在60-95%之间波动,而债券投资比例会在0-35%之间波动。所以为真实、客观反映本基金投资业绩,选择70%的中信综指加上30%的中信标普国债指数作为投资的比较基准。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。

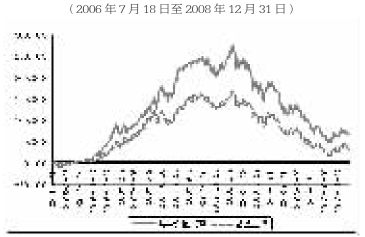
(2)鹏华价值优势基金基金合同于2006年7月18日生效,截至本报告期末,不满三年。

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

鹏华价值优势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

(2006年7月18日至2008年12月31日)



注:(1)本基金基金合同于2006年7月18日生效。

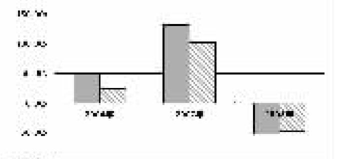
(2)按基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定,截至本基金建仓期结束,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

(3)业绩比较基准=中信综合指数×70%+中信标普国债指数×30%。

3.2.3 自基金合同生效以来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

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:(1)业绩比较基准=中信综合指数×70%+中信标普国债指数×30%。

(2)本基金基金合同于2006年7月18日生效,合同生效当年按实际存续期计算,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

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年度	-	-	-	-	本基金本报告期内未进行收益分配
2007年度	1.200	39,843,637.65	31,928,552.53	71,772,190.18	2007年4月25日分红,每10份分配1.200元
2006年7月18日(基金合同生效日)—2006年12月31日	0.500	57,790,495.33	11,662,618.19	69,453,113.52	2006年12月12日分红,每10份分配0.500元
合计	1.700	97,634,132.98	43,591,170.72	141,225,303.70	-

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	离职日期		
程世杰	本基金基金经理	2007-04-20	-	11	程世杰先生,国籍中国,经济学硕士,11年金融证券从业经验,自2007年4月起担任鹏华价值优势基金基金经理。2001年5月加盟鹏华基金管理有限公司,历任行业研究员、中国50基金经理助理,2005年5月至2007年5月担任原普华基金(2007年4月已转型为优质治理基金(LOF))基金经理,2007年5月至2007年8月担任优质治理基金(LOF)基金经理。程世杰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

管理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年是剧烈变动的一年,随着美国次债危机的不断深入和扩大,世界经济开始从通胀进入快速下滑通道,股市泡沫破灭,股价一落千丈,上证指数下跌65.39%,深证综指下跌61.76%。本基金年末基金份额净值为0.515,较年初下跌52.53%,为投资者带来了较大不利影响,在此谨向本基金持有人表示深深的歉意。

作为股票型基金,由于基金合同规定股票投资的比例不得低于基金资产净值的60%,在这种市场单边大幅下跌、系统性风险爆发的时候是无法完全避免投资损失。但值得总结的是,如果我们判断更为正确一些,及时把仓位降到最低水平,同时把持仓结构调整的更加防守,可能对因此遭受损失的程度还可降得相对较低一些。过去的一年经历了许多投资生涯中从未经历过的事情,而本人对这些事件的应对缺少更为充分的思想准备,反应不够及时,总结一年来的工作,更多的是教训和值得反思的地方:

一是对宏观经济过于乐观,以至于对经济变化和市场状况反应迟钝,牛市思维没有及时转变,在经济和股市下滑过程中一直保持高于同业的仓位水平,这是导致业绩欠佳的最主要原因。二是因循守旧,投资理念在与时俱进方面仍有待加强,固守长期以来形成的不做时机选择的做法,在经济形势下行的过程中坚持仓位恒定的策略,越跌越买,导致投资损失增加。由于受长期投资理念和长期持有观念的影响,尽管多数的买入曾在一段时间内出现盈利,但并没有做到波段操作,及时卖出,最后导致一定的投资损失。三是片面、教条理解价值投资理念,投资组合中市盈率较低的周期性品种占比较多,而食品饮料、医药等消费类估值相对偏高的行业配置不足,导致组合的波动性较大,在经济下行过程中落后大盘。四是对市场变化反应迟钝,对投资组合的调整不够及时果断,同时在市场不断下跌过程中,由于越跌越买,越买越跌,投资信心受到很大影响,致使在9月份以后,市场经过一番巨幅下跌后,操作过于保守,不但没有在低位及时增加仓位,反而在反弹过程中过早地卖出部分股票,错过了此轮反弹行情中的部分投资机会。

失败是成功之母,08年的投资业绩欠佳有许多值得总结和反思的地方,也为我们今后做好投资工作积累了很多教训,这些都有助于我们在新的一年改进工作,改善投资业绩。我们深知投资者的每一分钱都来之不易,我们也深知肩上的重担,我们一定要以饱满的工作热情,更加勤奋积极地工作,不被眼前的困难和挫折所吓倒,保持昂扬的斗志,不辜负广大投资者对我们的殷切期望和厚托,力争使投资业绩有较大水平的提高。

投资犹如长跑,一时的落后和损失并不可怕,可怕的是丧失信心和毅力,我们希望投资者保持耐心,一如既往地信任和支持我们,和我们一起共度难关,我们对中国经济满怀信心,我们对中国资本市场的发展前景也从来没有怀疑过,次债危机并不能阻挡我们前进的步伐,我们坚信从长期看股票市场的回报一般都会超过银行存款水平。假以时日,我们相信会为投资者挽回损失,取得好的投资业绩。

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,我们认为市场走势仍存在较大的不确定性。首先,本轮世界经济调整不会很快结束,现有的世界经济发展模式难以为继,企业盈利状况不会很快改善,基本面不支持市场的大幅上扬,尽管从空间看股市调整幅度已经足够,但从时间看,市场的调整似乎并不充分,在企业盈利大幅下滑的背景下,市场估值水平显得并不十分具有吸引力。另一方面,在多年未遇的金融危机面前,各国政府反应迅速,出台了很多前所未有的政策,这些政策对资本市场的影响很难评估,比如降息和大幅度扩大信贷投放所造成的流动性充足对股市的影响就很难判断。总之,我们会保持清醒的头脑,既要认识到目前相对不利的宏观经济环境,又不要被眼前的困难蒙蔽,既不能盲目乐观,也不能过度悲观,希望投资者保持良好的投资心态,短期内对投资回报不能期望过高。

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度:

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−3,209,445,733.16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《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)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

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在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

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人复核审查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。

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:鹏华价值优势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		993,787,263.80	1,357,226,190.52
结算备付金		2,601,952.47	16,779,125.57
存出保证金		1,831,047.35	3,877,913.67
交易性金融资产		7,435,950,140.16	13,108,655,708.85
其中:股票投资		5,675,673,450.68	12,612,292,135.10
债券投资		1,760,276,689.48	496,363,573.75
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		-	92,368,996.33
应收利息		27,871,243.12	5,953,982.51
应收股利		-	-
应收申购款		1,002,825.14	85,936,248.27
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		8,463,044,472.04	14,670,798,165.72
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		44,676,490.91	107,282,944.68
应付管理人报酬		11,157,270.20	17,242,744.23
应付托管费		1,859,545.02	2,873,790.71
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		3,219,601.17	5,540,435.90
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,311,057.31	1,001,612.29
负债合计		62,223,964.61	133,941,527.81
所有者权益:			
实收基金		5,621,812,885.84	4,618,415,798.16
未分配利润		2,779,007,621.59	9,918,440,839.75
所有者权益合计		8,400,820,507.43	14,536,856,637.91
负债和所有者权益总计		8,463,044,472.04	14,670,798,165.72

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.515元,基金份额总额16,305,297,163.15份。

7.2 利润表

会计主体:鹏华价值优势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 2007年01月01日-2007年12月31日
一、收入		−9,429,331,497.97	2,339,209,540.61
1.利息收入		51,799,059.79	21,885,593.34
其中:存款利息收入		13,783,353.67	13,969,358.57
债券利息收入		37,235,155.56	6,611,582.84
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		780,550.56	1,304,651.93
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		−2,984,134,075.29	1,578,484,387.18
其中:股票投资收益		−3,077,200,101.70	1,557,439,535.94
债券投资收益		7,913,427.44	136,095.61
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		2,925,491.76	9,546,544.98
股利收益		82,227,107.21	11,362,210.65
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		−6,501,284,881.39	730,970,154.41
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		4,288,398.92	7,869,405.68
二、费用(以“-”号填列)		−281,399,116.58	−169,523,315.71
1.管理人报酬	7.4.3.2.1	−186,327,971.41	−87,418,281.37
2.托管费	7.4.3.2.2	−31,054,661.90	−14,569,713.55
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		−62,376,789.26	−63,212,745.87
5.利息支出		−1,098,719.79	−3,878,955.91
其中:卖出回购金融资产支出		−1,098,719.79	−3,878,955.91
6.其他费用		−540,974.22	−443,619.01
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		−9,710,730,614.55	2,169,686,224.90
所得税费用(以“-”号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列		−9,710,730,614.55	2,169,686,224.90

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:鹏华价值优势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)	4,618,415,798.16	9,918,440,839.75	14,536,856,637.91
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	−9,710,730,614.55	−9,710,730,614.55
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)	1,003,397,087.68	2,571,297,396.39	3,574,694,484.07
其中:1.基金申购款	2,434,692,855.60	4,666,233,356.11	7,100,926,211.71
2.基金赎回款	−1,431,295,767.92	−2,094,935,959.72	−3,526,231,727.64
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)	5,621,812,885.84	2,779,007,621.59	8,400,820,507.43
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)	1,253,706,287.37	552,840,157.20	1,806,546,444.57
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	2,169,686,224.90	2,169,686,224.90
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)	3,364,709,510.79	7,267,686,647.83	10,632,396,158.62
其中:1.基金申购款	5,917,537,104.35	11,079,248,777.77	16,996,785,882.12
2.基金赎回款	−2,552,827,593.56	−3,811,562,129.94	−6,364,389,723.50
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)	-	−71,772,190.18	−71,772,190.18
五、期末所有者权益(基金净值)	4,618,415,798.16	9,918,440,839.75	14,536,856,637.91

注: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。

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年9月16日	600001	邯郸钢铁	3.76	3.22	−0.11	−10,476,000.00

7.4.1.3 差错更正的说明

本报告期本基金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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	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,也没有发生应付支付关联方佣金业务。

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	186,327,971.41	87,418,281.37
其中:当期已支付	175,170,701.21	70,175,537.14
期末未支付	11,157,270.20	17,242,744.23

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	31,054,661.90	14,569,713.55
其中:当期已支付	29,195,116.88	11,695,922.84
期末未支付	1,859,545.02	2,873,790.71

注:支付基金托管人中国建设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

单位:人民币元

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
本期 2008年01月01日-2008年12月31日						
中国建设银行	96,513,182.19	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2007年01月01日-2007年12月31日						
中国建设银行	-	-	-	-	1,615,000,000.00	2,083,675.65

注:与关联方之间通过银行间市场进行的债券(含回购)交易,该类交易是在正常业务中按照一般商业条款而订立。

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

2008、2007年度,本基金管理人未投资、持有本基金。

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
中国建设银行	993,787,263.80	13,127,740.89	1,357,226,190.52	12,796,063.82

7.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

单位:人民币元

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
本期 2008年01月01日至2008年12月31日					
国信证券	112005	08万科G1	配售	2,544	254,400.00
国信证券	112006	08万科G2	配售	1,912	191,200.00
国信证券	126011	08石化债	配售	35,260	3,526,000.00
国信证券	126011	08石化债	网下申购	1,380,400	138,040,000.00
国信证券	601898	中煤能源	网上申购	1,294,000	21,778,020.00
国信证券	601186	中国铁建	网上申购	141,000	1,280,280.00
国信证券	601186	中国铁建	网下申购	3,456,482	31,384,856.56
上年度可比期间 2007年01月01日至2007年12月31日					
国信证券	125005	07武钢债	配售	43,680	4,368,000.00
国信证券	601808	中海油服	网下申购	827,000	11,147,960.00
国信证券	601808	中海油服	网上申购	402,000	5,418,960.00
国信证券	601390	中国中铁	网上申购	1,673,000	8,030,400.00
国信证券	601857	中国石油	网上申购	2,159,000	36,055,300.00
国信证券	601166	兴业银行	网上申购	9,000	143,820.00
国信证券	601166	兴业银行	网下申购	80,000	1,278,400.00
国信证券	601318	中国平安	网下申购	52,836	1,785,856.80

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	说明
002024	苏宁电器	2008-05-22	2009-05-22	非公开发行流通受限	45.00	17.91	9,000,000	202,500,000.00	161,190,000.00	2008年半年度资本公积金转股本方案,即向全体股东实施10股转增10股,每10股派发现金红利1元(含税)。股权登记日为2008年9月25日,除权除息日为2008年9月26日。
600888	新疆众和	2008-01-31	2009-02-02	非公开发行流通受限	19.50	7.83	2,500,000	48,750,000.00	19,575,000.00	2007年度分红派息,每10股派发现金红利0.4233元(含税),股权登记日:2008年6月12日,除息日:2008年6月13日,现金红利发放日:2008年6月19日。
600169	太原重工	2008-12-31	2009-12-29	非公开发行流通受限	12.67	12.68	2,000,000	25,340,000.00	25,360,000.00	
002257	立立电子	2008-06-30	未知	新发流通受限	21.81	21.81	26,000	567,060.00	567,060.00	根据宁波立立电子有限公司2008年7月7日发布的公告,有关监管部门要求保荐人等中介机构对媒体报道的有关问题进行核查,上市日期待定。

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债券及权证。

7.4.5.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600886	国投电力	2008-12-09	资产重组	9.13	2009-03-04	10.04	1,999,970	17,373,311.96	18,259,726.10

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,也没有从事证券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	5,675,673,450.68	67.06
	其中:股票	5,675,673,450.68	67.06
2	固定收益投资	1,760,276,689.48	20.80
	其中:债券	1,760,276,689.48	20.80
	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	996,389,216.27	11.77
6	其他资产	30,705,115.61	0.36
7	合计	8,463,044,472.04	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	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	385,008,576.36	4.58
C	制造业	1,935,679,860.12	23.04
C0	食品、饮料	78,917,320.32	0.94
C1	纺织、服装、皮毛	22,843,818.10	0.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	275,264,334.78	3.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	215,057,435.00	2.56
C5	电子	58,145,827.77	0.69
C6	金属、非金属	730,282,663.62	8.69
C7	机械、设备、仪表	278,981,776.06	3.32
C8	医药、生物制品	276,186,684.47	3.29
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	148,819,896.50	1.77
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	446,466,403.01	5.31
G	信息技术业	31,543,427.52	0.38
H	批发和零售贸易	494,604,305.46	5.89
I	金融、保险业	1,785,649,555.75	21.26
J	房地产业	145,314,924.16	1.73
K	社会服务业	270,184,663.80	3.22
L	传播与文化产业	32,401,838.00	0.39
M	综合类	-	-
	合计	5,675,673,450.68	67.56

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	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	100,015,534	407,063,223.38	4.85
2	600036	招商银行	33,005,498	401,346,855.68	4.78
3	601398	工商银行	95,188,485	336,967,236.90	4.01
4	600000	浦发银行	24,036,335	318,481,438.75	3.79
5	000069	华侨城A	33,029,910	270,184,663.80	3.22
6	601328	交通银行	54,004,306	255,980,410.44	3.05
7	000933	神火股份	16,762,242	219,585,370.20	2.61
8	600569	安阳钢铁	64,999,933	196,299,797.66	2.34
9	600879	火箭股份	21,370,000	185,277,900.00	2.21
10	600009	上海机场	16,043,670	180,812,160.90	2.15

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于鹏华基金管理有限网站http://www.phfund.com.cn的年度报告正文。

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	000933	神火股份	734,958,063.16	5.06
2	600036	招商银行	686,513,187.91	4.72
3	600009	上海机场	660,424,264.83	4.54
4	000069	华侨城A	616,224,069.68	4.24
5	600016	民生银行	567,672,528.82	3.91
6	601318	中国平安	542,923,649.00	3.73
7	600000	浦发银行	502,762,465.82	3.46
8	601398	工商银行	345,999,298.82	2.38
9	600569	安阳钢铁	286,941,694.19	1.97
10	601328	交通银行	264,985,814.21	1.82
11	000002	万科A	260,537,179.73	1.79
12	600808	马钢股份	252,744,572.45	1.74
13	600309	烟台万华	247,538,770.03	1.70
14	601628	中国人寿	237,925,257.24	1.64
15	601006	大秦铁路	232,833,319.93	1.60
16	002024	苏宁电器	221,250,862.74	1.52
17	000063	中兴通讯	219,356,204.01	1.51
18	600150	中国船舶	209,296,537.70	1.44
19	000012	南玻A	208,240,475.11	1.43
20	600963	岳阳纸业	207,610,805.53	1.43

注:买入金额按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

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	601398	工商银行	400,295,780.88	2.75
2	000063	中兴通讯	379,777,922.90	2.61
3	000933	神火股份	346,501,902.93	2.38
4	000002	万科A	333,745,583.85	2.30
5	601318	中国平安	297,420,367.56	2.05
6	002024	苏宁电器	255,909,956.02	1.76
7	000069	华侨城A	226,720,395.74	1.56
8	000006	深振业A	196,445,683.16	1.35
9	600519	贵州茅台	195,009,063.96	1.34
10	600019	宝钢股份	193,634,577.95	1.33
11	600150	中国船舶	193,159,997.75	1.33
12	000488	晨鸣纸业	177,700,416.01	1.22
13	600000	浦发银行	168,129,740.79	1.16
14	601390	中国中铁	156,695,666.61	1.08
15	000860	顺鑫农业	152,527,862.73	1.05
16	600009	上海机场	150,335,825.58	1.03
17	600005	武钢股份	142,013,188.68	0.98
18	600276	恒瑞医药	139,708,601.58	0.96
19	600028	中国石化	139,471,331.00	0.96
20	000024	招商地产	138,092,155.25	0.95

注:卖出金额按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

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

买入股票的成本(成交)总额	11,843,725,153.32
卖出股票的收入(成交)总额	9,151,760,818.27

注:买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额(成交单价乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

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	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,322,975,000.00	15.75
3	金融债券	215,200,000.00	2.56
	其中:政策性金融债	215,200,000.00	2.56
4	企业债券	98,349,682.54	1.17
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	123,752,006.94	1.47
7	其他	-	-
8	合计	1,760,276,689.48	20.95

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	占基金资产净值比例(%)
1	0801101	08央票101	5,000,000	490,000,000.00	5.83
2	0801084	08央票84	3,000,000	293,010,000.00	3.49
3	080216	08国开16	2,000,000	215,200,000.00	2.56
4	0801098	08央票98	1,000,000	97,940,000.00	1.17
5	0801073	08央票73	1,000,000	97,460,000.00	1.16

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 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

8.9.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

8.9.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,831,047.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,871,243.12
5	应收申购款	1,002,825.14
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,705,115.61

8.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	94,342,950.14	1.12
2	110368	五洲转债	1,195,276.80	0.01

8.9.5 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

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
828,497	19,680.57	303,341,033.76	1.86%	16,001,956,129.39	98.14%

9.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例
1	南通市港闸区世建钢管租赁站	5,515,331.00	0.50%
2	刘瑄	4,900,052.00	0.45%
3	徐慧均	4,349,200.00	0.40%
4	王健	3,900,000.00	0.36%
5	刘胜利	3,500,000.00	0.32%
6	侯锋	2,924,365.00	0.27%
7	侯建	2,856,987.00	0.26%
8	南宁德瑞科实业发展有限公司	2,479,542.00	0.23%
9	侯军	2,095,730.00	0.19%
10	朱久清	2,000,000.00	0.18%

注:持有人为场内持有人。

9.3 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	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	56,335.41	0.0003%

注:截止本报告期末,本基金管理人从业人员投资、持有本基金符合相关法律法规、中国证监会规定及相关管理制度的规定。

10 开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2006年7月18日)基金份额总额	1,876,753,992.72
报告期期初基金份额总额	13,395,024,032.25
报告期期间基金总申购份额	7,061,383,970.73
报告期期间基金总赎回份额	−4,151,110,839.83
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期期末基金份额总额	16,305,297,163.15

注:总申购份额含红利再投、转换入份额;总赎回份额含转换出份额。

11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期内无基金份额持有人大会决议。

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

11.2.1 本基金管理人的重大人事变动情况

(1)经本公司第三届董事会第二十六次会议审议通过,同意孙煜扬先生辞去本公司总经理职务,同意由邓召明先生担任本公司总经理。上述变更事项已经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]122号文核准并于2008年2月1日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

(2)经本公司第三届董事会第三十次会议审议通过,同意聘请曹毅先生担任本公司副总经理。上述变更事项已经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1015号文核准并于2008年8月16日在《证券时报》公告。

(3)经本公司董事会审议通过,殷克胜先生、于波先生不再担任本公司副总经理职务。上述变更事项已按有关规定向相关监管部门报备并于2008年8月9日在《证券时报》公告。

(4)因本公司第三届董事会任期届满,经2008年第一次临时股东会会议审议通过,由何如先生、胡继之先生、孙煜扬先生、Francis Candylaftis先生、Ciro Beffi先生、史际春先生、李相启先生、宋泓先生、张新民先生担任第四届董事会董事,其中史际春先生、李相启先生、宋泓先生、张新民先生为独立董事。第三届董事会董事孙枫先生及独立董事郝珠江先生、方兆本先生、柳青先生、黄世忠先生不再继续担任公司董事职务。本公司已就上述变更事项依法向监管部门备案,详见2008年10月9日《证券时报》公告及随后更新的招募说明书。

(5)经本公司第三届董事会第三十四次会议审议通过,同意聘请高阳先生担任本公司副总经理。上述变更事项已经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1335号文核准并于2008年12月5日在《证券时报》公告。

(6)因本公司第三届董事会届满到期,经本公司董事会会议选举,一致同意由何如先生担任第四届董事会董事长;孙枫先生不再担任本公司董事长。上述变更事项已经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]1408号文核准并于2008年12月18日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》公告。

11.2.2 本基金托管人——中国建设银行股份有限公司的托管部门本报告期内人事变动情况

2008年6月13日,中国证券监督管理委员会核准本行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内未改聘为本基金审计的会计师事务所。本年度应支付给普华永道中天会计师事务所有限公司审计费用130,000.00元,该审计机构已提供审计服务的年限为两年。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在报告期内未受到任何处罚。

11.7 本期基金租用证券公司交易单元的有关情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		权证交易		债券交易		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	成交金额	占当期权证成交总额的比例	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	
中银国际	1	3,192,674,417.24	15.53%	-	-	93,887,971.32	52.53%	2,594,066.45	15.09%	
中信证券	2	550,125,233.59	2.68%	32,977,180.18	82.00%	-	-	467,604.94	2.72%	
高华证券	1	1,316,609,252.33	6.40%	-	-	-	-	1,119,116.47	6.51%	
方正证券	1	3,199,186,892.06	15.56%	-	-	7,890,641.00	4.41%	2,599,358.78	15.12%	
安信证券	1	5,439,041,231.10	26.46%	-	-	35,587,712.80	19.91%	4,623,169.08	26.89%	
兴业证券	1	1,043,450,292.42	5.08%	4,187,542.45	10.41%	-	-	886,930.00	5.16%	
中金公司	1	2,140,804,571.42	10.41%	3,050,187.65	7.58%	-	-	1,819,676.38	10.58%	
英大证券	1	1,649,004,521.82	8.02%	-	-	1,880,006.00	1.05%	1,401,645.18	8.15%	本报告期新增
长城证券	1	811,078,564.92	3.95%	-	-	39,480,256.70	22.09%	689,417.42	4.01%	本报告期新增
华泰证券	1	1,035,890,571.38	5.04%	-	-	-	-	841,667.06	4.90%	本报告期新增
第一创业	1	178,230,291.72	0.87%	-	-	-	-	151,495.84	0.88%	本报告期新增
中投证券	1	-	-	-	-	-	-	-	-	本报告期新增
合计	13	20,556,095,840.00	100.00%	40,214,910.28	100.00%	178,726,587.82	100.00%	17,194,147.60	100.00%	

注:1、本基金本报告期内未通过券商交易单元进行债券回购交易。

2、交易单元选择的标准和程序

1)基金管理人负责选择代理本基金证券买卖的证券经营机构,使用其交易单元作为基金的专用交易单元,选择的标准是:

(1)实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币;

(2)财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定;

(3)经营行为规范,最近二年未发生重大违规行为而受到中国证监会处罚;

(4)内部管理规范、严格,具备健全的内控制度,并能满足基金运作高度保密的要求;

(5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要,并能为本基金提供全面的信息服务;

(6)研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供高质量的咨询服务。

2)选择交易单元的程序:

我公司根据上述标准,选定符合条件的证券公司作为租用交易单元的对象。我公司投研部门定期对所选定证券公司的服务进行综合评比,评比内容包括:提供研究报告质量、数量、及时性及提供研究服务主动性和质量等情况,并依据评比结果确定交易单元交易的具体情况。我公司在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后,分别向中银国际证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、北京高华证券有限责任公司、方正证券有限责任公司、兴业证券股份有限公司、安信证券股份有限公司、中国国际金融有限公司作为基金专用交易单元,并从2006年7月开始陆续使用。2008年新增英大证券有限责任公司、长城证券有限责任公司、华泰证券股份有限公司、第一创业证券有限责任公司、中国建银投资证券有限责任公司交易单元作为基金专用交易单元。本报告期内上述其他交易单元未发生变化。

12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 本基金托管人中国建设银行股份有限公司的重大事项披露如下:

1、2008年5月27日,中国建设银行股份有限公司发布关于美国银行公司行使认购期权的公告,美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权;

2、2008年9月23日,中国建设银行股份有限公司公告关于控股股东中央汇金投资有限责任公司增持本行股份的公告;

3、2008年11月17日,中国建设银行股份有限公司公告美国银行公司行使认购期权的事宜;

4、2008年12月2日,中央汇金投资有限责任公司与美国银行公司公布简式权益变动报告书。