

中小企业板交易型开放式指数基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年一月二十三日

一、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1月16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。本报告自2008年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

Table with 2 columns: Item and Value. Includes details like 基金简称: 中小板ETF, 交易代码: 159002, 基金运作方式: 交易型开放式, 基金合同生效日: 2006年6月8日, 报告期末基金份额总额: 1,543,333,503.09份, 投资目标: 紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化, 投资策略: 本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整,但在因特殊情况如流动性不足等导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将酌情使用其他合理方法进行适当的替代, 业绩比较基准: 本基金的业绩比较基准为“中小企业板价格指数”, 风险收益特征: 本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪反映中小企业板市场的标的指数,是股票基金中风险较高的产品。

三、主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

Table with 2 columns: Item and Value. Includes 1. 本期已实现收益: -487,242,457.56, 2. 本期利润: -2,074,476.02, 3. 加权平均基金份额本期利润: -0.0014, 4. 期末基金资产净值: 2,176,801,667.99, 5. 期末基金份额净值: 1.410

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
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。

C. 基金净值表现
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

Table with 5 columns: 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, 业绩比较基准收益标准差④, ①-③, ②-④. Includes data for 过去三个月: -0.21%, 2.90%, 0.89%, 3.03%, -1.10%, -0.13%

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的变动的比较

中小企业板交易型开放式指数基金
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6月8日至2008年12月31日

四、管理人报告

注:本基金跟踪标的指数的投资组合资产不低于基金资产净值的90%。本基金按规定在基金合同生效之日起3个月的时间内达到这一投资比例。

(一)基金经理(基金经理)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
方军 本基金的基金经理、金融工程副总监 2006-6-8 - 9年 硕士,1999年加入华夏基金管理有限公司,历任研究员,华夏成长证券投资基金基金经理助理,兴华证券投资基金基金经理助理和华夏回报证券投资基金基金经理。

C. 管理人对本报告期内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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

(二)公平交易专项说明
1. 公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合,完善相应制度及流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

2. 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
本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。
3. 异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
1. 本基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金份额净值为1.410元,本报告期份额净值增长率为-0.21%,同期中小企业板价格指数累计增长率为0.89%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为-1.10%。

2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,在外围需求放缓等因素的影响下我国经济增长减速,企业盈利能力下降,投资者对经济前景以及上市公司业绩的担忧增加。虽然政府出台多项刺激经济的政策,但短期内投资者对经济下行的忧虑并没有因此减少。A股市场继续呈现调整态势。本报告期,中小板指数上涨0.89%,表现超越了市场平均水平。

本报告期内基金的操作主要集中在指数结构调整上,完成了大量限售股上市带来的结构调整。在操作中,我们严格按照基金合同和公司投资决策委员会制定的投资策略,尽量降低成本,减少市场冲击,紧密跟踪中小板指数。

3. 市场展望和投资策略
尽管上市公司利润增速放缓,利润率大幅度下降等因素可能会给市场带来较大的压力,但经过市场大幅调整,估值压力得到较为充分的释放,经济的自行调整和政府刺激政策的也为未来经济的恢复创造了条件。因此,市场继续探底筑底的可能性较大,新发性或阶段性投资机会增加,系统性的投资机会还需等待宏观经济的好转。

中小板股票具有很强的成长性优势和长期投资价值,但经济形势的变化也会对中小板公司产生影响,中小板股票波动性较大。我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差,以实现为投资者获取超额投资收益及其他模式盈利机会的目标。

珍珍基金持有人每一份投资和每一份信任,中小板ETF将继续奉行华夏基金管理有限公司为“任君回报”的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

Table with 4 columns: 序号, 项目, 金额(元), 占基金总资产的比例(%). Includes 1. 权益投资: 2,070,629,915.97, 93.37, 其中:股票: 2,070,629,915.97, 93.37, 2. 固定收益投资: -, 0, 其中:债券: -, 0, 资产支持证券: -, 0, 3. 金融衍生品投资: -, 0, 4. 买入返售金融资产: -, 0, 其中:买断式回购的买入返售金融资产: -, 0, 5. 银行存款和结算备付金合计: 146,693,090.40, 6.61, 6. 其他资产: 289,263.96, 0.01, 7. 合计: 2,217,613,170.33, 100.00

注:①. 报告期末基金的公允价值包含可转换债券的估值增值238.00元。
②. 报告期末按行业分类的股票投资组合
1. 指数投资按行业分类的股票投资组合

Table with 4 columns: 代码, 行业类别, 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Includes A 农林牧渔: 40,557,391.64, 1.86, B 采掘业: 39,205,892.98, 1.80, C 制造业: 1,154,804,619.55, 53.05, CO 食品、饮料: 15,355,569.60, 0.71, C1 纺织、服装、皮毛: 61,659,535.43, 2.83, C2 木材、家具: 1,230,684.00, 0.06, C3 造纸、印刷: 24,588,627.53, 1.13, C4 石油、化学、塑胶、塑料: 190,641,764.17, 8.76, C5 电子: 120,689,364.27, 5.54, C6 金属、非金属: 89,034,160.98, 4.09, C7 机械、设备、仪表: 341,547,275.79, 15.69, C8 医药、生物制品: 265,653,930.66, 12.20, C99 其他制造业: 44,403,707.12, 2.04

(二) 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

Table with 4 columns: 代码, 股票名称, 数量(股), 公允价值(元), 占基金资产净值比例(%). Includes 1. 002024 苏宁电器: 143,280,000.00, 6.58, 2. 002007 华兰生物: 2,306,526, 88,801,251.00, 4.08, 3. 002022 科华生物: 3,656,964, 85,207,261.20, 3.91, 4. 002142 宁波银行: 11,045,392, 75,108,665.60, 3.45, 5. 002038 双鹭药业: 1,871,924, 68,662,172.32, 3.15

(三) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

Table with 4 columns: 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(%). Includes 1. 002002 ST 琼花: 200,000, 562,000.00, 0.03, 2. -, -, -, -, -, 3. -, -, -, -, -, 4. -, -, -, -, -, 5. -, -, -, -, -

注:以上股票均为指数成份股调整而调出的成份股股票。
(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
(五) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
(六) 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。
(七) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
(八) 投资组合报告附注
1. 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。
2. 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。
3. 其他资产构成

(一) 基金投资(基金经理)简介
序号 名称 金额(元)
1 存出保证金 250,000.00
2 应收证券清算款 -
3 应收股利 -
4 应收利息 39,263.96
5 应收申购款 -
6 其他应收款 -
7 合计 289,263.96

4. 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
6. 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动
单位:份
报告期初基金份额总额 1,523,441,564.18
报告期间基金总申购份额 817,305,184.37
报告期间基金总赎回份额 797,413,104.67
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) -
报告期末基金份额总额 1,543,333,503.09

七、机构投资者决策的其他重要信息
(一)基金管理人简介
华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一,公司总部设在北京,在北京、上海、深圳和成都设有分公司,华夏基金是首批全国社保基金投资管理公司,首批企业年金基金投资管理人,境内首只ETF基金管理人,境内唯一的社保中国基金投资管理公司,以及特客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司。
(二)基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望2009年1季度,经济仍将惯性下行,但随着政府促进经济增长的各项政策逐步实施,经济回落速度将放缓,可以预期GDP增速将逐步回升。在积极的财政政策和适度宽松的货币政策支持下,市场流动性将得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
4. 基金业绩表现
截至2008年12月31日,本基金资产净值为0.943元,本报告期份额净值增长率为-9.50%,同期上证综指下跌20.62%,深圳成指下跌14.20%。
2. 行情回顾及运作分析
2008年4季度,股票市场在震荡中呈现震荡整理态势,金融危机对实体经济的影响迅速蔓延,市场流动性得到明显改善,利率不断快速下降,上市公司整体估值水平将获得很好的支撑。在行政力量的干预下,实体经济结构分化将明显加剧,在出口、部分制造、原材料等行业景气度逆转的逐步显现,同时争取适度把握金融、地产等行业以及上海和四等地区企业的波段操作机会。
3. 市场展望和投资策略
展望20