长信金利趋势股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人：长信基金管理有限责任公司　　基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展银行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、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，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

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。

一、基金简介

（一）基金有关资料

基金简称：长信金利趋势基金

基金代码：519994（后端），519995（前端）

基金合同生效日：2006年4月30日

报告期末基金份额总额：13,209,995,676.33份

基金运作方式：契约型开放式

基金存续期：不定期

投资目标：

本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。

投资策略：

本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。

业绩比较基准：上证A股指数×70%＋中信国债指数×30%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品

（二）基金管理人的有关情况

名称：长信基金管理有限责任公司

信息披露负责人：周永刚

联系电话：021-63212222

传真电话：021-63217696

电子邮箱：zhouyg@cxfund.com.cn

（三）基金托管人的有关情况

名称：上海浦东发展银行股份有限公司

信息披露负责人：周倩芝

电话：021-61618888

传真：021-63602540

电子邮箱：zhouqz@spdb.com.cn

（四）信息披露情况

本基金选定的信息披露报刊：中国证券报和证券时报

基金管理人网址：www.cxfund.com.cn

基金年度报告置备地点：上海市汉口路130号3.4楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）财务指标

序号	项 目	2007年	2006年
1	本期利润	1,252,129,705.86元	104,366,713.48元
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	664,010,805.41元	60,183,424.68元
3	加权平均份额本期利润	0.2591元	0.2100元
4	期末可供分配利润	5,631,436,187.39元	31,594,809.87元
5	期末可供分配份额利润	0.4263元	0.2178元
6	期末基金资产净值	16,394,987,074.19元	192,819,338.91元
7	期末基金份额净值	1.2411元	1.3290元
8	加权平均净值利润率	21.30%	20.06%
9	本期份额净值增长率	151.23%	39.18%
10	份额累计净值增长率	249.65%	39.18%

注：1、上述2006年各项指标按当年实际存续期计算，即自基金合同生效日2006年4月30日至2006年12月31日；

2、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、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、执行新会计准则后财务指标披露方面：增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。原“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利润”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式（$\frac{NP}{Sa+Sb+Sc\times Mc/Md-Sd\times Me/Mf}$）的基础上，将P改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将P改为本期利润。原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，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（已实现部分扣除未实现部分）。原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

（二）基金净值表现

1、历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

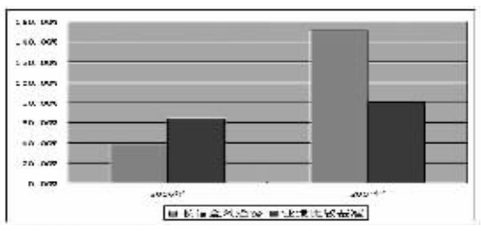
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去3个月	－3.49%	1.83%	－4.73%	1.89%	1.24%	－0.06%
过去6个月	43.59%	1.82%	33.34%	1.84%	10.25%	－0.02%
过去1年	151.23%	2.12%	80.32%	1.94%	70.91%	0.18%
自基金成立起至今	249.65%	1.88%	195.34%	1.67%	54.31%	0.21%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比

注：（1）、本基金合同生效日为2006年4月30日。

（2）、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：股票类资产占资金资产总净值比例为60－95%，债券类资产占资金资产总净值比例为0－35%，货币市场工具占资金资产总净值比例为5－15%。

3、自基金合同生效以来基金的净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同生效日为2006年4月30日，2006年净值增长率按当年实际存续期计算。

（三）基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数（至少保留三位小数）	备注
2006年4月30日（本基金合同生效日）至2006年12月31日	0.600元	2006年12月22日，本基金第一次分红
2007年1月1日至2007年12月31日	1.10元	2007年7月30日，本基金第二次分红

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63号文批准，由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1亿元人民币。目前股权结构为：长江证券股份有限公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2007年12月31日，本基金管理人共管理4只开放式基金，即长信利息收益基金、长信银利精选基金、长信金利趋势基金、长信增利动态策略基金。

（二）基金经理简介

陆文俊先生，学士，证券从业经历9年。曾任深圳君安证券有限责任公司行政主管及营业部客户经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限责任公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理及资产管理部副经理。2005年11月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部，任研究员一职。现任本基金基金经理。

（三）基金运作合规性声明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同以及本管理人相关制度的规定，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。

（四）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金成立于2006年4月30日，截至报告期末，本基金份额净值为1.2411元，累计净值为3.3364元，净值增长率为151.23%，同期业绩基准为80.32%。

2007年本基金依然坚持“行业地位＋成长性＋估值合理”的选股思路，在行业上采取了相对均衡的配置策略。随着基金规模变大，本基金从原先的个股集中度较高改变为个股适度集中，保持组合高度流动性的策略。在某种程度上来说，这种做法降低了本基金的收益率，同时减小了基金的波动性。在行业配置方面，本基金先后看重对食品饮料、金融、地产、机械、资源类等行业配资，取得了较好的效果。总体来看，本基金07年业绩相对理想的主要原因在于股票配置比例较高，充分享受了市场整体性上涨。

（五）宏观经济、证券市场及行业走势展望

2007年宏观经济维持高增张格局，GDP为11.4%，连续5年增张超过10%以上。CPI增幅达到4.8%，相对2006年大幅提高3.3%，并呈现逐月走高，通胀风险加大。

2007年A股市场大幅上涨，呈现全面走高格局。基金发行火爆，助涨明显。四季度在政府控制基金发行节奏、美国次贷危机影响扩散、市场短期估值较高和高通胀压力之下，市场出现了明显调整态势。总体来说，2007年是又一个好年景。

2008年的不确定性增加，通胀压力进一步加大，海外经济受次贷危机温和衰退概率加大导致我国出口放缓。但是我们总体依然看好国内经济，正如辩证法的观点，内因是主要的，外因是次要的类似，中国经济的增张最大的原动力是内生性增长，在人口红利、城市化进程、工业化进程、消费升级的推动下，该原动力将长期存在。虽然进程中间有些小波动，但从长远的角度来看都属于杞人忧天。目前短期内我们最为担心的是部分生产要素价格扭曲，从而加大了经济短期内的不确定性，而这种要素价格回归的过程对于很多行业的冲击是巨大的，也是事先难以预测的。大小非解禁带来的短期冲击将增加市场的波动性。总体来看，我觉得无需担忧太多，增长是确定的，不确定的是增长的节奏。

本基金2008年的投资策略依然如故，在保持组合的流动性的前提下，适度均衡的行业配置。选股策略方面，我们将更加重视通胀因素。

四、托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依照《长信金利趋势股票型证券基金合同》与《长信金利趋势股票型证券托管协议》，托管长信金利趋势股票型证券投资基金。

2007年，在对长信金利趋势股票型证券投资基金的托管过程中，上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，安全保管了基金的全部资产，对长信金利趋势股票型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神，履行了托管人的义务，未发生损害基金份额持有人利益的行为。

2007年，上海浦东发展银行股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定，对长信金利趋势股票型证券投资基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等进行了认真的复核，未发现基金管理人损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部复核，由长信基金管理有限公司编制的本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、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、审计报告

本基金2006年度财务会计报告经毕马威华振会计师事务所审计，注册会计师出具了无保留意见的审计报告（KPMG-B(2008)AR No.0111）。

六、财务会计报告

（一）财务报表

长信金利趋势股票型证券投资基金

资产负债表

2007年12月31日

（金额单位：人民币元）

资产	2007年	2006年
（已重述）		
银行存款	1,395,007,345.91	13,598,954.59
结算备付金	10,889,468.99	1,418,433.07
存出保证金	4,142,138.75	250,000.00
交易性金融资产	15,165,967,640.41	175,114,942.51
其中：股票投资	15,155,628,440.41	175,114,942.51
债券投资	10,339,200.00	－
衍生金融资产	4,710,026.88	－
应收证券清算款	－	6,150,308.08
应收利息	692,322.68	10,284.79
应收申购款	13,887,868.29	82,172.47
资产总计	16,595,296,811.91	196,625,095.51
负债		
应付证券清算款	65,099,346.03	－
应付赎回款	106,433,101.29	2,328,163.85
应付管理人报酬	19,841,106.36	269,856.91
应付托管费	3,306,851.07	44,976.15
应付交易费用	4,588,085.95	657,844.11
其他负债	1,041,247.02	504,915.58
负债合计	200,309,737.72	3,805,756.60

长信金利趋势股票型证券投资基金

资产负债表(续)

2007年12月31日

（金额单位：人民币元）

	2007年	2006年
（已重述）		
所有者权益		
实收基金	5,447,522,721.41	145,081,114.90
未分配利润	10,947,464,352.78	47,738,224.01
所有者权益合计	16,394,987,074.19	192,819,338.91
负债和所有者权益总计	16,595,296,811.91	196,625,095.51
基金份额总额(份)	13,209,995,676.33	145,081,114.90
基金份额净值	1.2411	1.3290

长信金利趋势股票型证券投资基金

利润表

2007年度

（金额单位：人民币元）

	2007年	2006年
（已重述）		
收入		
利息收入	14,354,391.35	1,429,547.00
其中：存款利息收入	11,165,060.42	1,428,752.49
债券利息收入	3,105,213.39	794.51
买入返售金融资产收入	84,117.54	－
投资收益	825,814,382.39	68,184,258.31
其中：股票投资收益	823,898,258.77	65,507,071.56
债券投资损失	(1,617,758.64)	(1,993.80)
股利收益	3,533,882.26	2,679,180.55
公允价值变动收益	588,118,900.45	44,183,288.80
其他收入	5,234,916.35	746,512.48
收入合计	1,433,522,590.54	114,543,606.59
费用		
管理人报酬	(86,497,282.07)	(5,233,852.14)
托管费	(14,416,213.72)	(872,308.81)
交易费用	(78,774,474.81)	(3,838,897.16)
利息支出	(1,327,838.78)	－
其中：卖出回购金融资产支出	(1,327,838.78)	－
其他费用	(377,075.30)	(231,835.00)
费用合计	(181,392,884.68)	(10,176,893.11)
利润总额	1,252,129,705.86	104,366,713.48

长信金利趋势股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

2007年度

（金额单位：人民币元）

2007年度

实收基金	分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	145,081,114.90	47,738,224.01	192,819,338.91
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	－	1,252,129,705.86	1,252,129,705.86
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	5,302,441,606.51	9,797,024,178.68	15,099,465,785.19
其中：基金申购款	6,772,309,123.94	12,515,085,758.49	19,287,394,882.43
基金赎回款	(1,469,867,517.43)	(2,718,061,579.81)	(4,187,929,097.24)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	－	(149,427,755.77)	(149,427,755.77)
年末所有者权益(基金净值)	5,447,522,721.41	10,947,464,352.78	16,394,987,074.19

2006年4月30日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间

实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	613,254,516.24	－	613,254,516.24
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	－	104,366,713.48	104,366,713.48
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(468,173,401.34)	(47,775,796.16)	(515,949,197.50)
其中：基金申购款	107,998,946.42	4,251,018.21	112,249,964.63
基金赎回款	(576,172,347.76)	(52,026,814.37)	(628,199,162.13)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	－	(8,852,693.31)	(8,852,693.31)
期末所有者权益(基金净值)	145,081,114.90	47,738,224.01	192,819,338.91

（二）财务报表附注

（金额单位：人民币元）

1、主要会计政策和主要会计估计

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时按本基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为：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。本基金目前持有的股票、债券及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。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为：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。

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。

(2) 金融资产和金融负债的确认

(a)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。于2007年7月1日前，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。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)债券投资

于2007年7月1日前，买入证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)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，后于权证实际取得日按附注1(2)(a)(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

于2007年7月1日前，卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益。

自2007年7月1日起，卖出债券于交易日确认债券投资收益。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。于2007年7月1日前，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。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。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。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(b) 贷款和应收款项

于2007年7月1日前，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，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，终止确认或摊销时的收入计入当期损益。

(c)其他金融负债

于2007年7月1日前，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，终止确认或摊销时的支出计入当期损益。

(3)金融资产和金融负债的估值原则

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对金融资产和金融负债进行估值，主要估值方法如下：

(a)股票投资

上市流通股票，按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，以最近交易日的收盘价估值；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

未上市股票的估值应区分如下情况处理：

(i)首次发行未上市的股票，于2007年7月1日前按成本估值；自2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本价估值。

(ii)送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价估值。

(iii)首次公开发行有明确锁定期的股票，同一股票在交易所上市后，按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价估值。

(iv)非公开发行有明确锁定期的股票，于2006年11月13日前取得的，在锁定期内按估值日在证券交易所上市的同一股票的收盘价估值；自2006年11月13日起取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若估值日在证券交易所交易的同一股票的市价低于非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本，采用在证券交易所上市的同一股票的市价作为估值日该流通受限股票的价值；若估值日在证券交易所上市的同一股票的市价高于非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的部分确认为估值增值。

(b)债券投资

债券投资的估值应区分如下情况处理：

(i)在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；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，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

(ii) 在证券交易所市场挂牌交易未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券应收息得到的净价估值；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，按最近交易日的收盘价减去债券应收息得到的净价估值；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，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

(iii)首次发行未上市的债券于2007年7月1日前按成本估值；自2007年7月1日起，采用估值技术确定的公允价值进行估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

(iv)全国银行间债券市场交易的债券，采用估值技术确定公允价值。

(v)同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别估值。

(c) 权证投资

基金持有的权证，从持有确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证，按其估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值；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，按最近交易日的收盘价估值；如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，确定公允价值进行估值。

首次发行未上市的权证，采用估值技术确定公允价值；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，以及停止交易，但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值进行估值。

(d) 贷款和应收款项及其他金融负债

初始确认后，采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的余额差异较小的可采用直线法。

如果基金管理人认为按上述方法对基金资产进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况，并与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。国家有最新规定的，按其规定进行估值。

于2007年7月1日前，实际成本与估值的差异计入“未实现利得”科目；自2007年7月1日起，实际成本与估值的差异计入“公允价值变动损益”科目。

(4)收入确认和计量

股票投资收益在卖出股票交易日按卖出股票的成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益于卖出债券交易日（于2007年7月1日前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款日，参见附注1(2)(a)(ii)）按卖出债券的成交金额与结转的债券投资成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于卖出权证交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公　　司代扣代缴的个人所得税后的净额于除权除息日确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，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，如票面利率与实际利率出现重大差异，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确认。

买入返售金融资产收入于2007年7月1日前，按融出资金额及约定利率在持有期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融出资金额的摊余成本在持有期内按实际利率逐日确认，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。

(5)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日确认。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日确认。

交易费用和其他费用于发生时按照相关机构规定或约定金额确认。

卖出回购金融资产支出于2007年7月1日前，按融入资金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融入资金额的摊余成本在回购期限内按实际利率逐日确认，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。

(6)公允价值变动损益

公允价值变动损益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和金融负债的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(7)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(8)损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配利润。

于2007年7月1日前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得”科目中核算；已实现损益平准金于期末全额转入未分配利润。自2007年7月1日起，未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入未分配利润。

(9) 基金的收益分配原则

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益分配方式分两种：现金红利和红利再投资。投资人可选择现金红利或将现金红利按除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，最多为6次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的80%；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

2、主要会计政策变更的说明

本基金于2007年7月1日起开始执行企业会计准则(2006)，采用企业会计准则(2006)后的主要会计政策已在附注1中列示。

本基金根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的有关衔接规定，对2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字进行了追溯调整，追溯调整涉及的主要内容包括：

(1)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；

(2)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。

上述会计政策变更对本基金2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益以及所有者权益的影响汇总如下：

	2006年期初所有者权益	2006年度净损益	2006年期末所有者权益
按原会计准则列报的金额	613,254,516.24	60,183,424.68	192,819,338.91
金融资产公允价值变动的调整数	－	44,183,288.80	－
按新会计准则列报的金额	613,254,516.24	104,366,713.48	192,819,338.91

	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益（未经审计）	2007年上半年末所有者权益（未经审计）
按原会计准则列报的金额	192,819,338.91	116,622,243.04	382,296,491.65
金融资产公允价值变动的调整数	－	(15,584,363.26)	－
按新会计准则列报的金额	192,819,338.91	101,037,879.78	382,296,491.65

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

本基金除对2006年12月31日的资产负债表项目及2006年度利润表相关项目进行追溯调整外，还按照按照企业会计准则(2006)和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求对2006年财务报表项目进行了重新列示。

3、本报告期内无重大会计差错

4、关联方关系及重大关联交易

(a)关联方关系

关联方名称	与本基金关系
长信基金管理有限责任公司	基金管理人
上海浦东发展银行股份有限公司(“浦发银行”)	基金托管人
长江证券股份有限公司(“长江证券”)	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
上海海欣资产管理有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
武汉钢铁集团财务有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
上海海欣生物技术有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

(b)关联交易

下述关联交易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。

(i)于年末与关联方应收应付款项列示如下：

	2007年	2006年
应付管理人报酬 － 长信基金管理有限责任公司	19,841,106.36	269,856.91
应付托管费 － 上海浦东发展银行	3,306,851.07	44,976.15

(ii) 通过关联方席位进行的交易及交易佣金－长江证券

2007年

买卖股票成交量	佣金				
占本年成交量	占本年人民币元的比例	人民币元	佣金总量的比例		
长江证券	204,885,382.42	45.79%	7,547,960.51	46.35%	

2006年4月30日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间

买卖股票成交量	佣金			
占本期成交量	占本期人民币元的比例	佣金	佣金总量人民币元的比例	
长江证券	767,980,627.70	40.99%	629,739.92	41.41%

上述佣金已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

股票交易佣金计提标准如下：

深圳证券交易所交易佣金＝买(卖)成交金额×1%－清算库中买(卖)经手费－证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上海证券交易所交易佣金＝买(卖)成交金额×1%－买(卖)经手费－买(卖)证管费－证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取，并符合行业标准。

根据《证券交易席位及证券综合服务协议》，本基金管理人在租用长江证券下属营业部的证券交易专用席位进行股票和债券交易的同时，从长江证券获得证券研究综合服务。

(iii) 基金管理人报酬

支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率确认，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

本基金在本年度累计确认基金管理费人民币86,497,282.07元(2006年：人民币5,233,852.14元)。

(iv) 基金托管费

支付基金托管人上海浦东发展银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率确认，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

本基金在本年度累计确认基金托管费人民币14,416,213.72元(2006年：人民币872,308.81元)。

(v) 银行存款余额及利息收入

本基金的银行存款由基金托管人上海浦东发展银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为人民币1,395,007,345.91元(2006年：人民币13,598,954.59元)。

本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币10,947,026.51元(2006年：人民币1,415,909.12元)。

(vi) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度没有与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易。

(vii) 关联方申购赎回本基金的情况

2007年

年初持有基金份额	本年基金拆分份额	拆分日基金份额净值	年末持有基金份额
长信基金管理有限责任公司	10,000,450.00	14,250,570.72	2.4250	24,251,020.72

2006年4月30日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间

期初认购金额	认购日基金份额	净值	份额	期初认购份额	本期赎回份额	赎回日基金净值	手续费	相关金额	基金份额	本期赎回份额	期末持有基金份额
长江证券	22,000,000.00	1.00	22,000,990.00	(5,000,000.00)	1.0929	(102,568.44)	(5,361,931.56)				
	(5,000,000.00)	1.2435	(107,745.31)	(6,109,754.69)							
	(6,000,000.00