普丰证券投资基金

2008 第四季度报告

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年01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:	基金普丰
交易代码:	184693
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1999年7月14日
报告期末基金份额总额:	3,000,000,000份
投资目标:	导入指数化投资概念,增加投资广度,分散投资风险,同时贯彻绩优、成长的选股原则。通过指数化投资和优化组合投资两种模式的积极结合,实现风险与收益的有效平衡,力争使基金取得超过市场平均收益率以上的投资收益,实现基金财产的长期稳定增值。
投资策略:	本基金将指数化投资与优化组合投资有机结合,在进一步分散风险的同时,积极投资绩优股和成长股,将基金财产按一定比例分为指数化投资部分、债券投资部分和优化组合投资部分,力争在降低风险的同时,实现基金财产增值。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
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

§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1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-150,905,222.14
2.本期利润	-199,757,891.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0666
4.期末基金资产净值	2,893,343,370.55
5.期末基金份额净值	0.9644

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,封闭式基金交易佣金等),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	-6.46%	4.16%	-	-	-	-

注:基金合同中未规定业绩比较基准。

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

普丰证券投资基金
累计份额净值增长率历史走势图
(1999年7月14日至2008年12月31日)

§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		
陈鹏	本基金基金经理	2008-8-14	-	5	陈鹏,国籍中国,硕士,5年证券从业经验,自2008年8月起担任普丰基金基金经理。曾在联合证券有限责任公司任行业研究员,2006年5月加入鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2007年3月起担任价值优势基金(LOF)基金经理助理,2007年8月起担任鹏华行业成长基金基金经理。陈鹏先生具备基金从业资格。
高晓琴	本基金基金经理	2007-8-1	2008-10-11	8	高晓琴,国籍中国,经济学硕士,8年证券从业经验。曾在长城证券有限责任公司研究所任商贸旅游行业研究员、交通运输行业研究员、宏观策略部经理。2005年5月加盟鹏华基金管理有限公司从事行业研究工作,2006年担任鹏华基金管理有限公司研究总监助理,2006年10月起担任普丰基金和行业成长基金基金经理助理,2007年8月至2008年10月任普丰基金基金经理。高晓琴女士具备基金从业资格。

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《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着"诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于投资者"的原则管理和运用基金财产,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,忠实履行基金管理职责。本报告期内,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 公平交易专项说明

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。

固定收益类公募基金中,普天债券和丰收债券同属于债券型基金,但两者在投资范围等方面存在明显差异,造成业绩差异。

除三只固定收益类基金外的其他九只基金最近3个月净值增长率相互间最大的差异为9.61%,分析其差异原因,本基金管理人认为,主要因本报告期间市场波动幅度较大,系统性风险凸显,各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。(鹏华盛世创新基金合同于2008年10月10日生效,截至本报告期末,不满三个月,且仍处于建仓期内,因此未纳入上述业绩差异比较范围。)

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2008年4季度末,本基金份额净值0.9644元,较上季度末跌幅为6.46%。同期上证指数下跌了20.62%,深证综指下跌了9.89%。

四季度,本基金基于不明朗的经济形势,仍然保持了防守策略,虽然在10月份的市场下跌中较好的回避了风险;但在11月以来的震荡上扬行情中,没有获得太高的收益,值得反思。

展望后市,我们认为国内的经济刺激政策在2009下半年会开始见到成效,GDP增速在经历一、二季度的低迷后,可望在三季度见到环比增长。而美国楼市企稳后消费者信心不再恶化,也会给国内经济的持续回暖提供支持。不过,我们对经济回暖后的速度和幅度仍然保持谨慎的态度,现在仍不能排除全球经济将经历2-3年低增长调整的可能性。

基于此,2009年一季度本基金将适当提高仓位,在行业选择上,重点配置医药、基础建设等预期较为明确的行业。与此同时,我们将把更多的精力投入到自下而上的选股上,努力把握个股机会,争取为持有人创造良好收益。

§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	权益投资	1,371,392,006.74	47.28
	其中:股票	1,371,392,006.74	47.28
2	固定收益投资	1,035,919,311.47	35.71
	其中:债券	1,035,919,311.47	35.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	394,989.79	0.01
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	482,603,163.97	16.64
6	其他资产	10,543,939.38	0.36
7	合计	2,900,853,411.35	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	3,698,659.50	0.13
B	采掘业	105,664,888.71	3.65
C	制造业	283,619,789.95	9.80
C0	食品、饮料	47,591,259.97	1.64
C1	纺织、服装、皮毛	6,514,791.02	0.23
C2	木材、家具	459,570.54	0.02
C3	造纸、印刷	3,638,632.90	0.13
C4	石油、化学、塑胶、塑料	36,890,400.57	1.28
C5	电子	3,049,119.08	0.11
C6	金属、非金属	90,794,231.03	3.14
C7	机械、设备、仪表	76,487,362.34	2.64
C8	医药、生物制品	13,953,531.29	0.48
C99	其他制造业	4,240,891.21	0.15
D	电力、煤气及水的生产和供应业	50,945,362.34	1.76
E	建筑业	21,438,746.06	0.74
F	交通运输、仓储业	74,305,658.40	2.57
G	信息技术业	37,401,430.18	1.29
H	批发和零售贸易	33,275,851.83	1.15
I	金融、保险业	267,864,275.20	9.26
J	房地产业	60,758,402.55	2.10
K	社会服务业	16,271,160.40	0.56
L	传播与文化产业	4,110,900.65	0.14
M	综合类	24,103,260.97	0.83
	合计	983,458,386.74	33.99

5.2.2 积极投资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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	179,124,188.44	6.19
C0	食品、饮料	18,676,000.00	0.65
C1	纺织、服装、皮毛	3,185,575.42	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	992,000.00	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	26,430,892.00	0.91
C7	机械、设备、仪表	16,123,187.50	0.56
C8	医药、生物制品	113,716,533.52	3.93
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,187,790.60	0.66
E	建筑业	8,032,000.00	0.28
F	交通运输、仓储业	11,497,499.68	0.40
G	信息技术业	460,100.32	0.02
H	批发和零售贸易	9,412,016.20	0.33
I	金融、保险业	76,052,990.30	2.63
J	房地产业	41,459,584.50	1.43
K	社会服务业	42,707,449.96	1.48
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	387,933,620.00	13.41

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积极投资与指数投资的各前五名股票明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600518	康美药业	5,200,000	47,372,000.00	1.64
2	000069	华侨城A	5,212,522	42,638,429.96	1.47
3	600812	华北制药	7,009,096	42,545,212.72	1.47
4	600016	民生银行	10,049,746	40,902,466.22	1.41
5	000012	南玻A	3,100,000	26,350,000.00	0.91

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600036	招商银行	3,622,432	44,048,773.12	1.52
2	600030	中信证券	1,951,424	35,067,089.28	1.21
3	601318	中国平安	1,101,729	29,294,974.11	1.01
4	600016	民生银行	6,860,763	27,923,305.41	0.97
5	600000	浦发银行	2,078,430	27,539,197.50	0.95

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	196,810,692.80	6.80
2	央行票据	97,940,000.00	3.39
3	金融债券	739,924,000.00	25.57
	其中:政策性金融债	739,924,000.00	25.57
4	企业债券	1,094,704.97	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	149,913.70	0.01
7	其他	-	-
8	合计	1,035,919,311.47	35.80

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	080215	08国开15	3,000,000	335,430,000.00	11.59
2	080219	08国开19	1,500,000	154,695,000.00	5.35
3	010210	02国债(10)	1,196,720	120,629,376.00	4.17
4	080225	08国开25	1,000,000	102,150,000.00	3.53
5	050207	05国开07	1,000,000	100,750,000.00	3.48

5.6 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	031007	阿胶EJC1	45,349	394,989.79	0.01

注:上述权证为本基金本报告期末持有的全部权证。

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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,098,780.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,445,158.89
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,543,939.38

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	149,913.70	0.01

5.8.5 报告期末指数投资或积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资或积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 基金管理人固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	3,750,000
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	3,750,000
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	0.13

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 本基金持有长期停牌股票估值政策调整的说明

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的〔2008〕38号文《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")的规定,本基金持有的长期停牌股票(云天化,邯郸钢铁,承德钒钛,唐钢股份),依据指导意见等法规规定以及上述股票复牌后的市场交易特征,经与托管银行协商一致,分别从2008年11月19日、2008年12月30日及2008年12月31日起,将云天化、邯郸钢铁及承德钒钛、唐钢股份采用的原估值方法"指数收益法"变更为估值日所在证券交易所的收盘价估值,具体相关公告内容详见本公司公告。截止报告期末本基金持有的长期停牌股票估值方法继续采用指数收益法估值。

本基金持有的长期停牌股票于调整日调整结果如下:

单位:人民币元

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(%)	对当期损益的影响
600096	云天化	28.70	26.52	-0.0104	-297,027.18
600001	邯郸钢铁	3.08	3.43	0.0084	245,672.70
600357	承德钒钛	4.58	4.95	0.0029	85,296.10
000709	唐钢股份	3.84	3.69	-0.0033	-96,411.15

7.2 本报告期内,本基金持有长期停牌股票股票政策调整所涉及的有关"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;基金经理参与或决定估值的程度;参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突;已签约的任何定价服务的性质与程度"等信息未发生重大变更,具体可参见2008年10月23日登载的本基金2008年第三季度报告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《普丰证券投资基金基金合同》;

(二)《普丰证券投资基金托管协议》;

(三)《普丰证券投资基金2008年第4季度报告》(原文)。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心43层鹏华基金管理有限公司。

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十一日

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)

2008 第四季度报告

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

§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01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:	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年7月18日
报告期末基金份额总额:	16,305,297,163.15份
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。
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

§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1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,851,010,091.55
2.本期利润	-1,119,313,114.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0677
4.期末基金资产净值	8,400,820,507.43
5.期末基金份额净值	0.515

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。

3.2 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	-11.51%	2.11%	-8.78%	2.09%	-2.74%	0.02%

注: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*30%。

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

鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)
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
(2006年7月18日至2008年12月31日)

注:1、本基金合同于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,截至报告日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。

§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		
程世杰	本基金基金经理	2007-4-20	-	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。

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《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定,本着"诚实信用、勤勉尽责,取信于市场、取信于投资者"的原则管理和运用基金财产,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,忠实履行基金管理职责。本报告期内,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 公平交易专项说明

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。

固定收益类公募基金中,普天债券和丰收债券同属于债券型基金,但两者在投资范围等方面存在明显差异,造成业绩差异。

除三只固定收益类基金外的其他九只基金最近3个月净值增长率相互间最大的差异为9.61%,分析其差异原因,本基金管理人认为,主要因本报告期间市场波动幅度较大,系统性风险凸显,各基金的仓位控制是决定不同基金之间业绩差异的主要因素。(鹏华盛世创新基金合同于2008年10月10日生效,截至本报告期末,不满三个月,且仍处于建仓期内,因此未纳入上述业绩差异比较范围。)

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

四季度,国内证券市场在持续单边下跌之后开始出现小幅反弹,上证指数下跌20.62%,深证综指下跌9.89%,本基金期末基金份额净值0.515元,净值增长率为-11.51%,基金净值继续下降,投资损失较大。

十一长假过后,美国次债危机进一步升级,大宗商品价格开始暴跌,经济形势急剧恶化。面对严峻的内外部环境,政府及时出台了一系列大力度的经济刺激措施,股票市场开始企稳反弹,受益于四万亿政府投资的水泥、工程机械等行业个股和中小市值股票表现较好,但我们在此类资产上配置较少,基金表现仍然没有大的起色,全年业绩表现欠佳。

展望后市,我们认为美国次债危机已经度过了最坏的时刻,四季度有可能是我们实体经济最坏的时刻,但次债危机对世界经济的影响将会持续相当一段时期,去存货化和经济结构的调整都需要时间来完成,积极的财政政策和宽松货币政策的效果将会逐渐显现出来,我们坚信我国经济将会平稳度过此次世界经济危机。冰冻三尺非一日之寒,鉴于本轮经济调整是多年来全球经济发展模式累积的结果,其调整也很难一蹴而就,对此我们也要有清醒的认识和思想准备。经过70%左右的下跌以后,相当一部分个股已经具备了较为明显的投资价值,我们认为对市场不应过度悲观,从价值投资的角度来看,目前应该可以说到了战略建仓的时候,市场至少存在阶段性和结构性的投资机会。我们认为目前市场是考验我们耐心和毅力的时候,经过前期快速大幅下跌之后,市场将会进入结构分化时期,那些长期成长较为明确、估值便宜、公司治理结构较好等的个股将会受到市场的追捧。

§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	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

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	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

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	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

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	-	-
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

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	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

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 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
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

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	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

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	16,719,506,309.49
报告期期间基金总申购份额	115,697,026.46
报告期期间基金总赎回份额	529,906,172.80
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	16,305,297,163.15

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 本基金持有长期停牌股票估值政策调整的说明

根据中国证券监督管理委员会2008年9月12日发布的〔2008〕38号文《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")的规定,本基金持有的长期停牌股票邯郸钢铁,依据指导意见等法规规定以及上述股票复牌后的市场交易特征,经与托管银行协商一致,从2008年12月30日起,将邯郸钢铁采用的原估值方法"指数收益法"变更为估值日所在证券交易所的收盘价估值,具体相关公告内容详见本公司公告。

本基金持有的长期停牌股票于调整日调整结果如下:

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(%)	对当期损益的影响
600001	邯郸钢铁	3.08	3.43	0.0797	6,790,000.00

7.2 本报告期内,本基金持有长期停牌股票股票政策调整所涉及的有关"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;基金经理参与或决定估值的程度;参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突;已签约的任何定价服务的性质与程度"等信息未发生重大变更,具体可参见2008年10月23日登载的本基金2008年第三季度报告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)基金合同》;

(二)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)托管协议》;

(三)《鹏华价值优势股票型证券投资基金(LOF)2008年第4季度报告》(原文)。

8.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心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。

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
二〇〇九年一月二十一日