建信恒久价值股票型证券投资基金 2008年年度报告摘要

2008年12月31日

基金管理人:建信基金管理有限责任公司

基金托管人:中信银行股份有限公司

送出日期:2009年3月26日

§1 重要提示及目录

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。

基金托管人中信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。

普华永道中天会计师事务所有限公司对基金财务出具了无保留意见的审计报告,基金管理人在本报告中对相关事项亦有详细说明,请投资者注意阅读。

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	建信恒久股票基金
交易代码	530001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年12月1日
报告期末基金份额总额	3,694,833,337.31份

2.2 基金产品说明

投资目标	有效控制投资风险,追求基金资产长期稳定增值。
投资策略	采用自上而下的资产配置和自下而上的股票选择相结合的投资策略,遵循以研究为基础的长期价值投资理念,重点投资于具有持续创造股东价值的能力,价值被低估且流动性较好的上市公司股票,从而为基金持有人提供持续、稳定的投资回报。
业绩比较基准	75%×MSCI中国A股指数+20%×中信全债指数+5%×1年定期存款利率。
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,一般情况下其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金;在股票型基金中,本基金属于中等风险、中等收益的证券投资基金。

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		建信基金管理有限责任公司	中信银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	路彩营	朱义明
	联系电话	010-66228888	010-65556899
	电子邮箱	xinxipilu@www.ccbfund.cn	zhuyiming@citiebank.com
客户服务电话		400-81-95533,010-66228000	95558
传真		010-66228001	010-65550832

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	www.ccbfund.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§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	-1,402,201,077.87	4,291,120,989.08	838,891,227.58
本期利润	-2,513,038,939.32	4,622,391,483.10	1,255,182,407.96
加权平均基金份额本期利润	-0.7539	0.9414	0.5058
本期加权平均净值利润率	-72.46%	65.44%	45.42%
本期基金份额净值增长率	-49.94%	102.72%	74.23%
3.1.2 期末数据和指标	2008年	2007年	2006年
期末可供分配利润	-10,611,851.15	4,271,938,094.17	351,347,749.33
期末可供分配基金份额利润	-0.0029	1.0691	0.3335
期末基金资产净值	1,940,024,834.84	6,502,554,202.29	1,632,990,128.50
期末基金份额净值	0.5251	1.6273	1.5498
3.1.3 累计期末指标	2008年	2007年	2006年
基金份额累计净值增长率	77.80%	255.17%	75.20%

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本期公允价值变动收益。

2、期末可供分配利润的计算方法:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分;如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分)扣抵未实现部分)。

3、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。

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	-10.16%	2.24%	-11.94%	2.22%	1.78%	0.02%
过去六个月	-22.74%	2.14%	-24.71%	2.18%	1.97%	-0.04%
过去一年	-49.94%	2.28%	-52.23%	2.24%	2.29%	0.04%
过去三年	76.81%	1.86%	80.47%	1.76%	-3.66%	0.10%
自基金合同生效起至今	77.80%	1.84%	89.51%	1.74%	-11.71%	0.10%

注:本基金合同自2005年12月1日生效,至2008年12月31日,未满五年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

建信恒久价值股票型证券投资基金累计份额净值增长率

及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2005年12月1日至2008年12月31日)

注:本基金合同自2005年12月1日生效,至2008年12月31日未满五年,2005年净值增长率以实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

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	3.600	633,851,164.67	508,130,314.18	1,141,981,478.85	-
2007年	-	-	-	-	-
2006年	1.500	229,702,294.94	21,452,464.03	251,154,758.97	-
合计	5.100	863,553,459.61	529,582,778.21	1,393,136,237.82	-

§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

经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准,建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日,注册资本2亿元。目前公司的股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团公司,其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%,信安金融服务公司出资额占注册资本的25%,中国华电集团公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、投资管理部、专户投资部、海外投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、市场推广部、人力资源管理部、基金运营部、信息技术部、风险管理部和监察稽核部,以及深圳分公司。自成立以来,良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。

截至2008年12月31日,公司旗下有建信恒久价值股票型证券投资基金、建信货币市场基金、建信优选成长股票型证券投资基金、建信优化配置混合型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金、建信核心精选股票型证券投资基金六只开放式基金和建信优势动力股票型证券投资基金一只创新封闭式基金,管理的基金资产规模共计为377.99亿元。

4.1.2 基金经理及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
吴剑飞先生	本基金基金经理	2005年9月13日(公司董事会聘任;2005年12月1日本基金合同生效之日起正式任职。	-	九年	硕士。2000-2003年长盛基金管理有限公司研究员;2003-2005年泰达荷银基金管理有限公司研究员、基金经理助理,2005年3月至2005年8月任荷银稳定基金基金经理。2005年8月进入建信基金管理有限责任公司。
卓利伟先生	本基金基金经理助理	2008年3月26日	-	四年	硕士,1994年9月在杭州经济建设集团工商公司投资部任职,1997年11月在北京恒逸实业有限公司投资部任职,2003年1月任上海石油交易所筹备组成员,2005年1月加入百荣投资控股集团有限公司,任投资部副经理。2005年8月加入本公司研究部,历任研究员、高级研究员,2008年3月起兼任基金经理助理。

注:1、在职日期和离任日期均指公司作出决定之日,为便于理解,同时在表中标注了基金经理(助理)的正式任职日期。

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。

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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、基金合同和其他法律法规、部门规章,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,为基金持有人谋求最大利益,没有发生违反法律法规的行为。

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

为了公平对待投资人,保护投资人利益,避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为,公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度,制定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》等风险管控流程。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行操作,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

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

本报告期内,本基金管理人不存在与本基金投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年12月31日本基金份额净值为0.5251元;2008年本基金净值增长率为-49.94%,业绩比较基准收益率为-52.23%。

2008年,国内股票市场出现历史上罕见暴跌,基金资产大幅缩水,在此向投资人深表歉意。

在严峻的局面下,一方面,本基金通过降低仓位以降低系统性风险,同时,按照年初确定的"反周期"投资策略,重点布局于下游内需行业,从而较大幅度战胜了大盘,取得了一定的超额收益;同时,根据公司安排,本基金于本年度实施了两次分红,一定程度上减少了持有人的损失。

回顾2008年,细心的投资者如果翻阅本基金2007年年度报告,其中指出:"未来一年,我们关注市场出现'三个拐点'的可能性:第一、GDP增速可能的拐点;第二、上市公司业绩增速可能的拐点;第三、资本市场资金流动性增速可能的拐点",尽管这一预判已经被市场证明是正确的,但资产泡沫破裂的速度和力度仍然超出预期,而基金组合调整和行动的力度仍然远不够果敢,这些也为今后的投资管理积累了深刻的经验和教训。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一年,我们认为市场将进入到战略相持阶段,即结构性风险和结构性机会并存、阶段性机会和阶段性风险轮替的阶段。

习惯上,我们总是倾向于先谈风险。尽管09年年初的一个多月市场出现了相当活跃的迹象,本基金也获取了一定的正收益,但国际经济金融体系仍正在恶化的过程当中,而中国经济中期发展依然存在隐忧。

但另一方面,我们对中国长期增长前景深具信心,事实上,金融危机或经济危机一直伴随着现代社会的进步历程,即使是从80年代算起,也经历了六次较大规模的危机,但每次都成功地复苏。因为究其本质,危机的成因是简单的,即如穆勒而言,"一切社会的现象都是人性的现象",都是人们创造了一种金融循环系统,而基于人性永恒不变的贪婪或恐惧的心理周期,这一系统被过度地"杠杆化"或"去杠杆化",最终导致泡沫的形成和破裂。因此既然是周期的循环,则必有始终。

然而,中期而言,积极的财政和适度宽松的货币政策刺激能否确保中国经济较快复苏,这依然值得审慎观察;同时,大量政府投资是否能有效增加国民收入从而提振消费需求;能否有效深化市场机制,并带动民间资本持续流入到实业领域;能否持续提高工业企业的长期平均利润率从而提高企业实力和竞争力;能否有效平衡财政赤字并预防可能的通货膨胀;以及如何防止可能的低效率和道德风险。我们想这六个问题,也是所谓凯恩斯主义经常会头疼的问题,将考验决策者的智慧和远见。

在这样一种错综复杂的环境下,必然伴随着股票市场的剧烈波动,09年,是本基金进入的第四个年头,这一年,也将是进一步考验资产管理机构在波动中的投资能力和风险管理能力的一年。

基金将一如既往地注重长期研究和思考,策略应对中短期市场波动。

基金将继续对零售、医疗、基础设施建设、基本消费品、农业资源等内需行业保持重要配置;同时更加注重相机而动的灵活性,关注通缩和通胀可能的轮替中产生的对周期品的投资机会;进一步强调自下而上的个股挖掘,特别是在经济不景气的阶段,更有可能浮现出值得长期投资的优秀企业。

我们希望在2009年的投资管理中,严格控制风险,积极把握珍贵的投资机会,以弥补投资人2008年的损失,回报长期持有人的信任和坚持。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本管理人根据中国证监会[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》的规定,进一步加强和完善了对基金估值的内部控制程序。

公司设立的基金估值委员会为公司基金估值决策机构,负责制定公司所管理基金的基本估值政策;对公司旗下基金已采用的估值政策、方法、流程的执行情况进行审核监督;对因经营环境或市场变化等导致需调整已实施的估值政策、方法和流程的,负责审查批准基金估值政策、方法和流程的变更。估值委员会由公司分管估值业务的副总经理、督察长、投资总监、研究总监、风险管理总监、运营总监及监察稽核总监组成。

公司基金估值委员会下设基金估值工作小组,由具备丰富专业知识、两年以上基金行业相关领域工作经历、熟悉基金投资品种定价及基金估值法律法规、具备较强专业胜任能力的基金经理、数量研究员、风险管理人员、监察稽核人员及基金运营人员组成(具体人员由相关部门根据专业胜任能力和相关工作经历进行指定)。估值工作小组负责日常追踪可能对公司旗下基金持有的证券的发行人、所属行业、相关市场等产生影响的各类事件,发现估值问题;提议基金估值调整的相关方案并进行校验;根据需要提出估值政策调整的建议以及提议和校验不适用于现有的估值政策的新的投资品种的估值方案,报基金估值委员会审议批准。

基金运营部根据估值委员会的决定进行相关具体的估值调整或处理,并负责与托管行进行估值结果的核对。涉及模型定价的,由估值工作小组向基金运营部提供模型定价的结果,基金运营部业务人员复核后使用。

基金经理作为估值工作小组的成员之一,在基金估值定价过程中,充分表达对相关问题及定价方案的意见或建议,参与估值方案提议的制定,但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。本公司参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

截至本报告期期末,尚未存在与本公司签约的定价服务机构。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内本基金根据法律法规及《基金合同》的相关规定,对以前年度留存的未分配收益进行了两次分配。2008年5月21日本基金向基金份额持有人每10份基金份额发放红利2.00元,共发放红利人民币622,730,732.51元(包括现金形式和红利再投资形式);2008年12月30日本基金向基金份额持有人每10份基金份额发放红利1.60元,共发放红利人民币519,250,746.34元(包括现金形式和红利再投资形式),两次发放红利累计金额为人民币1,141,981,478.85元(包括现金形式和红利再投资形式)。本报告期内本基金投资出现亏损,未达到《基金合同》约定的利润分配条件。

§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

自2005年12月1日建信恒久价值股票型证券投资基金(以下称"建信恒久基金"或"本基金")成立以来,作为本基金的托管人,中信银行严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,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份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内,本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求,对基金管理人——建信基金管理有限责任公司在本基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,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报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

由建信恒久基金管理人——建信基金管理有限责任公司编制,并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中信银行股份有限公司

2009年3月20日

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司审计了后附的建信恒久价值股票型证券投资基金的财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表、2008年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注,并出具了普华永道中天审字(2009)第20237号标准无保留意见的审计报告。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:建信恒久价值股票型证券投资基金

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	7.4.7.1	546,512,897.60	524,857,789.68
结算备付金		5,375,398.43	5,664,669.28
存出保证金		2,827,703.90	11,597,868.58
交易性金融资产		1,406,595,802.87	5,882,075,662.76
其中:股票投资		1,406,595,802.87	5,589,986,382.76
基金投资		-	-
债券投资		-	292,089,280.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	314,001.79
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	123,287,999.22
应收利息		226,039.36	7,080,220.89
应收股利		-	-
应收申购款		2,216,067.29	5,992,677.46
递延所得税资产		-	-
其他资产		59,727.10	66,353.20
资产总计		1,963,813,636.55	6,560,937,242.86
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		12,638,089.16	-
应付赎回款		285,747.39	35,867,751.35
应付管理人报酬		2,907,433.17	8,116,313.02
应付托管费		484,572.18	1,352,718.84
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		6,358,308.61	11,785,605.20
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,114,651.20	1,260,652.16
负债合计		23,788,801.71	58,383,040.57
所有者权益:			
实收基金		1,950,636,685.99	2,109,529,340.96
未分配利润		-10,611,851.15	4,393,024,861.33
所有者权益合计		1,940,024,834.84	6,502,554,202.29
负债和所有者权益总计		1,963,813,636.55	6,560,937,242.86

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.5251元,基金份额总额3,694,833,337.31份。

7.2 利润表

会计主体:建信恒久价值股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-2,367,876,142.55	4,935,243,199.05
1.利息收入		9,944,266.05	16,135,756.14
其中:存款利息收入		8,408,461.84	6,692,781.17
债券利息收入		1,535,804.21	9,420,679.24
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)		-1,268,703,290.91	4,574,735,606.06
其中:股票投资收益		-1,288,668,554.17	4,465,631,180.72
基金投资收益		-	-
债券投资收益		486,901.25	2,345,092.46
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		196,913.91	38,336,357.73
股利收益		19,281,448.10	68,422,975.15
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-1,110,837,861.45	331,270,494.02
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		1,720,743.76	13,101,342.83
二、费用(以"-"号填列)		-145,162,796.77	-312,851,715.95
1.管理人报酬		-52,511,770.46	-104,631,090.58
2.托管费		-8,751,961.76	-17,438,515.01
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		-83,435,360.54	-187,027,864.79
5.利息支出		-	-3,197,170.12
其中:卖出回购金融资产支出		-	-3,197,170.12
6.其他费用		-463,704.01	-557,075.45
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-2,513,038,939.32	4,622,391,483.10
所得税费用(以"-"号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-2,513,038,939.32	4,622,391,483.10

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:建信恒久价值股票型证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至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)	2,109,529,340.96	4,393,024,861.33	6,502,554,202.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,513,038,939.32	-2,513,038,939.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-158,892,654.97	-748,616,294.31	-907,508,949.28
其中:1.基金申购款	500,901,909.44	250,534,686.53	751,436,595.97
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-659,794,564.41	-999,150,980.84	-1,658,945,545.25
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)	-	-1,141,981,478.85	-1,141,981,478.85
五、期末所有者权益(基金净值)	1,950,636,685.99	-10,611,851.15	1,940,024,834.84

项目	上年度可比期间 2007年1月1日至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)	1,053,667,500.58	579,322,627.92	1,632,990,128.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,622,391,483.10	4,622,391,483.10
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	1,055,861,840.38	-808,689,249.69	247,172,590.69
其中:1.基金申购款	5,263,594,586.73	6,056,723,664.38	11,320,318,251.11
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-4,207,732,746.35	-6,865,412,914.07	-11,073,145,660.42
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)	2,109,529,340.96	4,393,024,861.33	6,502,554,202.29

7.4 报表附注(摘要)

7.4.1 基金基本情况

建信恒久价值股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2005]第178号《关于同意建信恒久价值股票型证券投资基金募集的批复》核准,由建信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集6,198,114,265.92元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2005)第176号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》于2005年12月1日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为6,201,862,692.93份基金份额,其中认购资金利息折合3,748,427.01份基金份额。本基金的基金管理人为建信基金管理有限责任公司,基金托管人为中信银行股份有限公司(以下简称"中信银行")。

根据《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》和《建信恒久价值股票型投资基金基金份额拆分的公告》的有关规定,本基金于2007年4月2日进行了基金份额拆分,拆分比例为1.894180534,并于2007年4月3日进行了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%,现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。在基金实际管理过程中,本基金的管理人将根据中国宏观经济情况和证券市场的阶段性变化,适时调整基金资产在股票、债券及货币市场的投资品种之间的配置比例。本基金的业绩比较基准为:MSCI中国A股指数×75%+中信全债指数×20%+一年定期存款利率×5%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2008年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

7.4.4 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

本报告期内所采用的会计政策与最近一期年度报告一致,会计估计除下述特殊事项停牌股票本期发生变更外,其他会计估计与最近一期年度报告一致。

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》,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。指数选用未经调整的交易所行业指数,即上海证券交易所五大行业指数,深圳证券交易所二十二个行业指数。

根据本基金的基金管理人于2008年12月24日发布的《关于公司旗下基金调整停牌股票估值方法的提示性公告》,由于本基金所持有的国投华靖电力控股股份有限公司股票于2008年12月9日起连续停牌,本基金自2008年12月23日起采用指数收益法对该股票进行估值。

上述会计估计变更导致本基金持有的特殊事项停牌股票的公允价值于2008年12月23日下调100,659.00元,相应调减本基金的净利润100,659.00元和基金资产净值100,659.00元。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期内未发生会计政策的变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

会计估计变更的说明参见7.4.4。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金报告期内无重大会计差错。

7.4.6 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
建信基金管理有限责任公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中信银行股份有限公司("中信银行")	基金托管人、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金管理人的股东、基金代销机构
美国信安金融服务公司	基金管理人的股东
中国华电集团公司	基金管理人的股东

7.4.7 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.7.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内未发生通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.7.2 关联方报酬

7.4.7.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	52,511,770.46	104,631,090.58
其中:当期已支付	49,604,337.29	96,514,777.56
期末未支付	2,907,433.17	8,116,313.02

注:本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下:H=E×1.50%÷当年天数,H为每日应计提的基金管理费,E为前一日的基金资产净值。基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

7.4.7.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	8,751,961.76	17,438,515.01
其中:当期已支付	8,267,389.58	16,085,796.17
期末未支付	484,572.18	1,352,718.84

注:本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:H=E×0.25%÷当年天数,H为每日应计提的基金托管费,E为前一日的基金资产净值。基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付。

7.4.7.3 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

本期 2008年1月1日至2008年12月31日						
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
中信银行	-	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日						
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
中信银行	-	-	-	-	329,800,000.00	259,322.19

7.4.7.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.7.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年12月31日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	45,666,101.90	20,014,000.00
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	-	7,755,972.70
期间因拆分增加的份额		17,896,129.20
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	45,666,101.90	45,666,101.90
期末持有的基金份额占基金总份额比例	1.24%	1.14%

7.4.7.4.2 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

除基金管理人之外的其他关联方本报告期末未持有本基金。

7.4.7.5 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1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至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
中信银行	546,512,897.60	8,179,177.23	524,857,789.68	5,786,563.76

注:本基金的银行存款由基金托管人中信银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.7.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期,本基金未发生承销期内参与关联方承销证券的情况。

7.4.8 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.8.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

至本报告期末,本基金未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

7.4.8.2 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	2008-12-9	重大资产重组	7.92	2009-3-4	10.04	115,700	925,418.00	916,344.00

7.4.8.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

至本报告期末,本基金无债券正回购交易余额,故未存在作为抵押的债券。

§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	1,406,595,802.87	71.63
	其中:股票	1,406,595,802.87	71.63
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	551,888,296.03	28.10
6	其他资产	5,329,537.65	0.27
7	合计	1,963,813,636.55	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	18,240,463.50	0.94
B	采掘业	117,038,965.28	6.03
C	制造业	443,121,929.85	22.84
C0	食品、饮料	150,104,970.50	7.74
C1	纺织、服装、皮毛	13,652,904.00	0.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷