景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)

2007年年度报告摘要

基金管理人:景顺长城基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司

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。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月24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。

本报告的财务资料已经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

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

(一)基金基本资料

1、基金名称:景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)(以下简称"本基金")

2、基金简称:景顺鼎益

3、基金代码:162605(前端收费)、162606(后端收费)

4、基金运作方式:上市契约型开放式

5、基金合同生效日:2005年3月16日

6、报告期末基金份额总额:11,890,745,112.03

7、基金合同存续期:不定期

8、基金份额上市交易的证券交易所:深圳证券交易所

9、上市日期:2005年5月25日

(二)基金产品说明

1、投资目标:

通过主动的基本面选股和最优化风险收益配比获取超额收益,力求基金财产长期稳定的回报。

2、投资策略:

1、投资管理的决策依据和决策程序

(1)投资决策依据

本基金依据以宏观经济分析模型MEM为基础的资产配置模型决定基金的资产配置,并运用景顺长城股票研究数据库(SRD)及GVI等选股模型作为行业配置和个股选择的依据。与此同时,本基金运用多因素模型等分析工具,结合基金管理人的主观判断,根据风险收益最优化的原则进行投资组合的调整。

(2)投资决策程序

(i)投资决策委员会是公司投资的最高决策机构,以定期或不定期会议的形式讨论和决定基金投资的重大问题,包括确立各基金的投资方针及投资方向,审定基金财产的配置方案。投资决策委员会召开前,由基金经理依据对宏观经济走势的分析,提出基金的资产配置建议,交由投资决策委员会讨论。一旦作出决议,即成为指导基金投资的正式文件,投资部据此拟订具体的投资计划。

(ii)投资部是负责管理基金日常投资活动的具体部门,投资总监除履行投资决策委员会执行委员的职责外,还负责管理和协调投资部的日常运作。基金经理根据投资决策委员会及投资研究联席会议决议具体承担基金的日常管理工作。

(iii)风险控制委员会作为风险管理的决策机构,由各部门总监组成,负责公司整体运作风险的评估和控制,指导业务方向,并接受、审阅监察稽核报告,基于风险与回报对业务策略提出质疑。

(iv)本基金决策投资过程为:

①由基金经理依据宏观经济、股市政策、市场趋势判断,结合基金合同、投资制度的要求提出资产配置建议;

②投资决策委员审核基金经理提交的资产配置建议,并最终决定资产配置方案;

③投资部从景顺长城股票研究数据库(SRD)中精选个股,依据本基金的投资策略,由投资研究联席会议集体决定个股配置方案;

④投资总监审核投资组合方案,如无异议,由基金经理具体执行投资计划。

II、投资管理的方法和标准

(1)资产配置

本基金是一只较高持股的股票型基金,对于股票的投资不少于基金财产的60%,持有现金和到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

(2)投资管理方法

本基金管理人充分发挥"自下而上"的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。

同时,借鉴国外风险管理的成功经验,采用国际通行的风险管理方法实现风险的识别、测度和控制,通过调整风险结构,突出股票选择能力,从而保证股票投资组合相对于基准指数的年跟踪误差在预定目标之内,将投资管理的主动性风险控制在合理的水平。

本基金在投资中利用多因素模型优化投资组合,将与行业、投资风格和市场敏感暴露度密切相关的非主观的风险因素控制在最低程度,借助主动选股获利,通过精选个股和优化组合两个环节增强超额收益。

(3)选股标准

本基金遵循基本面主动选股的原则,主要通过自下而上的基本面研究制定投资决策。通过选择基本面良好的优势企业的股票或估值偏低的股票,结合自上而下的宏观经济及政策分析、产业景气及产业政策分析,制定投资备选名单。对个股的选择以成长、价值及稳定收入为基础,依据GVI模型,选取价位合适的具有高成长性的成长型股票,价值被市场低估的价值型股票,以及能提供稳定收入的收益型股票。

3、业绩比较基准:

基金整体业绩比较基准=新华富时A200指数×80%+同业存款利率×20%。

4、风险收益特征:

本基金严格控制证券市场中的非系统性风险,是风险程度适中的投资品种。

(三)基金管理人

1、名称:景顺长城基金管理有限公司

2、注册及办公地址:深圳市深南中路1093号中信城市广场中信大厦16层

3、邮政编码:518031

4、网址:www.invescogreatwall.com

5、法定代表人:徐英

6、总经理:梁华栋

7、信息披露负责人:赵鹏

8、电话:(0755)82370388-879

9、传真:(0755)25987352

10、电子邮箱:xxpl@invescogreatwall.com

11、客户服务热线:4008888606

(四)基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司

2、注册及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

3、邮政编码:100818

4、网址:www.boc.cn

5、法定代表人:肖　钢

6、信息披露负责人:宁敏

7、电话:010-66594977

8、传真:010-66594942

9、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

(五)信息披露

信息披露报纸:中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告的基金管理人网址:www.invescogreatwall.com

年度报告置备地点:基金管理人的办公场所

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示:下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。

一、主要财务指标

序号	项目	2007年	2006年	2005年3月16日至2005年12月31日
1	本期利润	6,047,436,069.81	634,643,752.84	-18,971,964.42
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,707,519,198.67	306,114,060.91	-16,061,568.79
3	加权平均份额本期净利润	0.846	1.514	-0.030
4	期末可供分配利润	2,546,060,067.93	46,021,597.85	-27,117,029.26
5	期末可供分配份额利润	0.214	0.029	-0.043
6	期末基金资产净值	19,053,144,724.91	2,064,975,783.64	610,341,624.63
7	期末基金份额净值	1.602	1.312	0.957
8	加权平均净值利润率	57.29%	114.54%	-3.11%
9	本期份额净值增长率	135.81%	156.64%	-4.30%
10	份额累计净值增长率	479.16%	145.60%	-4.30%

注:(1)本基金合同生效日为2005年3月16日,2005年度主要财务指标的计算期间为2005年3月16日至2005年12月31日。

(2)自2007年7月1日起,本基金执行财政部于2006年2月15日颁布的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》。上表的所有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。主要变化如下:

(1)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估值变动产生的未实现利得。

(2)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"。

(3)原"加权平均基金份额本期净收益"名称调整为"加权平均基金份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式([illegible])的基础上,将P改为本期利润。

二、基金净值表现

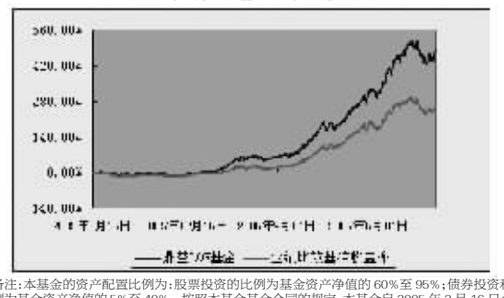
1、本基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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	-1.06%	1.64%	-4.52%	1.62%	3.47%	0.02%
过去6个月	40.65%	1.71%	31.03%	1.67%	9.62%	0.04%
过去1年	135.81%	1.90%	107.89%	1.83%	27.92%	0.07%
自基金合同生效起至今	479.16%	1.45%	262.23%	1.39%	216.93%	0.06%

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况,及与同期业绩比较基准的变动比较

景顺鼎益基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

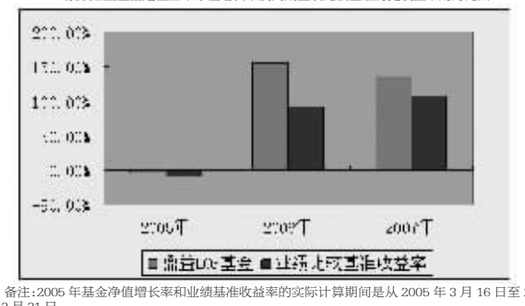
(2005年3月16日至2007年12月31日)



备注:本基金的资产配置比例为:股票投资的比例为基金资产净值的60%至95%;债券投资和现金的比例为基金资产净值的5%至40%。按照本基金基金合同的规定,本基金自2005年3月16日合同生效日起至2005年6月15日为建仓期。建仓期满至今,本基金投资组合均达到上述投资组合比例的要求。

3、过往三年每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较

景顺鼎益基金过往三年净值增长率及同期业绩比较基准历史收益率的对比图



备注:2005年基金净值增长率和业绩基准收益率的实际计算期间是从2005年3月16日至2005年12月31日。

三、过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2005	无	
2006	9.200元	共两次分红,第一次每10份基金份额分红0.600元,第二次每10份基金份额分红8.600元。
2007	10.700元	一次分红
合计	19.900元	

第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

本基金的管理人景顺长城基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〖2003〗76号文批准设立的证券投资基金管理公司,由长城证券有限责任公司、景顺资产管理有限公司、开滦(集团)有限责任公司、大连实德集团有限公司共同发起设立,目前各家出资比例分别为49%、49%、1%、1%。

截止2007年12月31日,景顺长城基金管理有限公司管理景顺长城景系列开放式证券投资基金、景顺长城内需增长开放式证券投资基金、景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城资源垄断股票型证券投资基金(LOF)、景顺长城新兴成长股票型证券投资基金、景顺长城内需成号股票型证券投资基金、景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金,其中景系列基金下设景顺长城优选股票证券投资基金、景顺长城货币市场证券投资基金、景顺长城动力平衡证券投资基金。

二、基金经理简介

本基金采用团队投资方式,即通过整个投资部门全体人员的共同努力,争取良好投资业绩。本基金聘任基金经理如下:

王新艳女士,中国人民银行总行研究生部硕士研究生,10年基金业从业经验。1998进入长盛基金管理有限公司,历任长盛基金管理公司分析师、基金经理助理,2002年10月至2004年5月担任长盛成长价值开放式基金基金经理。2004年6月加入本公司,现任投资总监。

第二节 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,管理人对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、基金招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各重大方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发现内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

第三节 基金投资策略和业绩表现的说明与解释

行情回顾和分析

2007年的中国证券市场表现出了超乎预期的强势,牛市全面扩散及深化,在广度和深度上都超越了1999-2001年的上次牛市。5.30之前,重组及低价股引领市场上涨,5.30之后金融地产钢铁等大市值蓝筹股接过大旗,到9月后,在港股的带动下,同时在AH市场上市的以央企为代表的大市值蓝筹股将整个市场推向了亢奋状态。波澜壮阔的牛市行情的结果是,上市公司的估值水平(PE、PB等)达到了历史最高水平,对上市公司的盈利预期普遍乐观。10月16日市场最高点时,HS300指数达到5877.20点,比年初2041.05点上升了188%,上证指数达到6092.06点,比年初2675.47点上升了127.7%。

到年底,宏观调控政策越发趋紧,经济增速、工业生产、外贸出口等开始高位回落,能源、大宗原材料、及物价指数则不断创出新高,快速扩张的宏观经济有转向之忧;周边及发达国家市场则在次贷危机的打击之下受到重创,对全球经济趋势的悲观情绪进一步加深了市场对中国出口增速的担忧。经济基本面稍显弱势、市场过高的估值便难以支撑、牛市以来第一波真正的调整于年底正式开始。到12月31日,HS300指数于上证指数分别下跌至5338.28点、5261.56点,跌幅分别为9.08%、13.6%。

基金运作情况回顾

由于我们在年初坚定看好2007年的市场表现,认为充分投资于证券市场是分享中国经济增长和制度变革的最佳方式,因此本基金全年坚持较高的股票持仓。全年而言,本基金投资重点集中在金融服务、消费品及优势制造等行业及个股;同时,对于市场估值最低的钢铁行业也有较多的投资,虽然这些行业和个股也有较大的上涨,但相对于其他热点行业表现明显滞后,因素组合结构不佳是导致基金业绩不尽如人意的最主要原因。

截止报告期末,本基金份额净值为1.602元,本报告期份额净值增长率为135.81%,同期业绩比较基准增长率为107.89%,超越业绩基准27.92个百分点。

第四节 宏观经济、证券市场及行业走势的展望

宏观经济与行业

在全球经济放缓、能源及原材料价格高企、物价指数居高不下、汇率进一步升值及宏观政策紧缩的多重影响下,经济增速呈下滑的趋势。我们判断,对经济的总需求增速将放缓,体现在GDP增速、工业生产增速、出口增速都将从去年的高点略有下滑。而能源及原材料价格高企、汇率进一步升值则对企业盈利增速有不利影响。但宏观政策紧缩则有利于减轻供给快速扩张带来的不利影响。因此,我们认为2008年将是宏观经济调整的一年。不过,我们也不认为经济周期已经开始掉头向下,而是上升周期中的调整。

经济调整的过程将伴随着结构调整,出口导向型行业面临产品结构升级、成本上升压力巨大的行业面临产业竞争结构变局、节能减排政策将加速行业竞争格局向良性发展、国民经济的瓶颈行业将继续快速发展等等。我们认为,2008年的宏观经济调整是良性的而非恶性的,行业地位强大、竞争优势明显、技术升级领先的龙头企业将在调整中进一步提升竞争优势,推动产业结构升级,并带动经济在调整后再度高速增长。

市场展望

基本面受宏观经济影响进入调整期。我们认为对上市公司的过于乐观的业绩预期将难以实现,因此,尽管经过了20-30%下跌的市场已经初步消化了估值过高的压力,但业绩难达预期还是会制约整体市场的上升空间。

另一方面,虽然大量受限股将会解禁,给市场资金造成一定压力,但在估值降至合理区域后,大小非解禁不会对流动性充裕的局面产生根本性影响。因此,市场的下跌空间也有限。而部分板块及部分主题类股票,尤其是小市值股票,甚至会在资金的追捧下出现"局部牛市"。

投资策略

调整市场中,我们倾向于回避波动性较强的、估值较高的行业,回避成本压力加大同时行业竞争结构较差的公司;更多地持有增长趋势明确、受经济波动影响较小、受通胀影响较小的行业龙头企业,这些公司主要分布在金融、商业零售、消费品、资源性垄断、优势制造业等。同时,我们还关注行业周期趋势向上的行业及相关公司。

●如机械行业的劳动生产率成为效率提高最快的行业。

●经济增长方式的转变,诸如"淘汰落后产能、节能减排、调整出口退税、提高资源税"等产业政策的深入推进对产业结构调整带来的投资机遇,钢铁、电力、水泥等行业大整合,节能环保、新能源行业的迅速崛起都将是我们关注的重点。

●关注强势央企的整合。国有资本集中的能源、原材料、交通、军工、重大装备和冶金领域的核心央企整体上市的格局已经非常明确,拥有强大的行业资源和政府资源企业集团的电信、电力、军工上市公司均将有较好的投资机遇。

第四章 托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对景顺长城鼎益股票型证券投资基金(LOF)(以下称"本基金")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、基金合同和托管协议的有关规定,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应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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、准确和完整。

第五章 审计报告

安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告。

第六章 财务会计报告

第一节 基金会计报表

1、资产负债表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

资产	2007年12月31日	2006年12月31日
		重新编制
银行存款	787,138,397.78	299,772,276.68
结算备付金	11,234,526.47	2,846,976.83
存出保证金	5,813,955.51	638,549.12
交易性金融资产	15,551,338,011.23	1,758,991,367.42
其中:股票投资	14,820,746,388.99	1,758,991,367.42
债券投资	730,591,622.24	0.00
资产支持证券	0.00	0.00
衍生金融资产	13,773,314.71	0.00
买入返售金融资产	2,764,002,240.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	15,812,619.95	47,260.82
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	56,672,657.50	33,542,065.60
其他资产	0.00	0.00
资产合计	19,205,785,723.15	2,095,838,496.47
负债		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	115,780,640.23	26,269,788.87
应付管理人报酬	23,259,885.91	1,816,256.28
应付托管费	3,876,647.65	302,709.38
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	8,438,406.17	1,775,440.76
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	1,285,418.28	698,517.54
负债合计	152,640,998.24	30,862,712.83
所有者权益		
实收基金	11,890,745,112.03	1,573,537,156.44
未分配利润	7,162,399,612.88	491,438,627.20
所有者权益合计	19,053,144,724.91	2,064,975,783.64
负债和所有者权益总计	19,205,785,723.15	2,095,838,496.47

2、利润表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	2007年度	2006年度
		重新编制
一、收入	6,371,382,449.49	652,089,604.05
1. 利息收入	24,204,733.85	886,331.32
其中:存款利息收入	13,811,332.43	610,571.61
债券利息收入	9,695,452.52	275,759.71
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	697,948.90	0.00
2. 投资收益	3,992,449,671.30	322,013,274.98
其中:股票投资收益	3,928,129,894.33	301,933,936.99
债券投资收益	394,443.52	-146,692.90
资产支持证券投资收益		
衍生工具收益	34,277,375.92	14,811,183.49
股利收益	29,647,957.53	5,414,847.40
3. 公允价值变动收益	2,339,916,871.14	328,529,691.93
4. 其他收入	14,811,173.20	660,305.82
二、费用	323,946,379.68	17,445,851.21
1. 管理人报酬	154,522,461.68	8,268,759.46
2. 托管费	25,753,743.68	1,378,126.54
3.销售服务费	0.00	0.00
4. 交易费用	138,799,434.68	7,271,135.46
5. 利息支出	4,363,377.89	0.00
其中:卖出回购金融资产支出	4,363,377.89	0.00
6. 其他费用	507,361.75	527,829.75
三、净利润	6,047,436,069.81	634,643,752.84

3、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)

项目	2007年度			2006年度(重新编制)		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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)	1,573,537,156.44	491,438,627.20	2,064,975,783.64	637,458,65389	-27,117,029.26	610,341,624.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	6,047,436,069.81	6,047,436,069.81	0.00	634,643,752.84	634,643,752.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	10,317,207,955.59	2,521,676,577.45	12,838,886,533.04	936,078,50255	172,371,52054	1,108,450,023.09
其中:1.基金申购款	18,206,795,465.22	6,549,487,910.56	24,756,283,375.78	1,449,999,04012	239,275,065.69	1,688,274,095.81
2.基金赎回款	-7,889,587,509.63	-4,027,809,333.11	-11,917,396,842.74	-512,920,53757	-66,903,535.15	-579,824,072.72
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-1,898,153,661.58	-1,898,153,661.58	0.00	-288,459,616.92	-288,459,616.92
五、期末所有者权益(基金净值)	11,890,745,112.03	7,162,399,612.88	19,053,144,724.91	1,573,537,156.44	491,438,627.20	2,064,975,783.64

第二节 年度会计报表附注

一、重要会计政策和会计估计

本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则,依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计如下:

1. 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日至12月31日。

2. 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

3. 金融工具

金融工具是指形成一个单位的金融资产,并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1)金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的,终止确认:

a. 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

b. 该金融资产已转移,且符合下述第(4)点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。

(2)金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收款项。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益,其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3)衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量,因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失,直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产,公允价值为负数的确认为一项负债。

(4)金融资产转移

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

(5)金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4. 金融工具的估值方法

本基金金融工具的估值方法如下:

(1)上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;

(2)未上市的股票的估值

A. 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

B. 首次公开发行的股票,2007年7月1日前,按其成本价估值;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,按其成本价计算;

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,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

C. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,应按中国证监会相关规定估值。

(3)证券交易所市场实行净价交易的债券,按估值日收盘价估值;该日无交易的,以最近交易日收盘价估值;

(4)证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日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进行估值;该日没有交易的,按最近交易日债券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;

(5)未上市债券和在银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,以不含息价格计价,按成本估值;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,按成本计量;

(6)上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的权证,以最近一个交易日的收盘价计算;

(7)未上市流通的认股权证,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,按成本计量;

(8)因持有股票而享有的配股权证,2007年7月1日前,从配股除权日到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;如果收盘价等于或低于配股价,则估值额为零;2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值进行估值;

(9)分离交易可转债,上市日前,按以下方法分别计算债券和权证的估值:获得分离交易可转债的债券部分时,按成本估值;获得权证部分后,按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值;自上市日起,上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值;

(10)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值计量目其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法具体如下:

(1)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本;

卖出股票于成交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成交日结转;

(2)债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,2007年7月1日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账。其中所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,不构成债券投资成本;

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,于实际支付价款时确认为债券投资,2007年7月1日起,于成交日确认为债券投资,债券投资成本按实际成交价款入账,应支付的相关费用直接记入当期损益。其中所包含的债券应收利息单独核算,不构成债券投资成本;

买入零息债券视同到期一次性还本付息的附息债券,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,按上述会计处理方法核算;

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益;

卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券2007年7月1日前,于实际收到全部价款时确认债券投资收益;2007年7月1日起,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;

(3)权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本,2007年7月1日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,该等权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4)分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于成交日获得债券,按分离交易可转债的面值确认债券成本;于权证获得日,根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例,根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5)回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购)2007年7月1日前,以协议金额列示,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提利息;2007年7月1日起,以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提利息。

6. 收入的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提;

(4)买入返售金融资产收入,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按融出资金应收或实际收到的总额及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(5)股票投资收益于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账;

(6)债券投资收益:

卖出交易所上市债券:于成交日确认债券投资收益,并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

卖出银行间同业市场交易债券:2007年7月1日前,于实际收到价款时确认债券差价收入,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益,并按成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

(7)衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本的差额入账;

(8)股利收益于除息日确认,并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入账;

(9)公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

(10)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认收入。

7. 费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3)卖出回购证券支出,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按融入资金应收或实际收到的总额及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(4)其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。2007年7月1日前,如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法;2007年7月1日后,如果影响基金份额净值小数点后第四位的,则采用待摊或预提的方法;

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/(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确认。

于2007年7月1日之前,未实现损益平准金在持有人权益中"未实现利得/(损失)"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/(累计亏损)"。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/(累计亏损)"。

9. 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。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确认。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。

10.基金的收益分配政策

(1)基金收益分配比例按有关规定制定;

(2)场外投资者可以选择现金分红或红利再投资,场内投资者只能选择现金分红,本基金分红的默认方式为现金分红;

(3)基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;

(4)基金当期收益应先弥补上期亏损后,才可进行当期收益分配;

(5)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,但若基金合同生效不满3个月则不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;

(6)本基金每年收益分配次数最多为4次,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%;

(7)基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

(8)每一基金份额享有同等分配权。

11. 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

12. 首次执行企业会计准则

本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则,对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更,本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

(1)采用追溯调整法核算的会计政策变更

A. 将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券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;

B. 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