融鑫证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:国投瑞银基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2008年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告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扩募说明书及其相关公告。

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,请登陆基金管理人网站阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金简称:基金融鑫

基金交易代码:184719

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:2002年6月13日

期末基金份额总额:800,000,000份

基金合同存续期:15年(1993年2月5日至2008年2月4日)

上市交易的证券交易所:深圳证券交易所

上市日期:2002年9月2日

(二)基金投资目标

投资于高速成长及业务有良好前景的企业,基金管理人将采取较为稳健的投资策略,为基金持有人获取中长期稳定的投资收益。

投资策略

1.资产配置

基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上,进行基金资产在股票、债券和现金间的一级配置。

基金管理人根据市场情况、行业发展情况和相对估值,在不同行业之间进行二级配置。

2.证券投资

(1)股票投资

本基金将重点投资于高速成长及业务有良好前景的成长型上市公司股票。

(2)债券投资

本基金可投资于国债、金融债和企业债(包括可转债)。本基金将在对利率走势和债券发行人基本面进行深入分析的基础上,综合考虑利率变化对不同债券品种的影响、收益率水平的高低、信用风险的大小、流动性好坏等因素,建立由不同类型、不同期限债券品种构成的组合。

(3)权证投资

考量标的股票合理价值、标的股票价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期波动率和无风险收益率等要素,估计权证合理价值。

根据权证合理价值与其市场价格间的差幅即"估值差价(Value Price)"以及权证合理价值对定价参数的敏感性,结合标的股票合理价值考量,决策买入、持有或沽出权证。

根据旗下不同基金的风险收益特征,确定各基金投资权证的具体比例。

基金业绩比较基准

比较基准=80%×上海综合指数+20%×中信标普国债指数

(三)基金管理人名称:国投瑞银基金管理有限公司

UBS SDIC Fund Management Company Limited

信息披露负责人:苏日庆

联系电话:400-880-6868

传真:(0755) 82904048

电子邮箱:service@ubssdic.com

(四)基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")

信息披露负责人:蒋松云

联系电话:(010)66106912

传真:(010)66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.ubssdic.com

本基金年度报告置备地点:深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心46层

二、主要财务指标及基金净值表现

(一)主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年度	2006年度	2005年度
1	本期利润	1,591,940,740.41	993,465,058.95	15,656,459.29
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,363,489,209.21	346,249,978.38	-16,111,675.16
3	加权平均份额本期利润	1.9899	1.2418	0.0196
4	期末可供分配份额利润	1.4929	0.4285	-0.0043
5	期末基金资产净值	2,921,163,179.97	1,841,222,439.56	847,757,380.61
6	期末基金份额净值	3.6515	2.3015	1.0597
7	本期份额净值增长率	100.25%	117.18%	1.65%

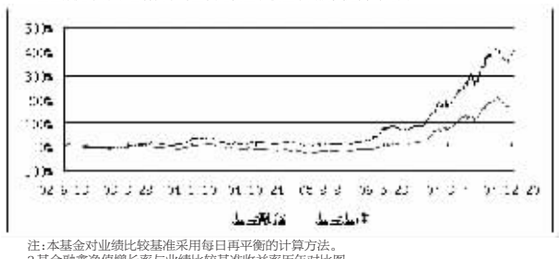
注:以上所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1.基金融鑫历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

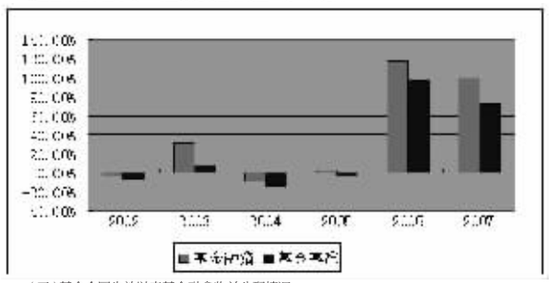
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	0.73%	2.69%	-3.84%	3.33%	4.57%	-0.64%
过去6个月	33.32%	3.16%	30.02%	3.18%	3.30%	-0.02%
过去1年	100.25%	3.65%	73.30%	3.27%	26.95%	0.38%
过去3年	342.13%	3.10%	227.44%	2.90%	114.69%	0.20%
过去5年	424.58%	2.87%	204.43%	2.64%	220.15%	0.23%
自基金合同生效起至今	404.72%	2.74%	183.29%	2.63%	221.43%	0.11%

2.基金融鑫累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:本基金对业绩比较基准采用每日再平衡的计算方法。

3.基金融鑫净值增长率与业绩比较基准收益率历年对比图



(三)基金合同生效以来基金融鑫收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2002	——	2002年未分红
2003		2003年未分红
2004	0.100元	2004年4月7日每10份基金份额派发现金红利0.10元
2005	1.328元	2005年4月29日每10份基金份额派发现金红利1.328元
2006	——	2006年未分红
2007	6.400元	2007年2月15日每10份基金份额派发现金红利1.80元; 2007年4月5日每10份基金份额派发现金红利2.30元; 2007年8月22日每10份基金份额派发现金红利2.30元。
合计	7.828元	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

国投瑞银基金管理有限公司(简称"公司"),原中融基金管理有限公司,经中国证券监督管理委员会批准,于2002年6月13日正式成立,注册资本1亿元人民币,注册地深圳。公司是中国第一家外方持股比例达到49%的合资基金管理公司,公司股东为国投信托有限公司(国家开发投资公司的全资子公司)及瑞士银行股份有限公司(UBS AG)。公司拥有完善的法人治理结构,建立了有效的风险管理及控制架构,以"诚信、客户关注、包容性、社会责任"作为公司的企业文化。公司现有员工83人,其中49人具有硕士或博士学位。截止2007年12月31日,公司管理六只基金,包括两只封闭式基金和四只开放式基金。

基金经理Jin Yi(靳奕)女士,澳大利亚籍,新南威尔士大学工商管理硕士,美国投资管理研究协会(CFA Institute)会员,美国特许金融分析师(CFA)资格,10年以上证券投资与研究从业经验。曾任职于华晨中国控股有限公司、澳大利亚西太平洋银行、BT资产管理集团和招商基金管理有限公司。2006年10月加入国投瑞银基金管理有限公司(简称本公司),任研究部总监。自2007年2月起任本基金基金经理

基金经理韩海平先生,经济学硕士,管理科学和计算机科学与技术双学士。4年证券从业经验,具有中国证监会认可的证券投资分析和基金从业资格。美国投资管理研究协会(CFA Institute)和全球风险协会(GARP)会员,拥有金融风险管理师(FRM)资格。曾任职于招商基金管理有限公司。自2007年11月起任本基金基金经理。

报告期内公司对基金经理进行了调整,自2007年2月1日起由Jin Yi(靳奕)女士担任本基金经理,马志新先生不再担任本基金基金经理的职务。自2007年11月1日聘请韩海平先生担任本基金基金经理,与经理本基金经理Jin Yi(靳奕)女士共同管理本基金。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内,本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《融鑫证券投资基金基金合同》等有关规定,本着恪守诚信、审慎勤勉,忠实尽职的原则,为基金的利益持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内,基金的投资决策规范,基金运作合法合规,没有损害基金份额持有人利益的行为。

(三)基金经理工作报告

2007年中国A股市场的表现出人意料。上证综合指数全年上涨96.7%,远远超出年初时的普遍预期。企业盈利高速增长,高额贸易顺差带来巨大的流动性,人民币升值加快,房地产价格快速上涨,将A股市场估值水平推到新的高度。

2007年全球经济和股市在美国次贷危机和商品价格大幅走高的笼罩下,表现先扬后抑。原油价格大幅走高,一度突破100美元,受生物燃料需求推动,全球农产品价格大幅上涨,亚太地区煤炭价格大幅走高,在次贷危机令美国建筑业需求放缓情况下,有色金属价格高位运行。高企的商品价格造成全球通胀压力加剧。

2007年中国经济继续高速增长,全年实际GDP同比增长11.4%,比上年增长0.3个百分点;全社会固定资产投资比上年增长24.8%,加快0.9个百分点;出口增长25.7%,比上年回落1.5个百分点;进口增长20.8%,比上年加快0.9个百分点。全年累计贸易顺差为2622亿美元,较上年增长48%。受食品,燃料和居住项目价格上涨的推动,全年CPI上涨4.8%,涨幅比上年提高3.3个百分点。2007年人民币升值幅度约6.9%。

为防止流动性过剩环境下信贷增长过快,2007年央行十次宣布上调存款准备金率,从年初的9.0%上调至14.5%,并六次加息。接近年底,为防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀,2007年12月中国政府将已实施十年之久的"稳健的货币政策"调整为"从紧的货币政策"。

基于对中国经济长期看好,以及对上市公司投资价值的基本面判断,2007年本基金保持了较高的股票投资比例。在股票选择上,我们坚持自下而上的则股方法,结合自上而下的行业配置,注重分析企业的创新精神,核心竞争力及业绩增长速度可持续性及估值水平,较早配置了证券、银行、化工、机械、商用车、家电、煤炭等股票,在预计房地产行业政策可能出现拐点时,前瞻性地较早减持了地产股。2007年我们错过了一些涨幅很大的股票,一些持有的股票表现亦不够理想,我们将通过增加与上市公司的沟通,扩展覆盖股票池,进一步提高在个股选择上的收益。截至报告期末,本基金份额净值为3.6515元,本报告期份额净值增长率为100.25%,同期业绩比较基准增长率为73.30%。

展望2008年,我们认为中国通胀压力将持续,流动性过剩问题仍将使我国保持从紧的货币政策。目前采取的一些政策是人为压低资源和产品价格,以达到控制通胀目的。但随着我国向高效节能型社会转变的政策确立,资源价格改变势在必行,只是等待通胀缓和的时机。在产能扩张有限和欧佩克强硬的控制下,原油价格难以大幅下滑。如果世界经济保持稳定增长,原油和其他商品价格可能继续上升,加上我国人力资源、土地等生产要素成本的提高,成本推动型通胀压力仍将维持;而对人民币升值预期,美国减息造成中美息差扩大,使得流动性过剩问题继续存在。目前股市估值水平处于比较高的水平,我们认为对未来中国股市每年的回报应抱以合理预期,过去两年翻倍的回报难以再现,但从长期看,中国经济未来二、三十年的成长,以及可以预期的企业业绩持续增长,使得股票仍不失为长期投资理财的优选资产。

(四)内部监察报告

本基金管理人高度重视风险控制,充分发挥监察稽核工作的作用,提高监察稽核工作的有效性,为公司业务规范运作提供保证和支持,确保公司的业务运作能切实贯彻执行法律、法规和公司内控制度。本基金管理人充分意识到投资业务规范化的重要性,引入国际先进的风险管理系统,建立和完善风险管理体系,本年度重点安排对投资研究、投资决策、交易执行、基金清算和信息系统管理五个核心业务的合规性监察,对其它业务也作定期检查安排,原则上保证每年对所有的业务环节进行一次全面的稽核,不漏死角。

本基金管理人对公司投资管理等重要业务实行事前、事中和事后全程监督,多环节控制:

事前审查审核:充分利用信息系统,将有关法律法规、基金合同和公司规定的各种投资禁止、投资限制和定量化监控指标在交易系统中进行阀值设置,基金投资如果超出限制,系统将拒绝执行指令并及时报警。基金合同、招募说明书(更新)、基金定期报告、临时报告及基金宣传材料等对外披露信息文稿,在上报核准和对外发布前必须经过监察稽核部、信息披露负责人和督察长的合法合规性审查。

事中实时监控:交易部设立实时监控岗位,对基金经理的投资指令进行执行前的审查,发现违法违规和越权行为,有权拒绝执行并及时报告监察稽核部、督察长。监察稽核部也对基金投资的关键环节实行实时监控。

事后检查督促:监察稽核部采取现场与非现场稽核结合,并以现场稽核为主的方式对基金投资进行检查。非现场稽核主要是通过计算机系统观察每日的交易情况,从中分析是否有违规交易行为。现场稽核主要是对公司各业务环节进行定期的例行检查和专项检查,并对主要业务部门及重点业务环节进行不定期的突击检查,发现问题及时报告并监督整改。

四、托管人报告

2007年,本托管人在对融鑫证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007年,融鑫证券投资基金的管理人——国投瑞银基金管理有限公司在融鑫证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对国投瑞银基金管理有限公司在2007年所编制和披露的融鑫证券投资基金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、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月21日

五、审计报告

经普华永道中天会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)年度会计报表

融鑫证券投资基金

2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		173,833,572.71	12,554,202.18
结算备付金		3,813,293.05	8,050,557.36
存出保证金		1,098,780.49	1,098,780.49
交易性金融资产	6	2,545,293,096.53	1,966,325,523.26
其中:股票投资		1,953,289,577.13	1,461,932,478.74
债券投资		592,003,519.40	504,393,044.52
应收证券清算款		192,699,045.95	44,162,112.55
应收利息	7	11,076,380.95	2,966,605.58
资产总计		2,927,814,169.68	2,035,157,781.42
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		-	188,870,600.00
应付管理人报酬		3,528,839.26	2,125,712.06
应付托管费		588,139.88	354,285.36
应付交易费用	8	760,489.17	955,500.92
应交税费		842,221.40	618,721.40
应付利息		-	79,222.12
其他负债	9	931,300.00	931,300.00
负债合计		6,650,989.71	193,935,341.86
所有者权益			
实收基金	10	800,000,000.00	800,000,000.00
未分配利润		2,121,163,179.97	1,041,222,439.56
所有者权益合计		2,921,163,179.97	1,841,222,439.56
负债和所有者权益总计		2,927,814,169.68	2,035,157,781.42
基金份额总额(份)	10	800,000,000.00	800,000,000.00
基金份额净值		3.6515	2.3015

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

融鑫证券投资基金

2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		17,573,703.36	8,271,715.77
其中:存款利息收入		936,279.97	353,882.04
债券利息收入		16,458,527.19	7,917,833.73
买入返售金融资产收入		178,896.20	-
投资收益		1,408,619,470.44	368,604,514.34
其中:股票投资收益	11	1,392,879,789.31	350,791,829.83
债券投资收益/(损失)	12	3,026,839.43	(2,892,125.93)
衍生工具收益/(损失)	13	(604,259.05)	12,670,954.30
股利收益		13,317,100.75	8,033,856.14
公允价值变动收益	14	228,451,531.20	647,215,080.57
其他收入		-	175,860.16
收入合计		1,654,644,705.00	1,024,267,170.84
费用			
管理人报酬		(36,001,484.67)	(18,257,426.89)
托管费		(6,000,247.47)	(3,043,871.81)
交易费用	15	(12,765,584.71)	(7,171,728.91)
利息支出		(5,903,635.79)	(1,861,936.14)
其中:卖出回购金融资产支出		(5,903,635.79)	(1,861,936.14)
其他费用	16	(2,033,011.95)	467,148.14)
费用合计		(62,703,964.59)	(30,802,111.89)
利润总额		1,591,940,740.41	993,465,058.95

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

融鑫证券投资基金

2007年度所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	1,591,940,740.41	1,591,940,740.41
本年间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(512,000,000.00)	(512,000,000.00)
年末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	2,121,163,179.97	2,921,163,179.97
	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	47,757,380.61	847,757,380.61
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	993,465,058.95	993,465,058.95
本年间基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
年末所有者权益(基金净值)	800,000,000.00	1,041,222,439.56	1,841,222,439.56

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

(二)财务报表附注

2007年度财务报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1 基金基本情况

融鑫证券投资基金的前身是天骥投资基金(以下简称"天骥基金")。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[2002]54号文批准,天骥基金进行了规范清理,并于2002年6月13日办理了资产及负债移交手续,基金管理人更换为国投瑞银基金管理有限公司(2005年6月前原名为中融基金管理有限公司),基金托管人更换为中国工商银行股份有限公司,并正式更名为融鑫证券投资基金(以下简称"本基金")。本基金为契约型封闭式,发起人为河北证券有限责任公司及国投瑞银基金管理有限公司,发行规模为581,476,000份基金份额,存续期为1993年2月5日至至2003年2月4日。本基金经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[2002]54号文审核同意,于2002年9月2日在深交所挂牌交易。

经中国证监会证监基金字[2002]54号文批准,本基金于2002年9月25日将基金份额总份额由原有581,476,000份基金份额扩募至8亿份基金份额,存续期限延长5年至2008年2月4日。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会证监基金字[2002]54号文的有关规定,本基金的投资范围仅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、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,其中投资方向主要为高新技术产业上市公司的股票和债券。本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。本基金的业绩比较基准为:80%×上海综合指数+20%×中信标普国债指数。

本财务报表由本基金的基金管理人国投瑞银基金管理有限公司于2008年3月X日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《融鑫证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《融鑫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4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容包括:将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于财务报表附注21。

根据《融鑫证券投资基金基金合同》中的规定,本基金存续期至2008年2月4日终止。本基金基金份额持有人大会已于2007年12月17日审议通过《关于融鑫证券投资基金转型有关事项的议案》并获得中国证监会的批复(附注20),本基金计划于存续期结束前转型为开放式基金并相应延长存续期至不定期,因此本基金本年度财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007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2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 重要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i)股票投资

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

2007年7月1日之前,首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

(ii)债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券于2007年7月1日之前按估值日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;自2007年7月1日起,按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券于2007年7月1日之前按成本估值,自2007年7月1日起,按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

(iii)权证投资

从获赠确认日或买入交易日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值;自2007年7月1日起,按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(e)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(2)债券投资

2007年7月1日之前,买入债券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。自2007年7月1日起,若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g)费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。如果基金持有现金比例超过基金资产净值的20%,超过部分不计提管理人报酬。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。

(i)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金收益分配采取现金方式,在符合有关基金分红条件的前提下,每年至少分配一次,年度收益分配比例不低于基金可分配收益的90%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益。基金当年收益弥补以前年度亏损后才可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

5 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d)基金买卖股票于2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

(e)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6 交易性金融资产

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值/(减值)
股票投资	1,025,277,034.54	1,953,289,577.13	928,012,542.59
债券投资	593,181,699.61	592,003,519.40	(1,178,180.21)
-交易所市场	205,950,708.51	207,673,519.40	1,722,810.89
-银行间同业市场	387,230,991.10	384,330,000.00	(2,900,991.10)
合计	1,618,458,734.15	2,545,293,096.53	926,834,362.38
	2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	765,977,202.35	1,461,932,478.74	695,955,276.39
债券投资	501,965,489.73	504,393,044.52	2,427,554.79
-交易所市场	327,365,884.21	329,793,