华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年3月25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。

本报告期起始日期为2007年1月1日，截止日期为2007年12月31日。

本报告财务资料已经审计。

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。

第一章　基金简介

1.　基金运作方式

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金为契约型开放式基金。存续期间为永久存续。

2.　基金管理人、托管人及基金合同生效日期

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，托管人为中国建设银行股份有限公司，2004年4月30日募集结束并于2004年5月11日基金合同正式生效。

3.　基金简称、交易代码及基金份额

本基金的简称、交易代码、本报告期末基金份额总额列表如下：

基金简称	交易代码	期末基金份额总额（份）
多策略增长	240005	1,438,833,616.55

4.　基金投资目标、投资策略、业绩比较基准及风险收益特征

投资目标：通过各风格板块间资产配置以及各板块内精选个股，在控制风险的前提下为持有人谋求最大回报。

投资策略：本基金看好中国经济的发展前景和证券市场存在的投资机会，注重资产在各风格板块间的配置，同时在各风格板块内部精选个股。

在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的50%－95%；债券为0%－45%，现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。

1）股票投资策略

A、风格板块轮动策略

根据数量化辅助模型和公司内部研究支持以及基金经理自身判断，决定股票资产在各风格板块间的配置。当某一风格板块投资机会较大时，增加对该板块的持有比例；当某一板块投资机会较小时，减少对该板块的持有比例。

B、风格板块的股票精选策略

针对各风格板块，有不同的板块内精选个股标准，定性指标与定量指标相结合，定性指标主要考察上市公司的治理结构、管理水平、竞争优势及行业特点等因素。

a、大盘价值板块：采用股息率、市盈率、市净率、市销率、市现率五个指标。股息率较高的股票得分较高，市盈率、市净率、市销率、市现率较低的股票得分也较高。

b、大盘成长板块：我们侧重于选取具有难以超越的竞争优势的个股。主要考虑公司是否具有优越的管理团队，具有长期发展策略；具有垄断优势；公司所处行业基本面已经好转，且已有融资计划的上市公司；所在行业中处于领先地位，或者占据绝对多数的市场份额；高收益增长率，高利润率；专利产品多，低成本的生产和／或分销能力。

c、中小盘价值：我们侧重选取内在价值被市场低估的个股。具体的评价指标是股票被低于其清算价值或其有形账面价值出售；相对于其获益潜力或者重置成本来说，股票价格偏低；公司进行资产重组，股票价格大大低于市场估值；公司具有至少10－20%的增长率，财务状况良好，市盈率低于市场平均水平。

d、中小盘成长：我们倾向于选择业绩可能大幅增长、股本扩张能力强的上市公司的个股。主要考虑过往盈利持续增长或盈利增长潜力巨大；获取具有吸引力的净资产收益率（ROE）的能力；低于基金经理对未来三年预期盈利增长率的P/E指标；不断扩大的市场份额；良好的资产负债情况；股东及管理团队实力雄厚；较强的新产品开发能力。

2）债券投资策略

A、本基金定位为股票基金；在政策允许的情况下，本基金债券投资的下限为零；

B、本基金债券投资的主要目的是为了回避特定时期股票投资可能存在的风险，同时能够获取债券投资的收益；

C、本基金投资债券将采取稳健的投资策略。

业绩比较基准：80%×复合指数+20%×上证国债指数。

其中，

$$复合指数=\frac{上证180流通市值}{成分指数总流通市值}\times 上证180指数+\frac{深证100流通市值}{成分指数总流通市值}\times 深证100指数$$

成分指数总流通市值＝上证180流通市值＋深证100流通市值

风险收益特征：

本基金是一只积极型的股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。

5.　基金管理人有关情况

名称：华宝兴业基金管理有限公司
信息披露负责人：刘月华
联系电话：021－50499588
传真：021－50499688
电子信箱：xxpl@fsfund.com

6.　基金托管人有关情况

名称：中国建设银行股份有限公司（简称“中国建设银行”）
信息披露负责人：尹东
联系电话：010—67595003
传真：010—66275853
电子信箱：yindong.zh@ccb.cn

7.　基金信息披露媒体及其他

本基金选定的信息披露报纸包括：中国证券报、上海证券报、证券时报

本基金登载年度报告正文的互联网网址：www.fsfund.com

本基金年度报告置备地点包括基金管理人办公场所和基金托管人办公场所。

第二章　基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

本基金2005、2006、2007三个会计年度的主要财务数据和基金净值表现如下。

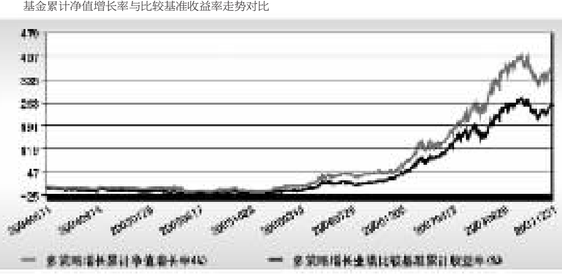
1.　主要会计数据和财务指标

项目	2007年	2006年	2005年
本期利润	1,568,078,697.91元	1,207,035,916.62元	－63,819,869.76元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,511,384,033.98元	895,332,410.96元	－170,911,813.45元
加权平均份额本期利润	1.6957元	0.8681元	－0.0170元
期末可供分配利润	779,729,324.56元	490,738,416.74元	－166,803,991.98元
期末可供分配份额利润	0.5419元	0.6149元	－0.0506元
期末基金资产净值	3,198,192,617.33元	1,415,586,959.16元	3,128,626,353.63元
期末基金份额净值	2.2228元	1.7737元	0.9496元
加权平均净值利润率	68.88%	73.94%	－1.82%
本期基金份额净值增长率	138.71%	106.10%	－1.84%
基金份额累计净值增长率	367.17%	95.71%	5.04%

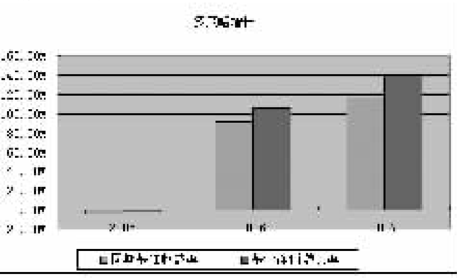
2.　净值增长率与同期比较基准收益率比较

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	－5.25%	1.59%	－2.88%	1.60%	－2.37%	－0.01%
过去6个月	35.04%	1.76%	33.51%	1.67%	1.53%	0.09%
过去1年	138.71%	1.98%	117.16%	1.84%	21.55%	0.14%
过去3年	382.91%	1.48%	302.19%	1.40%	80.72%	0.08%
自基金合同生效至今	367.17%	1.38%	252.87%	1.35%	114.30%	0.03%

3.　基金累计净值增长率与比较基准收益率走势对比



4.　基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比



5.　基金过往三年收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006	1.200元	无
2007	20.000元	无

按照基金合同的约定，自基金合同生效日的6个月内达到规定的资产组合，截至2004年11月11日，本基金达到合同规定的资产配置比例。

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

第三章　基金管理人报告

基金管理人是2003年3月7日正式成立的合资基金管理公司，截至本报告期末（2007年12月31日），所管理的开放式证券投资基金包括宝康系列基金、本基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、先进成长基金和行业精选基金，所管理的开放式证券投资基金资产净值合计84,820,652,461.21元。

1.　基金经理简介

牟旭东先生，毕业于华东师范大学，获硕士学位。1997年9月至2003年1月在南方证券有限公司从事证券研究工作，2003年1月加入华宝兴业基金管理有限公司，任高级分析师，2004年9月起任研究部副总经理，2007年9月起任研究部总经理，2007年10月11日起任本基金基金经理。

黄小坚先生，经济学硕士，曾任申银万国证券研究所行业分析师，银华基金管理有限公司行业分析师、基金经理，2006年5月加入华宝兴业基金管理有限公司，2006年9月至2007年10月期间任本基金基金经理。2007年10月离职。

余荣权先生，经济学硕士，曾任深圳赛格集团财务公司投资部经理，华宝信托投资有限责任公司投资管理部总经理，2003年3月加入华宝兴业基金管理有限公司，任投资总监，2003年7月至2004年5月兼任宝康灵活配置开放式证券投资基金基金经理，2006年4月至2007年4月期间兼任本基金基金经理。2007年8月离职。

2.　基金遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金持有人谋取最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，多策略投资基金在短期内出现过投资总比例略低于80%的情况。发生此类情况后，基金在合理期限内得到了调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

3.　基金经理报告

本基金主要采用在各风格板块间的资产配置及在各板块内精选个股的策略进行投资，隶属于风格轮动基金。

从风格轮动角度，2007年的市场中可以划分为三个阶段，即“5.30”之前的中小市值股行情和之后的蓝筹股行情，以及“10月16日上证指数见顶后中小市值板块的行情。本基金通过采用风格轮动的策略，取得了138.71%的绝对回报，超越了比较基准，获得了超额收益。

进入2008年，我们认为经历两年的单边牛市后，市场的演绎将会变得十分复杂，市场的震荡将会加剧，风格轮动的节奏将会加快。

从宏观面的三驾马车看，由于美国的次级债问题依然没有充分暴露，预计在一季度末仍然有一次集中爆发，全球股市哀声一片。美国作为中国最大的出口对象国，中国对美国出口已占到出口总额的20%左右，因此美国消费的下降将实质性地影响中国的出口。而消费方面，尽管近期出台了诸多政策，如个人所得税起征点提高、降低利息税、三农政策等，但养老、医疗、子女教育、购房等因素仍决定了消费在短期内不可能大幅度增长，但长期增长潜力巨大。因此，国内投资将是推动2008年经济增长的主要动力。由于企业盈利处于高位，因此推动投资增长的内生性动力仍然强劲。同时，城市化和工业化将是一个长期的趋势，中国经济的长期潜力依然巨大。

另一方面，进入2008年，股改的产物——大小非将集中解禁，粗略估算仅“小非”的市值就将达到1万亿，同时IPO、增发及配股的资金也将达到4000多亿元。

因此，多空因素纠缠，08年的市场将会进行复杂演绎。

从全年角度看，我们从以下确定的事项中依然可以推导出08年的投资逻辑和主线，可以确定的是：（1）中国的经济增长依然可以“傲视全球”，我们不必太悲观；（2）投资增长依然是08年的“亮点”，我们依然密切关注相关的行业，包括水泥、玻璃等；（3）风格在08年年初会有将重点偏向于中小盘市值的公司；（4）拥有强大的品牌优势的消费品公司仍将持续长期增长；（5）经过多年的大浪淘沙，科技股将伴随创业板的推出重新唤起市场的热情。

进行证券研究能够让投资人在市场下跌时坚定信心，我们需要依照已经明确的思路和主线，耐心持有，收获最终的成果。同时，我们也将继续按照基金契约的规定，把握市场风格板块的变化，在转化中捕捉大类资产的投资机会，不断为持有人创造回报。

第四章　托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金托管协议》，托管华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金（以下简称多策略增长基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在多策略增长基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－—华宝兴业基金管理有限公司在多策略增长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，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由多策略增长基金管理人——华宝兴业基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

第五章　审计报告

本基金聘任的普华永道中天会计师事务所有限公司的注册会计师（薛竞、陈宇）经过审计，于2008年3月17日对本基金出具了无保留意见的审计报告。审计报告文号为：普华永道中天审字(2008)第20207号。

第六章　财务会计报告

1.　比较式基金资产负债表

金额单位：人民币元

资　产	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款	471,087,136.18	89,329,641.93
结算备付金	5,519,910.63	6,406,692.12
存出保证金	2,927,322.13	1,048,586.43
交易性金融资产	2,704,057,003.95	1,241,733,587.50
其中：股票投资	2,487,481,175.95	1,241,733,587.50
债券投资	216,575,828.00	－
衍生金融资产	1,436,231.11	36,853,762.56
应收证券清算款	651,031.36	51,806,489.92
应收利息	5,056,918.09	25,544.24
应收申购款	24,741,627.66	728,826.04
其他资产	－	120,000.00
资产总计	3,215,477,181.11	1,428,053,130.74
负债和所有者权益		
负债		
应付证券清算款	2,107,895.84	－
应付赎回款	7,736,677.60	7,012,532.09
应付管理人报酬	3,827,567.30	1,643,230.00
应付托管费	637,927.89	273,871.65
应付交易费用	2,393,050.35	3,011,325.85
应交税费	6,101.60	6,101.60
其他负债	575,343.20	519,110.39
负债合计	17,284,563.78	12,466,171.58
所有者权益		
实收基金	1,438,833,616.55	798,095,530.00
未分配利润	1,759,359,000.78	617,491,429.16
所有者权益合计	3,198,192,617.33	1,415,586,959.16
负债和所有者权益总计	3,215,477,181.11	1,428,053,130.74
基金份额总额(份)	1,438,833,616.55	798,095,530.00
基金份额净值	2.2228	1.7737

2.　比较式基金利润表

金额单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	3,968,096.33	5,475,797.20
其中：存款利息收入	2,738,612.78	1,572,166.97
债券利息收入	1,229,483.55	3,838,819.34
买入返售金融资产收入	－	64,810.89
投资收益	1,599,885,918.22	942,475,828.43
其中：股票投资收益	1,574,014,502.52	909,316,733.81
债券投资损失	－95,661.92	－5,866,303.60
衍生工具收益	18,097,279.70	17,723,875.54
股利收益	7,869,797.92	21,301,522.68
公允价值变动收益	56,694,663.93	311,703,505.66
其他收入	2,155,588.42	3,832,218.75
收入合计	1,662,704,266.90	1,263,487,350.04
费用		
管理人报酬	－33,933,082.43	－25,083,730.32
托管费	－5,655,513.75	－4,180,621.74
交易费用	－53,237,199.17	－26,721,162.17
利息支出	－1,334,450.62	－41,377.86
其中：卖出回购金融资产支出	－1,334,450.62	－41,377.86
其他费用	－465,323.02	－424,541.33
费用合计	－94,625,568.99	－56,451,433.42
利润总额	1,568,078,697.91	1,207,035,916.62

3.　比较式基金所有者权益（净值）变动表

金额单位：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)	798,095,530.00	617,491,429.16	1,415,586,959.16
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	－	1,568,078,697.91	1,568,078,697.91
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	640,738,086.55	1,627,409,527.09	2,268,147,613.64
其中：基金申购款	1,484,607,236.78	2,739,778,064.45	4,224,385,301.23
基金赎回款	－843,869,150.23	－1,112,368,537.36	－1,956,237,687.59
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	－	－2,053,620,653.38	－2,053,620,653.38
年末所有者权益(基金净值)	1,438,833,616.55	1,759,359,000.78	3,198,192,617.33

	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)	3,294,822,361.79	－166,196,008.16	3,128,626,353.63
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	－	1,207,035,916.62	1,207,035,916.62
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	－2,496,726,831.79	－265,419,370.01	－2,762,146,201.80
其中：基金申购款	557,202,325.11	82,540,167.12	639,742,492.23
基金赎回款	－3,053,929,156.90	－347,959,537.13	－3,401,888,694.03
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	－	－157,929,109.29	－157,929,109.29
年末所有者权益(基金净值)	798,095,530.00	617,491,429.16	1,415,586,959.16

4.　会计报表附注

（1）基金基本情况

华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金(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(2004)第41号《关于同意华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金设立的批复》核准，由华宝兴业基金管理有限公司依照《证券投资基金运作管理暂行办法》(以下简称“运作办法”)及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金契约》(后更名为《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》)发起，于2004年5月11日向中国证监会完成备案手续，基金合同生效。基金合同生效日基金份额总额为5,233,338,344.60份。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5,229,237,143.39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(2004)第74号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金基金合同》和最新公布的《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金更新的招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法发行、上市的股票、债券及经中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。在正常的市场情况下，本基金的股票投资比例范围为基金资产净值的50%~95%；债券为0%~45%；现金或者到期日在一年内的政府债券比例在5%以上。本基金的业绩比较基准为：80%X复合指数+20%X上证国债指数；其中，复合指数=(上证180流通市值／成分指数总流通市值)X上证180指数+(深证100流通市值／成分指数总流通市值)X深证100指数；其中，成分指数总流通市值＝上证180流通市值＋深证100流通市值。

（2）会计报表编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、2001年11月27日颁布的《金融企业会计制度》和2001年9月12日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《华宝兴业多策略增长开放式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》、《华宝兴业多策略增长开放式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所列示的基金行业实务操作的有关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。

此外，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本财务报表附注。

（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）主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.　记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

d.　金融资产和金融负债的分类及抵销原则

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。

e.　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：

（a）股票投资

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

首次公开发行但未上市的股票，按成本估值。

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，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。

（b）债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场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。

银行间同业市场交易的债券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。

（c）权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

（d）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，本基金的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。

f.　证券投资基金成本计价方法

(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。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。

(ii)　债券投资

2007年7月1日之前，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(4)f(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。

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支付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。

(iii)　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。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时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／(损失)。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

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收或实际支付的总额作为初始确认金额。

(c)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付或实际收到的总额作为初始确认金额。

g.　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。

h.　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。

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。

i.　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。基金份额拆分通过调整实收基金科目对应的基金份额数实现，由于基金份额拆分增加的基金份额数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。

j.　损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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／(损失)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认列，并于期末全额转入未分配利润／(累计亏损)。

k.　基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年至少一次。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配比例不低于已实现基金净收益的90%。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

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[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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日之前按照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

金额单位：人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	2,124,906,989.90	2,487,481,175.95	362,574,186.05
债券投资	216,482,602.43	216,575,828.00	93,225.57
－交易所市场	3,059,512.43	3,152,738.00	93,225.57
－银行间同业市场	213,423,090.00	213,423,090.00	－
	2,341,389,592.33	2,704,057,003.95	362,667,411.62
	2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	941,643,056.88	1,241,733,587.50	300,090,530.62

（7）衍生金融资产

金额单位：人民币元

	2007年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	1,331,487.57	1,436,231.11	104,743.54
	2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	30,866,801.95	36,853,762.56	5,986,960.61

（8）应收利息

金额单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行存款利息	133,739.81	22,303.20
应收结算备付金利息	2,732.40	3,171.41
应收交易保证金利息	69.63	69.63
应收债券利息	4,920,376.25	－
合计	5,056,918.09	25,544.24

（9）应付交易费用

金额单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付交易所市场交易佣金	2,389,654.96	3,010,547.65
应付银行间同业市场交易费用	3,395.39	778.20
合计	2,393,050.35	3,011,325.85

（10）其他负债

金额单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
预提费用	297,191.20	251,887.95
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付赎回费	26,904.20	15,974.64
其他应付款	1,247.80	1,247.80
合计	575,343.20	519,110.39

（11）实收基金

金额单位：人民币元

	基金份额总额（份）	实收基金
2006年12月31日	798,095,530.00	798,095,530.00
本年申购	1,484,607,236.78	1,484,607,236.78
其中：红利再投资	371,924,852.61	371,924,852.61
本年赎回	－843,869,150.23	－843,869,150.23
2007年12月31日	1,438,833,616.55	1,438,833,616.55

（12）股票投资收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出股票成交金额	8,800,201,705.48	7,714,694,682.52
减：卖出股票成本总额	－7,226,187,202.96	－6,805,377,948.71
股票投资收益	1,574,014,502.52	909,316,733.81

本基金于本年度获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计2,298.40元(2006年：7,376,753.15元)，已全额冲减股票投资成本。

（13）债券投资损失

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出及到期兑付债券结算金额	205,229,073.72	1,370,993,271.65
减：应收利息总额	－4,430,538.07	－24,282,086.62
减：卖出及到期兑付债券成本总额	－200,894,197.57	－1,352,577,488.63
债券投资损失	－95,661.92	－5,866,303.60

（14）衍生工具收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出权证成交金额	81,157,947.91	17,723,875.54
减：卖出权证成本总额	－63,060,668.21	－
衍生工具收益	18,097,279.70	17,723,875.54

（15）公允价值变动收益

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
交易性金融资产		
一股票投资	62,483,655.43	302,053,039.33
一债券投资	93,225.57	3,663,505.72
衍生工具		
一权证投资	－5,882,217.07	5,986,960.61
合计	56,694,663.93	311,703,505.66

（16）其他收入

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
赎回基金补偿收入(a)	1,580,636.54	3,551,054.88
转换基金补偿收入(b)	574,951.88	281,163.87
合计	2,155,588.42	3,832,218.75

(a)本基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的25%归入基金资产。

(b)部分基金之间的转换费采用固定转换费率，转换费总额的25%归入转出基金的基金资产；部分基金之间的转换费由赎回费和申购费补差两部分构成，其中赎回费部分的25%归入转出基金的基金资产。

（17）交易费用

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
交易所交易费用	53,236,199.17	26,715,112.67
银行间交易费用	1,000.00	6,049.50
合计	53,237,199.17	26,721,162.17

（18）其他费用

金额单位：人民币元

	2007年度	2006年度
信息披露费	318,303.25	288,175.55
审计费用	100,000.00	103,000.00
银行费用	29,019.77	14,375.78
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	－	990.00
合计	465,323.02	424,541.33

（19）收益分配

本基金于2007年9月4日宣告进行分红，向截至2007年9月3日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额20.00元派发现金红利。该分红的发放日为2007年9月4日，共发放红利2,053,620,653.38元，其中以现金形式发放1,213,033,061.30元，以红利再投资形式发放840,587,592.08元。

本基金于2006年5月11日宣告进行2006年度第一次分红，向截至2006年5月10日止在本基金注册登记人华宝兴业基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人，按每10份基金份额1.2元派发现金红利。该分红的发放日为2006年5月11日，共发放红利157,929,109.29元，其中以现金形式发放141,118,926.06元，以红利再投资形式发放16,810,183.23元。本基金2005年未进行收益分配。

（20）重大关联方关系及关联交易

a.　关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华宝兴业基金管理有限公司(“华宝兴业”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金代销机构
华宝信托投资有限责任公司(“华宝信托”)	基金管理人的股东、基金代销机构
法国兴业资产管理有限公司 (Société Générale Asset Management SA)	基金管理人的股东
上海宝钢集团公司(“宝钢集团”)	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

b.　管理人报酬

支付基金管理人华宝兴业管理有限公司的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。其计算公式为：

日管理人报酬＝前一日基金资产净值X 1.5%／当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬33,933,082.43元(2006年：25,083,730.32元)。

c.　托管费

支付基金托管人中国建设银行的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。其计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值X 0.25%／当年天数。

本基金在本年度需支付托管费5,655,513.75元(2006年：4,180,621.74元)。

d.　由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为471,087,136.18元(2006年：89,329,641.93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2,507,439.19元(2006年：1,496,496.59元)

e.　关联方持有的基金份额

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
华宝兴业	77,519.37	172,310.06	－	－

基金管理人华宝兴业在本年度运用固有资金304,500元经代销机构购入本基金77,519.37份基金份额，适用费率1.5%。于2007年12月31日，华宝兴业基金管理有限公司持有本基金总份额的0.0054%。

（21）流通受限制不能自由转让的基金资产

a.　流通受限制不能自由转让的股票

（a）基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下：

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	660,770	4,374,297.40	8,028,355.50
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
601999	出版传媒	07/12/18	08/03/21	新股网下申购	4.64	20.24	203,277	943,205.28	4,114,326.48
002191	劲嘉股份	07/11/23	08/03/05	新股网下申购	17.78	33.20	58,273	1,036,093.94	1,934,663.60
601918	国投新集	07/12/07	08/03/19	新股网下申购	5.88	15.92	107,610	632,746.80	1,713,151.20
002194	武汉凡谷	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002182	云海金属	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002179	中航光电	07/10/22	08/02/01	新股网下申购	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002185	华天科技	07/11/08	08/02/20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002193	山东如意	07/11/28	08/03/07	新股网下申购	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
合计								11,622,363.54	30,039,843.91

（b）截至2007年12月31日，本基金股票投资部分持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末成本总额	年末估值总额
600331	宏达股份	07/09/27	80.20	公告重大事项	未知	未知	1,204,842	70,960,583.80	96,628,328.40
000400	许继电气	07/09/08	18.90	公告重大事项	08/01/07	20.79	899,938	14,313,795.57	17,008,828.20
合计								85,274,379.37	113,637,156.60

b.　流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券，从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的债券情况如下：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
网下认购								
126008	08上汽债	07/12/24	08/01/08	68.75	71.80	27,780	1,909,970.56	1,994,604.00
老股东配售								
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	16,130	1,149,541.87	1,158,134.00
合计						43,910	3,059,512.43	3,152,738.00

c.　流通受限制不能自由转让的权证

基金认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2007年12月31日止流通受限制的权证情况如下：

金额单位：人民币元

权证代码	权证名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
网下认购								
580016	上汽CWB1	07/12/24	08/01/08	8.68	9.0857	100,008	868,029.44	908,642.69
老股东配售								
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	58,068	463,458.13	527,588.43
合计						158,076	1,331,487.57	1,436,231.11

（22）资产负债表日后事项

根据《华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金更新的招募说明书》和《关于对华宝兴业多策略增长开放式证券投资基金实施基金份额拆分的公告》的有关规定，基金管理人华宝兴业基金管理有限公司确定2008年1月8日为本基金的基金份额拆分日。当日拆分前基金份额净值为2.2948元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为2.294784076，折算后基金份额净值为1.0000元。华宝兴业基金管理有限公司已根据上述拆分比例，对各基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于2008年1月8日进行了变更登记。

（23）风险管理

a.　风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，公司内部监督和反馈系统包括督察长、内部控制委员会、副总经理、内控审计风险管理部、各部门负责人和风险控制联络人、各岗位。副总经理总管公司的内控事务。督察长向董事会负责，独立地就内控制度的执行情况履行检查、评价、报告和建议职能。内控审计风险管理部在副总经理指导下对公司内部控制运行情况进行监控，主要针对公司内部控制制度的总体构架和内部控制的目标进行评估并提出改进意见；对四层防线中的各部门和岗位的内部控制执行情况进行监督和核查，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。

本基金的基金管理人根据自身经营特点设立顺序递进、权责统一、严密有效的四层监控防线。第一层监控防线为一线岗位自控与互控；第二层防线为大业务板块内部各部门和部门之间的自控和互控；第三层监控防线为内部内控审计风险管理部对各岗位、各部门、各项业务全面实施的监督反馈；最后是以副总经理领导的内部控制委员会为主体的第四层防线，实施对公司各类业务和风险的总体控制，并对内控审计风险管理部的工作予以直接监督、指导。

b.　信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

c.　流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，因此除在附注(21)中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

d.　市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

（a）市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金股票投资比例为50%－95%，债券投资比例为0%－45%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值（元）	占基金资产净值的比例	公允价值（元）	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
－股票投资	2,487,481,175.95	77.78%	1,241,733,587.50	87.72%
－债券投资	216,575,828.00	6.77%	－	0.00%
衍生金融资产				
－权证投资	1,436,231.11	0.04%	36,853,762.56	2.60%
合计	2,705,493,235.06	84.59%	1,278,587,350.06	90.32%

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准(见附注(1))上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约16,461万元(2006年：7,016万元)；反之，若本基金业绩比较基准(见附注(1))下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约16,461万元(2006年：7,016万元)。

（b）利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

金额单位：人民币元

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	471,087,136.18	－	－	－	471,087,136.18
结算备付金	5,519,910.63	－	－	－	5,519,910.63
存出保证金	－	－	－	2,927,322.13	2,927,322.13
交易性金融资产	213,423,090.00	－	3,152,738.00	2,487,481,175.95	2,704,057,003.95
衍生金融资产	－	－	－	1,436,231.11	1,436,231.11
应收证券清算款	－	－	－	651,031.36	651,031.36
应收利息	－	－	－	5,056,918.09	5,056,918.09
应收申购款	－	－	－	24,741,627.66	24,741,627.66
资产总计	690,030,136.81	－	3,152,738.00	2,522,294,306.30	3,215,477,181.11
负债					
应付证券清算款	－	－	－	2,107,895.84	2,107,895.84
应付赎回款	－	－	－	7,736,677.60	7,736,677.60
应付管理人报酬	－	－	－	3,827,567.30	3,827,567.30
应付托管费	－	－	－	637,927.89	637,927.89
应付交易费用	－	－	－	2,393,050.35	2,393,050.35
应交水费	－	－	－	6,101.60	6,101.60
其他负债	－	－	－	575,343.20	575,343.20
负债总计	－	－	－	17,284,563.78	17,284,563.78
利率敏感度缺口	690,030,136.81	－	3,152,738.00	2,505,009,742.52	3,198,192,617.33
2006年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	89,329,641.93	－	－	－	89,329,641.93
结算备付金	6,406,692.12	－	－	－	6,406,692.12
存出保证金	－	－	－	1,048,586.43	1,048,586.43
交易性金融资产	－	－	－	1,241,733,587.50	1,241,733,587.50
衍生金融资产	－	－	－	36,853,762.56	36,853,762.56
应收证券清算款	－	－	－	51,806,489.92	51,806,489.92
应收利息	－	－	－	25,544.24	25,544.24
应收申购款	－	－	－	728,826.04	728,826.04
其他资产	－	－	－	120,000.00	120,000.00
资产总计	95,736,334.05	－	－	1,332,316,796.69	1,428,053,130.74
负债					
应付赎回款	－	－	－	7,012,532.09	7,012,532.09
应付管理人报酬	－	－	－	1,643,230.00	1,643,230.00
应付托管费	－	－	－	273,871.65	273,871.65
应付交易费用	－	－	－	3,011,325.85	3,011,325.85
应交税费	－	－	－	6,101.60	6,101.60
其他负债	－	－	－	519,110.39	519,110.39
负债总计	－	－	－	12,466,171.58	12,466,171.58
利率敏感度缺口	95,736,334.05	－	－	1,319,850,625.11	1,415,586,959.16

于2007年12月31日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于10%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2006年：同)。

（c）外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

（24）首次执行企业会计准则

如附注(2)所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年度和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，所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

金额单位：人民币元

	2006年1月1日所有者权益	2006年度净损益	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	3,128,626,353.63	895,332,410.96	1,415,586,959.16
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注(2))	－	311,703,505.66	－
按企业会计准则列报的金额	3,128,626,353.63	1,207,035,916.62	1,415,586,959.16
	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益／利润总额(未经审计)	2007年6月30日所有者权益(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	1,415,586,959.16	763,250,231.80	1,798,625,861.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	－	104,781,990.78	－
按企业会计准则列报的金额	1,415,586,959.16	868,032,222.58	1,798,625,861.21

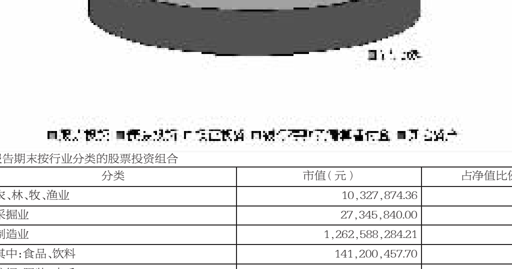
根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得／(损失)”科目的投资估值增值／(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益／(损失)”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润／(累计亏损)”科目。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得／(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润／(累计亏损)”科目中。

第七章　投资组合报告

1.　报告期末基金资产组合

截至2007年12月31日，本基金资产组合列表及图示如下：

类别	合计（元）	占基金总资产比例
股票投资	2,487,481,175.95	77.36%
债券投资	216,575,828.00	6.74%
权证投资	1,436,231.11	0.04%
银行存款及清算备付金	476,607,046.81	14.82%
其它资产	33,376,899.24	1.04%
合计	3,215,477,181.11	100.00%



2.　报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分类	市值（元）	占净值比例
1	农、林、牧、渔业	10,327,874.36	0.32%
2	采掘业	27,345,840.00	0.86%
3	制造业	1,262,588,284.21	39.48%
	其中：食品、饮料	141,200,457.70	4.42%
	纺织、服装、皮毛	17,695,558.16	0.55%
	木材、家具	0.00	0.00%
	造纸、印刷	1,934,663.60	0.06%
	石油、化学、塑胶、塑料	403,405,800.40	12.61%
	电子	24,864,620.02	0.78%
	金属、非金属	299,412,618.62	9.36%
	机械、设备、仪表	209,863,724.46	6.56%
	医药、生物制品	143,449,969.01	4.49%
	其他制造业	20,760,872.24	0.65%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	87,247,374.49	2.73%
5	建筑业	0.00	0.00%
6	交通运输、仓储业	138,661,112.26	4.34%
7	信息技术业	64,169,250.43	2.01%
8	批发和零售贸易	272,741,790.37	8.53%
9	金融、保险业	389,238,136.10	12.17%
10	房地产业	203,290,878.08	6.36%
11	社会服务业	1,077,828.77	0.03%
12	传播与文化产业	4,114,326.48	0.13%
13	综合类	26,678,480.40	0.83%
	合计	2,487,481,175.95	77.78%

（下转D67版）