2008年年度报告摘要

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
送出日期:2009年03月27日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司(以下简称"交通银行")根据本基金合同规定,于2009年03月23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。

江苏公证天业会计师事务所有限公司对本基金出具了无保留意见审计报告。

本报告期自2008年01月01日起至2008年12月31日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

[illegible]	[illegible]/
[illegible]	398001([illegible])/398002([illegible])
[illegible]	[illegible]
[illegible]	2004-09-28
[illegible]	7,838,285,520.41
[illegible]	[illegible]

2.2 基金产品说明

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

2.3 基金管理人和基金托管人

[illegible]		[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
	[illegible]	021-38429808	021-68888917
	[illegible]	xialf@zhfund.com	zhangyd@bankcomm.com
[illegible]		021-38789788,400-888-9788	95559
[illegible]		021-68419525	021-58408842

2.4 信息披露方式

[illegible]	www.zhfund.com
[illegible]	[illegible]

§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 [illegible]	2008年	2007年	2006年
[illegible]	-2,960,449,154.52	25,086,677.86	120,084,524.81
[illegible]	-3,272,824,762.63	55,204,361.36	118,922,902.09
[illegible]	-0.4211	0.0274	0.8869
[illegible]	-44.70%	129.27%	107.77%
3.1.2 [illegible]	2008年	2007年	2006年
[illegible]	0.0224	0.4065	0.1001
[illegible]	4,051,125,932.52	7,729,485,749.78	177,185,178.30
[illegible]	0.5168	0.9398	1.1001

注1:所述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用(例如,申购、赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注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。

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

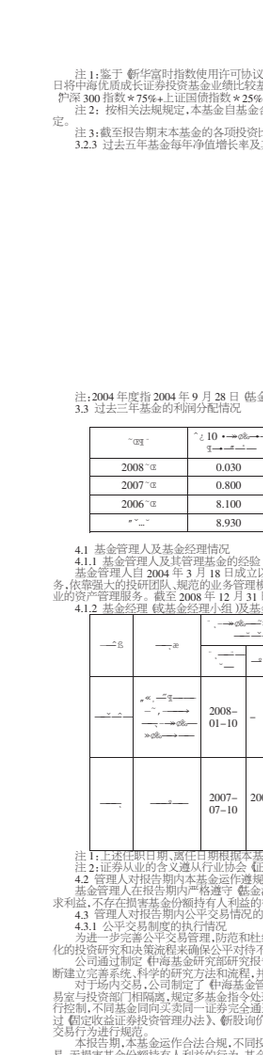
[illegible]	[illegible] ①	[illegible] ②	[illegible] ③	[illegible] ④	①-③	②-④
[illegible]	-4.37%	1.18%	-13.22%	2.28%	8.85%	-1.10%
[illegible]	-17.00%	1.24%	-25.48%	2.23%	8.48%	-0.99%
[illegible]	-44.70%	1.74%	-53.39%	2.27%	8.69%	-0.53%
[illegible]	163.41%	1.73%	69.43%	1.77%	93.98%	-0.04%
[illegible]	-	-	-	-	-	-
[illegible]	149.83%	1.53%	46.81%	1.59%	103.02%	-0.06%

注1:"过去合同生效起至今"指2004年9月28日(基金合同生效日)至2008年12月31日。

注2:本基金的业绩比较基准为沪深300指数*75%+上证国债指数*25%,我们选取市场认同度很高的沪深300指数、上证国债指数作为计算业绩基准指数的基础指数。本基金投资股票的比例为30%-95%,在一般市场状况下,本基金股票投资比例会控制在75%左右,债券投资比例控制在25%左右。我们根据本基金在一般市场状况下的资产配置比例来确定本基金业绩基准指数加权的权重,以使业绩比较更加合理。

本基金业绩基准指数每日按照75%、25%的比例对基础指数进行再平衡,然后得到加权后的业绩基准指数的时间序列。

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

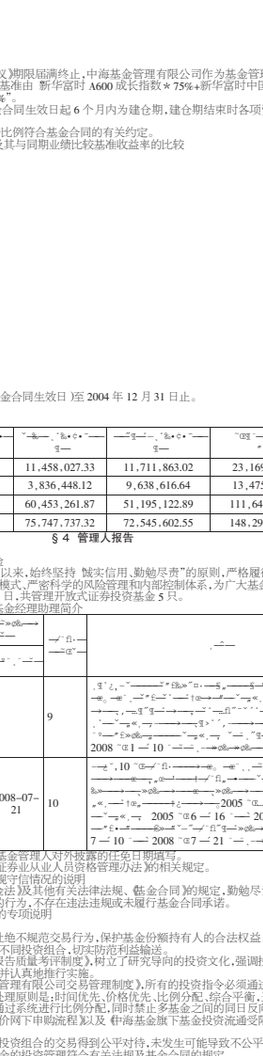


注1:鉴于《新华富时指数使用许可协议》期限届满终止,中海基金管理有限公司作为基金管理人,已于2007年6月1日将中海优质成长证券投资基金业绩比较基准由"新华富时A600成长指数*75%+新华富时中国国债指数*25%"变更为"沪深300指数*75%+上证国债指数*25%"。

注2:按相关法规规定,本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

注3:截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

3.2.3 过去五年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



注:2004年度指2004年9月28日(基金合同生效日)至2004年12月31日止。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 10 [illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
2008年	0.030	11,458,027.33	11,711,863.02	23,169,890.35
2007年	0.800	3,836,448.12	9,638,616.64	13,475,064.76
2006年	8.100	60,453,261.87	51,195,122.89	111,648,384.76
[illegible]	8.930	75,747,737.32	72,545,602.55	148,293,339.87

§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

基金管理人自2004年3月18日成立以来,始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行基金管理人的责任和义务,依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式,严密科学的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务。截至2008年12月31日,共管理开放式证券投资基金5只。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	2008-01-10	-	9	[illegible]
[illegible]	[illegible]	2007-07-10	2008-07-21	10	[illegible]

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注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

基金管理人在报告期内严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

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

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》,树立了研究导向的投资文化,强调投资以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

对于场内交易,公司制定了《中海基金管理有限公司证券投资基金交易管理制度》,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,规定多基金指令处理原则是:时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡,通过公司已有交易软件进行控制,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易,通过《规定证券投资管理办法》、《股份协会网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期,本基金运作合法合规,不同投资组合的交易得到公平对待,未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

截至2008年12月31日,公司共管理混合型证券投资基金4只,分别为中海优质成长证券投资基金、中海分红增利混合型证券投资基金、中海能源策略混合型证券投资基金以及中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金。截至本报告期末,中海蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效不足两个月,不编制年度报告。本报告期,中海优质成长证券投资基金的净值增长率为-44.70%,中海分红增利混合型证券投资基金的净值增长率为-53.60%,中海能源策略混合型证券投资基金的净值增长率为-49.30%。其中,中海优质成长证券投资基金与中海能源策略混合型证券投资基金的业绩表现差异以及中海分红增利混合型证券投资基金与中海能源策略混合型证券投资基金的业绩表现差异均在5%以内,而中海优质成长证券投资基金与中海分红增利混合型证券投资基金的业绩表现差异超过了5%。中海优质成长证券投资基金与中海分红增利混合型证券投资基金业绩表现差异超过5%的主要原因在于差别化的大类资产配置。由于中海优质成长证券投资基金基金经理的大类资产配置自2008年8月中旬至2008年底,股票仓位较之中海分红增利混合型证券投资基金均低出10%至20%。在2008年的单边下跌市中,相对低的股票仓位令中海优质成长证券投资基金2008年度业绩表现与公司管理的其他各基金相比取得了相对较低的负收益。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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年是极其不平常的一年。在这一年里,中国经济领域、资本市场经历了太多的风雨,"幸年不遇"的全球金融危机,令人刻骨铭心。上证综指演绎了从6100点到1600点的轮回,跌速之快、跌幅之大、创历史之最。回顾2008年的资本市场,先是在从紧的宏观调控预期、巨额的再融资,以及"大小非"解禁等多重压力下,市场出现了单边暴跌的态势,随后因美国次贷多米诺骨牌的倒塌引发美国华尔街金融风暴,并迅速波及全球,A股走出历史上最长阴线。在此期间,中国政府出台了一系列的刺激经济发展的重大举措,并明确了宏观调控从"防通胀"向"保增长"转变,货币政策也由"从紧"转变成"适度宽松",也相继出台了印花税单边征收、支持出分增持或回购上市公司股份、融资融券业务试点启动等重大利好,让股指上涨了1664点。特别是政府出台的4万亿元的刺激经济计划,终于让A股结束了单边下跌走势。

本基金在2008年采取了谨慎的投资策略,仓位控制在基金合同规定的下限,但在行业配置上相对积极,上半年对化工、煤炭等行业进行了重点配置,取得了一定的超额收益。下半年特别是四季度,在运作中采取了更为灵活的方式,积极配置扩张性财政政策带动下真实受益的行业,如交通运输、基础建设行业,并对有望成为经济转型突破口的领域进行主动布局,如通信、高新科技领域、产业整合升级领域等;同时,那些防御性强、受宏观经济影响较小的行业,如医药板块,也是重点布局的方向。

截至2008年12月31日,本基金份额净值0.5168元(保计净值2.1839元)。报告期内本基金净值增长率为-44.70%,高于业绩比较基准8.69个百分点。

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,本基金将采取较2008年相对乐观的策略。预计2009年初,伴随美国新总统新政推行以及我国政府各项振兴经济的计划落实,以及宏观经济数据、企业盈利数据逐一公布,股指的波动幅度仍将有所加剧,但周期性风险的集中冲击正在逐步过去,对于周期风险的消化以及新增长动力的崛起,还需要时间的积累。在此阶段,本基金将重点关注两大投资方向:一是财政投资政策主行业,二是经济下滑阶段能够进行有效扩张和整合的优势企业。寻找优质、稳定成长的企业是本基金将长期遵守的投资宗旨,我们将力求最大限度的规避周期调整带来的风险,为投资人谋求更好的财富回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。宝价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作符合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的估值核算小组,组成人员包括督察长、风险控制总监、监察稽核负责人及基金会计负责人等,成员均具有多年基金从业经验,且具有风险、合规、会计方面的专业经验。负责估值核算的小组成员中不包括投资总监及基金经理,但对于非活跃投资品种,投资总监及基金经理可以向估值核算小组提供估值建议。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据法律法规以及本基金合同的相关规定,本报告期内无应分配利润。本报告期已实施的上一年度利润分配金额为23,169,890.35元。

§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年度,基金托管人在中海优质成长证券投资基金的托管过程中,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、托管协议,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

2008年度,中海基金管理有限公司在中海优质成长证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金分额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。该基金本报告期内利润分配共计23,169,890.35元。

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

2008年度,由中海基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关中海优质成长证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容,投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

江苏公证天业会计师事务所有限公司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:中海优质成长证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

[illegible]	[illegible]	[illegible] 2008-12-31	[illegible] 2007-12-31
[illegible]:			
[illegible]		31,731,698.89	78,464,888.94
[illegible]		971,816,711.09	382,994,840.21
[illegible]		1,101,282.05	2,883,248.10
[illegible]		3,068,255,800.31	6,808,124,608.47
[illegible]		1,881,904,800.31	6,292,382,315.57
[illegible]		-	-
[illegible]		1,186,351,000.00	515,742,292.90
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		-	500,000,870.00
[illegible]		-	-
[illegible]		14,434,769.26	4,107,337.81
[illegible]		-	-
[illegible]		50,098,575.72	34,167.92
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		4,137,438,837.32	7,776,609,961.45
[illegible]	[illegible] 2008-12-31	[illegible] 2007-12-31	
[illegible]:			
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		72,911,001.27	19,703,516.84
[illegible]		1,017,929.66	6,531,130.93
[illegible]		5,170,237.16	9,346,912.40
[illegible]		861,706.18	1,557,818.74
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		5,692,525.75	9,351,492.26
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		-	-
[illegible]		659,504.78	633,340.50
[illegible]		86,312,904.80	47,124,211.67
[illegible]			
[illegible]		3,149,020,869.37	3,304,293,132.61
[illegible]		902,105,063.15	4,425,192,617.17
[illegible]		4,051,125,932.52	7,729,485,749.78
[illegible]		4,137,438,837.32	7,776,609,961.45

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.5168元,基金份额总额7,838,285,520.41份。

7.2 利润表

会计主体:中海优质成长证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31	[illegible] 2007-12-31
[illegible]	-3,090,745,542.61	172,656,564.12
[illegible]	43,511,361.05	6,913,756.18
[illegible]	12,025,687.16	3,900,223.36
[illegible]	28,325,054.67	2,860,112.30
[illegible]	-	-
[illegible]	3,160,619.22	153,420.52
[illegible]	-	-
2.[illegible]	-2,823,226,685.01	133,915,999.90
[illegible]:	-2,869,571,438.48	125,766,498.90
[illegible]		
[illegible]	10,697,134.54	1,571,948.88
[illegible]	-	-
[illegible]	14,165,186.04	2,443,366.88
[illegible]	21,482,432.89	4,134,185.24
3.[illegible]	-312,375,608.11	30,117,683.50
4.[illegible]	-	-
5.[illegible]	1,345,389.46	1,709,124.54
[illegible]	-182,079,220.02	-117,452,202.76
1.[illegible]	-78,305,333.19	-30,723,035.50
2.[illegible]	-13,050,888.94	-5,120,505.94
3.[illegible]	-	-
4.[illegible]	-88,499,710.09	-79,234,765.84
5.[illegible]	-1,684,881.94	-2,007,918.33
[illegible]	-1,684,881.94	-2,007,918.33
6.[illegible]	-538,405.86	-365,977.15
[illegible]	-3,272,824,762.63	55,204,361.36
[illegible]	-	-
[illegible]	-3,272,824,762.63	55,204,361.36

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:中海优质成长证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		
	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	3,304,293,132.61	4,425,192,617.17	7,729,485,749.78
[illegible]	-	-3,272,824,762.63	-3,272,824,762.63
[illegible]	-155,272,263.24	-227,092,901.04	-382,365,164.28
[illegible]	343,489,645.24	153,521,400.34	497,011,045.58
2.[illegible]	-498,761,908.48	-380,614,301.38	-879,376,209.86
[illegible]	-	-23,169,890.35	-23,169,890.35
[illegible]	3,149,020,869.37	902,105,063.15	4,051,125,932.52
[illegible]	[illegible] 2007-12-31		
	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	161,068,732.94	16,116,445.36	177,185,178.30
[illegible]	-	55,204,361.36	55,204,361.36
[illegible]	3,143,224,399.67	4,367,346,875.21	7,510,571,274.88
[illegible]	3,896,457,342.08	5,006,266,582.96	8,902,723,925.04
2.[illegible]	-753,232,942.41	-638,919,707.75	-1,392,152,650.16
[illegible]	-	-13,475,064.76	-13,475,064.76
[illegible]	3,304,293,132.61	4,425,192,617.17	7,729,485,749.78

注:所附附注为本会计报表的组成部分

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中海优质成长证券投资基金(以下简称"本基金")原名国联优质成长证券投资基金,由国联基金管理有限公司(现已更名为"中海基金管理有限公司")依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及有关法规规定,经中国证券监督管理委员会证监基金字[2004]92号《关于同意国联优质成长证券投资基金设立的批复》核准募集设立。经国联基金管理有限公司股东会2006年第一次、第二次临时会议决议和修改后章程的规定,并经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]90号"关于同意国联基金管理有限公司股权转让、增加注册资本、修改公司章程和变更公司名称的批复"批准,名称变更为中海基金管理有限公司;另经中海基金管理有限公司第一届董事会第十六次会议审议通过,并经各基金托管人同意及中国证券监督管理委员会基金监管部核准,将管理的开放式基金名称进行相应变更,原"国联优质成长证券投资基金"更名为"中海优质成长证券投资基金"。

本基金为契约型开放式,存续期限不定,基金管理人为中海基金管理有限公司,基金托管人为交通银行。有关基金募集文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案;基金合同于2004年9月28日生效,该日的基金份额总额为1,017,619,728.79份。

本基金于2007年10月19日(拆分日)进行了基金份额拆分。当日,本基金拆分前基金份额净值为2.4891元,精确到小数点后第9位为2,489131393元,基金份额总额为1,480,631,490.88份,本基金管理人按照1:2.489131393的拆分比例对本基金的份额进行了拆分。实施拆分后,拆分日基金份额净值调整为1.0000元,拆分后基金份额总额为3,685,486,326.68份,基金份额计算结果保留到小数点后2位,小数点2位后的部分截去,截去部分所代表的资产归基金资产所有。

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》,本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

本基金在本报告期内的会计报表遵循了企业会计准则及其他有关规定。

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

本基金在本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告一致,会计估计与最近一期年度报告不一致。

有关会计估计变更的说明如下:

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已公告的特殊事项及自身经营情况的变化,未对该停牌股票公允价值产生重大影响;行业指数编制过程中对暂停交易的成份股,采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整,因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

① 估值模型简介

本基金采用《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》提供的方法之一"指数收益法",通过该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该停牌股票公允价值的影响。

② 选择估值模型的假设

所选行业指数具有一定代表性,即其变动能在重大方面基本反映市场因素对于该停牌股票公允价值的影响;本公司根据从公开渠道获取的信息作出评估,停牌股票的发行者在停牌期间已公告的特殊事项及自身经营情况的变化,未对该停牌股票公允价值产生重大影响;行业指数编制过程中对暂停交易的成份股,采用该股票暂停交易的前一交易日收盘价计算指数而不作任何调整,因而成份股的分红派息事项没有在指数变动中体现。

③ 估值模型的计算公式

$P_t = (P_{t-1}-D) \times R_t / R_{t-1}$,其中:

P_t:估值日停牌股票的每股估值;

P_{t-1}:上一估值日停牌股票的每股估值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日该股票的收盘价);

D_t:估值日的每股分红派息额(首次采用估值模型的停牌股票为停牌期间每股分红派息总额);

R_t:估值日行业指数数值;

R_{t-1}:上一估值日行业指数数值(首次采用估值模型的停牌股票为停牌前日行业指数数值)。

④ 估值模型所运用的参数

选用未经调整的交易所行业指数,其中,上海证券交易所共发布5大行业指数,深圳证券交易所共发布22个行业指数。

7.4.5 关联方关系

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

7.4.5.1 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

	[illegible]
2008年01月01日-2008年11月25日	[illegible]
2008年11月26日-2008年12月31日	[illegible]

注:2008年11月26日,中海基金发布公告,经中海基金股东会审议通过,并报经中国证券监督管理委员会(证监[2008]1220号)、中华人民共和国商务部(商外资资审字[2008]0298号)批准,法国洛希尔银行受让云南烟草兴云投资股份有限公司所持有的中海基金15.385%股权。

7.4.5.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

7.4.6 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.6.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.6.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	3,973,747,645.26	13.09%	3,875,245,966.62	18.04%

7.4.6.1.2 权证交易

金额单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	0.00	0.00%	14,939,534.85	33.96%

7.4.6.1.3 债券交易

本报告期及上年度可比期间的本基金未通过关联方交易单元进行的债券交易。

7.4.6.1.4 债券回购

本报告期及上年度可比期间的本基金未通过关联方交易单元进行的债券回购交易。

7.4.6.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2008-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	3,351,082.51	13.16%	1,764,836.39	31.04%
[illegible]	[illegible] 2007-12-31		[illegible] 2007-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	3,032,414.81	17.51%	219,669.50	2.35%

注:上述佣金按市场佣金率计算,已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

沪市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.11‰)-股票买(卖)证管费(买卖成交金额*0.04‰)-证券结算风险金

深市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.1875‰)-证券结算风险金

国联证券符合我司选择证券经营机构、使用其席位作为基金专用交易席位的标准,与其签订的席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.6.2 关联方报酬

7.4.6.2.1 基金管理费

单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31	[illegible] 2007-12-31
[illegible]	78,305,333.19	30,723,035.50
[illegible]	73,135,096.03	21,376,123.10
[illegible]	5,170,237.16	9,346,912.40

注:基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

7.4.6.2.2 基金托管费

单位:人民币元

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
[illegible]	13,050,888.94		5,120,505.94	
[illegible]	12,189,182.76		3,562,687.20	
[illegible]	861,706.18		1,557,818.74	

注:基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

7.4.6.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及上年度可比期间本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

7.4.6.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.6.4.1 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

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
[illegible]	57,006,954.99		12,695,365.88	
[illegible]	-		-	
[illegible]	0.00		16,704,849.42	
[illegible]	0.00		27,606,739.69	
[illegible]	0.00		0.00	
[illegible]	57,006,954.99		57,006,954.99	
[illegible]	0.73%		0.69%	

注:本基金已按照招募说明书上列示的费率对基金管理人收取了基金投资的相关费用。

7.4.6.4.2 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

份额单位:份

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	0.00	0.00%	34,114,355.18	0.41%

注:上年度末上述关联方持有的基金份额已于本报告期赎回,赎回时本基金已按照招募说明书上列示的费率收取了相关费用。

7.4.6.5 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

[illegible]	[illegible] 2008-12-31		[illegible] 2007-12-31	
	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	1,003,548,409.98	24.26		
[illegible]	65,634,627.03	1.59		
[illegible]	4,137,438,837.32	100.00		

7.4.7 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.7.1 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 [illegible]									
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
002257	[illegible]	2008-06-30	[illegible]	[illegible]	21.81	21.81	43,974	959,072.94	959,072.94
600251	[illegible]	2008-06-06	[illegible]	[illegible]	58.00	29.48	500,000	29,000,000.00	14,740,000.00
000159	[illegible]	2008-03-07	2009-03-11	[illegible]	12.10	8.20	3,000,000	36,300,000.00	24,600,000.00
[illegible]								66,259,072.94	40,299,072.94

7.4.7.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
000792	[illegible]	2008-6-26	[illegible]	56.78	2008-12-26	78.23	1,000,000	86,522,869.13	56,780,000.00
[illegible]								86,522,869.13	56,780,000.00

注:本基金期末持有的青海盐湖钾肥股份有限公司股票自2008年12月26日复牌至2008年12月31日证券交易所闭市时连续跌停且成交量极低,故作为流通受限证券列示且于2008年12月31日采用指数收益法估值。该股票于2009年1月8日打开跌停,当日收盘价为每股37.99元。

7.4.7.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

本基金本报告期末无债券正回购余额,因此无抵押债券。

§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

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
1	[illegible]	1,881,904,800.31	45.48
	[illegible]	1,881,904,800.31	45.48
2	[illegible]	1,186,351,000.00	28.67
	[illegible]	1,186,351,000.00	28.67
	[illegible]	0.00	0.00
3	[illegible]	0.00	0.00
4	[illegible]	0.00	0.00
	[illegible]	0.00	0.00
5	[illegible]	1,003,548,409.98	24.26
6	[illegible]	65,634,627.03	1.59
7	[illegible]	4,137,438,837.32	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

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
A	[illegible]	14,740,000.00	0.36
B	[illegible]	132,429,817.30	3.27
C	[illegible]	924,959,867.16	22.83
C0	[illegible]	72,504,179.52	1.79
C1	[illegible]	0.00	0.00
C2	[illegible]	0.00	0.00
C3	[illegible]	0.00	0.00
C4	[illegible]	168,264,000.00	4.15
C5	[illegible]	6,659,072.94	0.16
C6	[illegible]	121,675,020.18	3.00
C7	[illegible]	332,338,138.78	8.20
C8	[illegible]	223,519,455.74	5.52
C99	[illegible]	0.00	0.00
D	[illegible]	10,053,916.84	0.25
E	[illegible]	10,899,542.20	0.27
F	[illegible]	0.00	0.00
G	[illegible]	254,471,486.69	6.28
H	[illegible]	217,717,170.12	5.37
I	[illegible]	316,633,000.00	7.82
J	[ill