2008年年度报告摘要

基金管理人:信诚基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
送出日期:2009年3月28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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年3月27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。

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	信诚四季红
交易代码	前端550001;后端551001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月29日
报告期末基金份额总额	6,337,099,996.49份

2.2 基金产品说明

投资目标	在有效配置资产的基础上,精选投资标的,追求在稳定分红的基础上,实现基金资产的长期稳定增长。
投资策略	本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上,建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)。战略性资产配置(SAA)则决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重,按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场情况对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测,并围绕基金资产的战略性资产配置基准,进行相应的短中期资产配置的过程。
业绩比较基准	62.5%×新华富时全A指数收益率+32.5%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征	作为一只混合型基金,本基金的资产配置中线(股票62.5%,债券32.5%)确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位,因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时,通过严谨的研究和稳健的操作,本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。

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		信诚基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	唐世春	李芳菲
	联系电话	021-68649788	010-68424199
	电子邮箱	shichun.tang@citicpru.com.cn	Lifangfei@abchina.com
客户服务电话		400-666-0066021-51085168	95599
传真		021-58826756	010-68424181

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.citicprufunds.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所和营业场所

§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4月29日-2006年12月31日
本期已实现收益	-2,621,895,292.87	1,872,245,791.36	374,071,425.92
本期利润	-3,057,284,396.96	1,952,895,141.65	621,031,328.82
加权平均基金份额本期利润	-0.4919	0.6725	0.2462
本期基金份额净值增长率	-44.41%	116.65%	34.31%
3.1.2 期末数据和指标	**2008年**	**2007年**	**2006年4月29日-2006年12月31日**
期末可供分配基金份额利润	-0.4138	0.0692	0.2021
期末基金资产净值	3,910,525,874.09	6,378,515,515.18	1,645,491,742.23
期末基金份额净值	0.6171	1.1781	1.3142

注:1、上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。

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	-7.23%	1.61%	-8.15%	1.89%	0.91%	-0.28%
过去六个月	-20.66%	1.69%	-19.80%	1.85%	-0.86%	-0.16%
过去一年	-44.41%	1.95%	-44.60%	1.89%	0.19%	0.06%
自基金合同生效起至今	61.75%	1.70%	43.54%	1.55%	18.21%	0.15%

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:本基金建仓期自2006年4月29日至2006年10月29日,建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

3.2.3 过去三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: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 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	0.68	162,441,661.19	204,968,635.08	367,410,296.27	本基金本期分红一次
2007年	10.70	1,094,364,680.37	818,607,548.77	1,912,972,229.14	本基金本期分红四次
2006年	0.23	48,383,135.05	6,274,849.23	54,657,984.28	本基金本期分红一次
合计	11.61	1,305,189,476.61	1,029,851,033.08	2,335,040,509.69	本基金历史累计分红六次

注:1、在2007年度已公告但在2008年年度实施的利润分配数为367,410,296.27元。

2、在2006年度已公告但在2007年年度实施的利润分配数为246,342,646.99元。

§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

本基金管理人信诚基金管理有限公司经中国证监会批准,于2005年9月30日正式成立,注册资本2亿元,注册地为上海。公司股东为中信信托有限责任公司、英国保诚集团股份有限公司和中新苏州工业园区创业投资有限公司,各股东出资比例分别为49%、49%、2%。截至2008年底,本基金管理人共管理4只基金,分别为信诚四季红混合型证券投资基金、信诚精萃成长股票型证券投资基金、信诚盛世蓝筹股票型证券投资基金和信诚三得益债券型证券投资基金。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)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
管华雨	本基金基金经理	2007年5月20日	-	6	经济学博士、CFA。曾任职于申银万国证券公司证券投资总部、信诚基金管理有限公司投资部,期间主要从事证券分析和证券投资等工作。
岳爱民	曾任本基金基金经理、信诚蓝筹基金经理、公司副总经理	2006年4月29日	2008年11月10日	10	经济学硕士、MBA、CFA。历任美国大联营管理(伦敦)公司研究员/基金经理、(新加坡)发展证券(香港)公司副总裁、中国国际金融(香港)公司高级证券分析员等职。

注:1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日;若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

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。

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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及基金合同和招募说明书的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

针对中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司采取了一系列行动来落实指导意见中的各项要求。明确了各部门在公平交易执行中的具体责任,在日常交易中,严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的有关规定对本基金的日常交易行为进行监控。对于交易所公开竞价交易,在恒生交易系统中执行公平交易程序,确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。对于场外交易,通过业务流程的人为控制执行公平交易程序。

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

本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为。

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年国内外黑天鹅不断,市场在投资者依然回味于大牛市的美妙时嘎然转向,下跌速度和幅度极其惨烈。整个市场泥沙俱下,所有行业和板块几乎无一幸免,仓位控制成为规避风险的唯一方法。

在年初时,考虑到紧缩货币政策逐渐加码使得流动性的充裕程度有所下降,而A股的估指水平也到了难以长期维持的地步,因此本基金较早降低了仓位。同时,面对飙涨的石油价格,基金及时在能源和替代能源行业上做好了布局。但是,商品市场和股票市场的严酷程度还是大大超出预期,石油和其他大宗商品下半年都经历了断崖式下跌,而A股市场的技术性反弹、利好政策刺激带来的上涨都只是昙花一现,几乎所有股票都先后经历了巨幅下跌,本基金也因此遭受了较大的损失。在报告期内,本基金净值下跌44.41%,优于比较基准0.19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

从去年四季度起,面对严峻的经济形势,政府及时重拳出击扭转经济下行的趋势。从今年前两个月的用电量、PMI等经济指标和工程机械、水泥等先导行业的景气看,宏观经济初步显示出筑底迹象。去年12月份以来的巨额信贷投放则给实体经济和证券市场带来了及时雨。而A股市场经历了2008年惨烈下跌,估值泡沫得到极大释放,目前基本处于合理区间。在宏观经济中期趋势不甚明朗的背景下,综合考虑流动性和估值,本基金认为市场上半年呈现箱体震荡的概率偏大。下半年还需观察企业自主投资的恢复和海外经济的走向再作判断。

基于上述判断,本基金将采取相对灵活的操作策略。股票仓位保持中性偏积极并根据各种情况的变化及时作出调整,而组合的构建则采取"核心+卫星"策略。核心组合主要包括两部分,一是和中国长期内需相关的优势公司,相信这些股票虽然不一定都是"快牛",但是其中会涌现出许多"长牛"股;二是面对生产——消费的长期失衡和难以为继的增长方式,各个经济体都在努力寻找新兴行业和新的增长动力,这些行业中会蕴含许多超越传统经济周期的公司,因此我们将高度关注这些新兴行业和其中的优势公司。卫星组合主要包括部分复苏力度尚难确定的周期性行业和主题投资,后者主要包括创投、移动互联网、产业振兴和各地推出的区域振兴政策受益板块等。

面对复杂多变的内外部环境,本基金将更加注重基本面的扎实研究,寻求不确定大环境下确定的成长性,多角度考察公司价值,尽力为持有人创造良好的回报。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金估值程序

●为了向基金投资人提供更好的证券投资管理服务,本基金管理人对估值和定价过程进行了最严格的控制。通过建立估值决策委员,估值决策委员会成员包括首席执行官、首席运营官、督察长、首席投资官、首席财务官、风险控制总监、运营总监。本基金管理人在充分衡量市场风险、信用风险、流动性风险、货币风险、衍生工具和结构性产品等影响估值和定价因素的基础上,综合运营部、稽核部、投资部、风控部和其它相关部门的意见,确定本基金管理人采用的估值政策。

●估值政策和程序的确立和修订须经本基金管理人总经理批准后方可实行。基金在采用新投资策略或投资新品种时,应评价现有估值政策和程序的适用性,并在不适用的情况下,及时召开估值决策委员会。

●在每个估值日,本基金管理人的运营部使用估值政策确定的估值方法,确定证券投资基金的份额净值。

●基金管理人对基金资产进行估值后,将基金份额净值结果发送基金托管人,基金托管人按照托管协议中"基金资产净值计算和会计核算"确定的规则复核,复核无误后,由基金管理人对外公布。

基金管理人估值业务的职责分工

●本基金管理人的估值业务采用双人双岗,所有业务操作需经复核方可生效。

●基金份额净值公告需经处理估值的操作人员、复核估值的复核人员和基金运营总监三人确认后,方可对外发布。

基金管理人估值人员的专业胜任能力和相关工作经历

●本基金管理人的估值人员均具有专业会计学习经历,具有会计上岗证和基金从业人员资格

●本基金管理人的估值人员平均拥有5年金融从业经验和2年本基金管理公司的基金从业和基金估值经验

基金经理参与或决定估值的程度

●本基金管理人的后台与投资业务隔离,基金经理不直接参与或决定估值

●基金经理持续保持对基金估值所采用估值价格的关注,在认为基金估值所采用的估值价格不足够公允时,将通过首席投资官提请召开估值决策委员会会议,通过会议讨论决定是否调整基金管理人所采用的估值政策。

参与估值流程各方之间存在的任何重大利益冲突

●参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

已签约的与估值相关的任何定价服务的性质与程度

●本基金未与任何第三方签订定价服务协议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金采用季度结算的收益分配机制:

1. 分红结算日:每季最后一个工作日作为每季分红结算日;
2. 分红前提:分红结算日基金份额净值超过1.00元,且基金产生已实现收益;
3. 分红比例:本基金进行收益分配,至少分配基金份额净值超过1.00元部分的25%;但分红金额不得超过已实现收益,且分配后基金份额净值不低于1.00元;
4. 分红登记日与除权日:基金管理人于每季分红结算日(T日)决定是否分红,若确定分红,经基金托管人核实后,则T+1日为权益登记日并进行除权,T+7日内实现派息;

若基金已实现收益不足基金份额净值超过1.00元部分的25%,在满足法律法规的前提下,基金将全部分配已实现收益(每份基金份额的最小分配单位为0.1分)。

本基金的收益分配情况如下:

分红结算日	分红结算日份额净值	分红结算日份额已实现收益	依照利润分配机制是否需执行分红	是否进行分红(单位分红额)	是否执行利润分配机制
2007-12-31	1.1781	0.0692	是	0.068	是
2008-3-31	0.9013	-0.0987	否	否	是
2008-6-30	0.7778	-0.2222	否	否	是
2008-9-30	0.6652	-0.3348	否	否	是
2008-12-31	0.6171	-0.4138	否	否	是

本基金的收益分配情况符合本基金的利润分配机制。

本基金约定每季度结算收益,但并不保证每季度实现分红。在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年不超过4次,基金合同生效后的下一个季度开始分红结算;基金年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%;法律法规或监管机构另有规定的从其规定。

§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

在托管信诚四季红混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合型证券投资基金托管协议》的约定,对信诚四季红混合型证券投资基金管理人—信诚基金管理有限公司2008年1月1日至2008年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事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

本托管人认为,信诚基金管理有限公司在信诚四季红混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支、利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

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

本托管人认为,信诚基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的信诚四季红混合型证券投资基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

毕马威华振会计师事务所为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:信诚四季红混合型证券投资基金

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		650,655,366.64	361,121,116.74
结算备付金		7,441,997.37	1,517,084,021.16
存出保证金		1,484,035.75	1,250,000.00
交易性金融资产	7.4.7.1	3,272,843,988.65	4,481,004,016.47
其中:股票投资		2,393,132,488.65	4,352,164,884.47
债券投资		879,711,500.00	128,839,132.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.2	-	5,584,652.70
买入返售金融资产	7.4.7.3	-	-
应收证券清算款		-	58,087,929.13
应收利息	7.4.7.4	8,493,373.96	1,852,714.49
应收股利		-	-
应收申购款		47,262.27	7,516,664.94
其他资产		-	-
资产总计		3,940,966,024.64	6,433,501,115.63
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		17,788,557.28	22,888,532.82
应付赎回款		140,042.58	11,112,775.19
应付管理人报酬		5,027,072.76	7,714,388.74
应付托管费		837,845.43	1,285,731.46
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.5	4,462,657.41	9,938,910.46
应交税费		207,196.00	207,196.00
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	7.4.7.6	1,976,779.09	1,838,065.78
负债合计		30,440,150.55	54,985,600.45
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.7	6,337,099,996.49	5,414,056,550.58
未分配利润	7.4.7.8	-2,426,574,122.40	964,458,964.60
所有者权益合计		3,910,525,874.09	6,378,515,515.18
负债和所有者权益总计		3,940,966,024.64	6,433,501,115.63

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值0.6171元,基金份额总额6,337,099,996.49份。

7.2 利润表

会计主体:信诚四季红混合型证券投资基金

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		-2,907,115,723.90	2,121,051,791.61
1.利息收入		28,506,156.10	9,358,972.89
其中:存款利息收入	7.4.7.9	10,300,438.65	6,416,643.31
债券利息收入		18,205,717.45	2,942,329.58
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)		-2,501,531,423.44	2,026,730,193.12
其中:股票投资收益	7.4.7.10	-2,568,633,057.72	1,966,790,899.08
债券投资收益	7.4.7.11	13,138,978.55	47,363,551.41
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.12	23,993,207.29	2,217,110.92
股利收益	7.4.7.13	29,969,448.44	10,358,631.71
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.14	-435,389,104.09	80,649,350.29
4.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.15	1,298,647.53	4,313,275.31
二、费用(以"-"号填列)		-150,168,673.06	-168,156,649.96
1.管理人报酬		-75,512,620.57	-52,017,399.54
2.托管费		-12,585,436.62	-8,669,566.49
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.16	-61,532,320.19	-106,986,517.82
5.利息支出		-	-1,056.04
其中:卖出回购金融资产支出		-	-1,056.04
6.其他费用	7.4.7.17	-538,295.68	-482,110.07
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-3,057,284,396.96	1,952,895,141.65

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:信诚四季红混合型证券投资基金

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)	5,414,056,550.58	964,458,964.60	6,378,515,515.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-3,057,284,396.96	-3,057,284,396.96
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)	923,043,445.91	33,661,606.23	956,705,052.14
其中:1.基金申购款	2,185,900,649.57	-121,755,831.34	2,064,144,818.23
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-1,262,857,203.66	155,417,437.57	-1,107,439,766.09
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)	-	-367,410,296.27	-367,410,296.27
五、期末所有者权益(基金净值)	6,337,099,996.49	-2,426,574,122.40	3,910,525,874.09
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)	1,252,071,269.80	393,420,472.43	1,645,491,742.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,952,895,141.65	1,952,895,141.65
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)	4,161,985,280.78	531,115,579.66	4,693,100,860.44
其中:1.基金申购款	7,090,646,676.15	1,198,072,665.55	8,288,719,341.70
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-2,928,661,395.37	-666,957,085.89	-3,595,618,481.26
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)	-	-1,912,972,229.14	-1,912,972,229.14
五、期末所有者权益(基金净值)	5,414,056,550.58	964,458,964.60	6,378,515,515.18

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与最近一期年度报告相一致。

本报告期所采用的会计估计与最近一期年度报告不一致。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无需说明的会计政策变更事项。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

根据中国证监会于2008年9月12日公布的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》以及《四季红混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,在与本基金托管行协商一致后,本基金于本报告期内对持有的长期停牌股票—云天化(600096)和盐湖钾肥(000792)的估值方法进行了如下变更:

自2008年9月16日起,云天化和盐湖钾肥的估值方法由按停牌前最后交易日的收盘价估值改为以指数收益法估值,采用上述方法估值后,以2008年9月12日的基金净值为参照标准,该估值方法的变更对本基金变更当日净值的影响为-1.03%;

云天化于2008年11月10日复牌,自2008年11月19日起,因该股当日的交易体现为活跃市场交易特征,交易价格已公允地反映了该股票的价值与当日市场的供求关系,本基金管理人与托管行一致决定对该股恢复按最近交易市价法进行估值。

盐湖钾肥于2008年12月26日复牌,至2008年12月31日,因该股仍处于连续跌停而无法表现出活跃市场交易特征,因此仍采用指数收益法估值。该方式与采用最近交易市价法进行估值的差异情况如下表:

证券名称	2008年12月31日交易市价法估值	2008年12月31日指数收益法估值	数量	估值方法变更对当期损益的影响	估值方法变更对份额净值的影响
盐湖钾肥	57.03	56.78	750,000	-187,500.00	-0.0000

自2009年1月5日起,因该股当日的交易体现为活跃市场交易特征,交易价格已公允地反映了该股票的价值与当日市场的供求关系,本基金管理人与托管行一致决定对该股恢复按最近交易市价法进行估值。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期无差错事项。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
信诚基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行股份有限公司("农业银行")	基金托管人
中信信托有限责任公司	基金管理人的中方股东
英国保诚集团股份有限公司	基金管理人的外方股东
中新苏州工业园区创业投资有限公司	基金管理人的中方股东
信诚人寿保险有限公司	基金管理人主要股东控制的机构

7.4.2.1 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未发生变化。

7.4.2.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
信诚基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行股份有限公司("农业银行")	基金托管人
信诚人寿保险有限公司	基金管理人主要股东控制的机构

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金在本年度及上年度均没有通过关联方的交易单元进行过交易。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 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	75,512,620.57	52,017,399.54
其中:当期已支付	70,485,547.81	44,303,010.80
期末未支付	5,027,072.76	7,714,388.74

注:支付基金管理人信诚基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

7.4.3.2.2 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	12,585,436.62	8,669,566.49
其中:当期已支付	11,747,591.19	7,383,835.03
期末未支付	837,845.43	1,285,731.46

注:支付基金托管人农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金在本年度与上年度均未与关联方通过银行间同业市场进行债券(含回购)交易。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 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1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	-	-
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	4,759,694.34	-
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	4,759,694.34	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.08%	-

7.4.3.4.2 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

关联方名称	本期末 2008年12月31日		上年度末 2007年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
信诚人寿保险有限公司-稳健配置账户	10,399,520.07	0.16%	9,803,408.32	0.18%
信诚人寿保险有限公司-成长先锋账户	52,079,030.32	0.82%	49,093,803.93	0.91%

注:除上表所示外,本基金其它关联方在本年末与上年末均未持有本基金。

7.4.3.5 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
农业银行	650,655,366.64	9,974,687.43	361,121,116.74	5,911,366.63

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本年度与上年度,在承销期内均未购入过由关联方承销的证券。

7.4.4 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

于2008年12月31日,本基金未持有流通受限证券。

§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	2,393,132,488.65	60.72
	其中:股票	2,393,132,488.65	60.72
2	固定收益投资	879,711,500.00	22.32
	其中:债券	879,711,500.00	22.32
	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	658,097,364.01	16.70
6	其他资产	10,024,671.98	0.25
7	合计	3,940,966,024.64	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	98,044,459.92	2.51
C	制造业	1,207,127,106.10	30.86
C0	食品、饮料	200,761,775.03	5.13
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,324,371.70	0.72
C4	石油、化学、塑胶、塑料	145,728,863.90	3.73
C5	电子	1,251,806.40	0.03
C6	金属、非金属	85,213,923.00	2.18
C7	机械、设备、仪表	461,990,931.92	11.81
C8	医药、生物制品	283,855,434.15	7.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	197,955,047.35	5.06
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	182,727,770.46	4.67
H	批发和零售贸易	182,605,440.55	4.67
I	金融、保险业	331,378,198.61	8.47
J	房地产业	125,454,531.04	3.21
K	社会服务业	67,839,934.62	1.73
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	2,393,132,488.65	61.20

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	600089	特变电工	7,571,580	180,809,330.40	4.62
2	002202	金风科技	5,699,961	143,924,015.25	3.68
3	601186	中国铁建	13,000,000	130,520,000.00	3.34
4	600000	浦发银行	9,285,581	123,033,948.25	3.15
5	000895	双汇发展	2,944,463	101,525,084.24	2.60
6	600048	保利地产	6,505,075	93,673,080.00	2.40
7	600849	上海医药	12,437,895	89,552,844.00	2.29
8	000826	合加资源	7,484,249	70,202,255.62	1.80
9	600030	中信证券	3,900,000	70,083,000.00	1.79
10	600693	东百集团	7,776,312	67,576,151.28	1.73

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www.citicprufunds.com.cn网站的年度报告正文。

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	600030	中信证券	393,278,075.37	6.17
2	600036	招商银行	347,066,547.38	5.44
3	600050	中国联通	310,205,788.88	4.86
4	600019	宝钢股份	299,479,106.13	4.70
5	600550	天威保变	283,193,888.39	4.44
6	600000	浦发银行	275,341,988.04	4.32
7	601398	工商银行	273,235,812.86	4.28
8	601166	兴业银行	259,478,443.10	4.07
9	600016	民生