# 建信恒久价值股票型证券投资基金

## 2007年年度报告摘要

**基金管理人：建信基金管理有限责任公司**

**基金托管人：中信银行股份有限公司**

### 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。

基金托管人中信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。

本报告中的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限公司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。本报告期自2007年1月1日起至2007年12月31日止。

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）基金基本情况

基金名称：建信恒久价值股票型证券投资基金
基金简称：建信恒久价值
交易代码：530001
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2005年12月1日
报告期末基金份额：3,995,844,517.21份
基金合同存续期：不定期

（二）基金产品说明

基金投资目标：有效控制投资风险，追求基金资产长期稳定增值。

基金投资策略：采用自上而下的资产配置和自下而上的股票选择相结合的投资策略，遵循以研究为基础的长期价值投资理念，重点投资于具有持续创造股东价值的能力、价值被低估且流动性较好的上市公司股票，从而为基金持有人提供持续、稳定的投资回报。

业绩比较基准：75%×MSCI中国A股指数+20%×中信全债指数+5%×1年定期存款利率。

风险收益特征：本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金；在股票型基金中，本基金属于中等风险、中等收益的证券投资基金。

（三）基金管理人有关情况

基金管理人名称：建信基金管理有限责任公司
CCB PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT CO., LTD.
注册地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座18层
办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层
邮政编码：100034
法定代表人：江先周
信息披露负责人：路彩营
联系电话：（010）66228888
传真：（010）66228001
国际互联网址：http://www.ccbfund.cn
电子邮箱：xinxipilu@ccbfund.cn

（四）基金托管人有关情况

基金托管人名称：中信银行股份有限公司（以下简称："中信银行"）
注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座
邮政编码：100027
法定代表人：孔丹
信息披露负责人：朱义明
电话：010-65546655
传真：010-65542373
电子信箱：zhuyiming@citicbank.com

（五）信息披露事宜

登载年度报告正文的管理人网址：www.ccbfund.cn
基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人的办公地址。

### 二、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12月1日（基金合同生效日）至2005年12月31日止期间 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 本期利润 | 4,622,391,483.10 | 1,255,182,407.96 | 34,945,096.32 |
| 2 | 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 4,291,120,989.08 | 838,891,227.58 | 531,519.39 |
| 3 | 加权平均份额本期利润 | 0.9414 | 0.5058 | 0.0056 |
| 4 | 期末可供分配利润 | 4,271,938,094.17 | 351,347,749.33 | 531,519.39 |
| 5 | 期末可供分配份额利润 | 1.0691 | 0.3335 | 0.0001 |
| 6 | 期末基金资产净值 | 6,502,554,202.29 | 1,632,990,128.50 | 6,236,807,789.25 |
| 7 | 期末基金份额净值 | 1.6273 | 1.5498 | 1.0056 |
| 8 | 加权平均净值利润率 | 65.44% | 45.42% | 0.56% |
| 9 | 本期份额净值增长率 | 102.72% | 74.23% | 0.56% |
| 10 | 份额累计净值增长率 | 255.17% | 75.20% | 0.56% |

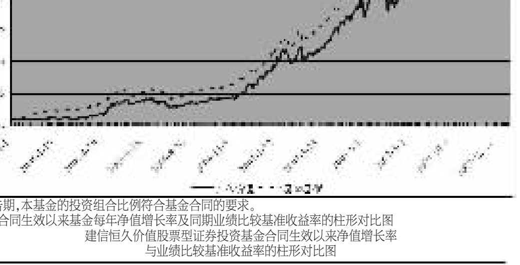
（二）基金净值表现及收益分配情况

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 | -5.75% | 1.56% | -2.91% | 1.47% | -2.84% | 0.09% |
| 过去六个月 | 23.90% | 1.73% | 28.69% | 1.55% | -4.79% | 0.18% |
| 过去一年 | 102.72% | 1.95% | 104.97% | 1.72% | -2.25% | 0.23% |
| 自基金合同生效至今 | 255.17% | 1.55% | 296.75% | 1.40% | -41.58% | 0.15% |

2、自基金合同生效以来基金份额净值及其业绩比较基准的变动情况

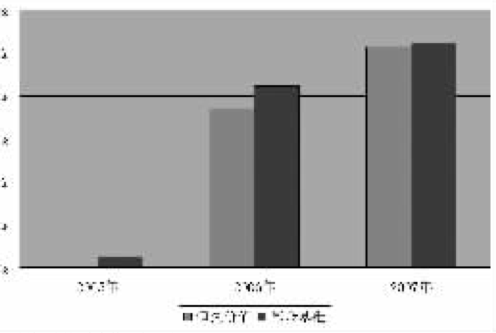
建信恒久价值股票型证券投资基金累计份额净值增长率
及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2005年12月1日至2007年12月31日）



注：本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

3、自基金合同生效以来基金每年净值增长率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

建信恒久价值股票型证券投资基金合同生效以来净值增长率
与业绩比较基准收益率的柱形对比图



4、自基金合同生效以来基金每年的收益分配情况

单位：人民币元

| 年　度 | 每10份基金份额分红数（至少保留三位小数） | 备注 |
|---|---|---|
| 2005年 | - | - |
| 2006年 | 1.500 | - |
| 2007年 | - | - |
| 合计 | 1.500 | - |

### 三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准，建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日，注册资本2亿元。目前公司的股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团公司，其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%，信安金融服务公司出资额占注册资本的25%，中国华电集团公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、投资管理部、专户投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、市场推广部、人力资源管理部、基金运营部、信息技术部、风险管理部和监察稽核部。

截至2007年12月31日，公司旗下有建信恒久价值股票型基金、建信货币基金、建信优选成长股票型基金、建信优化配置混合型基金四只开放式基金，管理的基金资产规模为317.26亿元。

2、基金经理简介

吴剑飞先生：硕士。1996年以来先后就职于中国技术进出口总公司、长盛基金管理公司及泰达荷银基金管理公司（原名为湘财荷银基金管理公司）。2000年至2003年长盛基金管理有限公司研究员；2003年至2005年泰达荷银基金管理有限公司研究员、基金经理助理；2005年3月至2005年8月任荷银稳定基金基金经理。2005年8月进入建信基金管理有限责任公司投资管理部，2005年12月起至今任本基金基金经理。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

（三）报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

在本报告期内，本基金净值增长率为102.72%，波动率为1.95%，业绩比较基准收益率为104.97%，波动率为1.72%。

2、行情回顾及运作分析：

2007年市场经历了三个阶段：前五个月二线股高度活跃，"5·30"后这些股票迅速坠落，大盘权重股持续上涨，但最后两个月起随着全球市场的回调和宏观调控的加剧，市场进入下调阶段。

在此过程中，本基金在第一和第三个阶段表现较好，体现了一贯的风险控制能力，但在第二个阶段对大盘股行情的持续性和强度认识不足，导致落后于指数的涨幅，而从中的重要教训是，共同基金投资在立足于长线回报思路，重点投资股价有安全边际的公司的同时，也要高度注意阶段性因素。

公司在07年上半年成功完成了对本基金的大规模扩募，基金规模增加逾六倍，使更多的持有人充分享受到财富的增长；同时，在下半年公司也对基金的投资管理组织模式进行了积极的尝试，使得基金的管理模式更为稳定、成熟。

3、市场展望和投资策略

未来一年，我们关注市场出现"三个拐点"的可能性：第一、GDP增速可能的拐点；第二、上市公司业绩增速可能的拐点；第三、资本市场资金流动性增速可能的拐点。事实上，在去年三、四季度的季报中，我们已经开始提醒持有人："市场总体进入较高的估值水平区间，市场的波动幅度将有所增加"、"基金的投资更加着重于规避周期性风险"。"融资门"事件其实从去年第三季度就已经开始了，无论从理论还是历史实践上看，上市公司的密集融资行为本身即是市场估值水平偏高的一个侧影。

未来一到两年，我们同样高度关注两个"还账"：第一，流通股东在获得股改对价后的还账；第二，城市还农村的账，当然，后者，即"剪刀差"的缩小，也许是一个更为漫长曲折的历史进程。前者体现为两年中高达数万亿的"大小非"减持压力；后者则是全球性的农产品价格的持续上涨压力，以及对西方工业化方式的反思。

然而，这并不意味着我们悲观，相反，我们乐观地提醒自己和基金的长期投资人：只有在一个总体估值合理的市场上，专业投资人才更可能获得超额收益，08、09年的市场依然存在很多阶段性机会和结构性机会。例如，我们在去年的半年报中提出："通货膨胀"是未来三年的一个主题词，美元贬值促使大宗能源、原材料和贵金属价格的持续上涨，而农产品价格在很强的供给刚性和很小的价格需求弹性下可能表现得更为强烈和持续，物价上升的压力尽管有可能受到全球总需求下降的影响，但国内的行政价格管制可能导致更大的短缺和更长的通胀周期。在物价上涨这一周期下，最上游的资源品、农产品、最下游的零售渠道，以及具有自主定价能力的消费和服务供应商将获得收益。

因此，在投资策略上，我们将适度调整去年的"均衡配置"思路，而逐步转向类似"哑铃型"结构，即适度侧重于产业链条中的最上端的资源和最下端的渠道，当然，这种策略包含两个风险，即中短期的价格管制，以及需求由于高价格的萎缩。

在未来的一年里，我们将继续恪守"持有人利益重于泰山"的宗旨，勤勉尽责、审慎投资，在尽力控制风险的前提下，力争为持有人带来更高的长期回报。

### 四、托管人报告

自2005年12月1日建信恒久价值股票型证券投资基金（以下称"建信恒久基金"或"本基金"）成立以来，作为本基金的托管人，中信银行严格遵守了《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，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本托管人按照国家有关法律法规、基金合同和托管协议要求，本托管人对基金管理人——建信基金管理有限责任公司在本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，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由建信恒久基金管理人——建信基金管理有限责任公司编制，并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

中信银行股份有限公司托管部
2008年3月25日

### 五、审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司审计了建信恒久价值基金财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表、2007年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注，并出具了普华永道中天审字（2008）第20366号标准无保留意见的审计报告。

### 六、财务会计报告

（一）基金会计报表

建信恒久价值股票型证券投资基金
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)

| 项　目 | 附注 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 资　产 | | | |
| 银行存款 | 5(d) | 524,857,789.68 | 45,024,604.58 |
| 结算备付金 | | 5,664,669.28 | 8,319,563.79 |
| 存出保证金 | | 11,597,868.58 | 2,648,648.91 |
| 交易性金融资产 | | 5,882,075,662.76 | 1,559,215,471.50 |
| 其中：股票投资 | | 5,589,986,382.76 | 1,477,645,590.13 |
| 债券投资 | | 292,089,280.00 | 81,569,881.37 |
| 衍生金融资产 | | 314,001.79 | 28,593,451.68 |
| 应收证券清算款 | | 123,287,999.22 | 17,917,682.30 |
| 应收利息 | | 7,080,220.89 | 823,799.30 |
| 应收申购款 | | 5,992,677.46 | 510,427.00 |
| 其他资产 | | 66,353.20 | - |
| 资产总计 | | 6,560,937,242.86 | 1,663,053,649.06 |
| 负债和所有者权益 | | | |
| 负债 | | | |
| 应付证券清算款 | | - | 549,896.34 |
| 应付赎回款 | | 35,867,751.35 | 19,693,913.71 |
| 应付管理人报酬 | 5(b) | 8,116,313.02 | 2,093,705.40 |
| 应付托管费 | 5(c) | 1,352,718.84 | 348,950.90 |
| 应付交易费用 | | 11,785,605.20 | 6,025,945.40 |
| 其他负债 | | 1,260,652.16 | 1,351,108.81 |
| 负债合计 | | 58,383,040.57 | 30,063,520.56 |
| 所有者权益 | | | |
| 实收基金 | | 2,109,529,340.96 | 1,053,667,500.58 |
| 未分配利润 | | 4,393,024,861.33 | 579,322,627.92 |
| 所有者权益合计 | | 6,502,554,202.29 | 1,632,990,128.50 |
| 负债和所有者权益总计 | | 6,560,937,242.86 | 1,663,053,649.06 |
| 基金份额总额(份) | | 3,995,844,517.21 | 1,053,667,500.58 |
| 基金份额净值 | | 1.6273 | 1.5498 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

建信恒久价值股票型证券投资基金2007年度利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

| 项　目 | 附注 | 2007年度 | 2006年度 |
|---|---|---|---|
| 收入 | | | |
| 利息收入 | | 16,135,756.14 | 18,178,155.32 |
| 其中：存款利息收入 | | 6,692,781.17 | 4,032,088.87 |
| 债券利息收入 | | 9,420,679.24 | 9,695,562.17 |
| 买入返售金融资产收入 | | 22,295.73 | 4,450,504.28 |
| 投资收益 | | 4,574,735,606.06 | 895,998,023.40 |
| 其中：股票投资收益 | | 4,465,631,180.72 | 835,977,209.60 |
| 债券投资收益 | | 2,345,092.46 | 1,664,480.64 |
| 衍生工具收益 | | 38,336,357.73 | 26,972,083.56 |
| 股利收益 | | 68,422,975.15 | 31,384,249.60 |
| 公允价值变动收益 | | 331,270,494.02 | 416,291,180.38 |
| 其他收入 | | 13,101,342.83 | 7,627,735.94 |
| 收入合计 | | 4,935,243,199.05 | 1,338,095,095.04 |
| 费用 | | | |
| 管理人报酬 | 5(b) | (104,631,090.58) | (42,860,752.12) |
| 托管费 | 5(c) | (17,438,515.01) | (7,143,458.68) |
| 交易费用 | | (187,027,864.79) | (31,939,222.27) |
| 利息支出 | | (3,197,170.12) | (546,777.13) |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | | (3,197,170.12) | (546,777.13) |
| 其他费用 | | (557,075.45) | (422,476.88) |
| 费用合计 | | (312,851,715.95) | (82,912,687.08) |
| 利润总额 | | 4,622,391,483.10 | 1,255,182,407.96 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

建信恒久价值股票型证券投资基金
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)

| 项　目 | 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) | 1,053,667,500.58 | 579,322,627.92 | 1,632,990,128.50 |
| 本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额) | - | 4,622,391,483.10 | 4,622,391,483.10 |
| 本年基金份额交易产生的基金净值变动数 | 1,055,861,840.38 | (808,689,249.69) | 247,172,590.69 |
| 其中：基金申购 | 5,263,594,586.73 | 6,056,723,664.38 | 11,320,318,251.11 |
| 基金赎回 | (4,207,732,746.35) | (6,865,412,914.07) | (11,073,145,660.42) |
| 本年向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) | 2,109,529,340.96 | 4,393,024,861.33 | 6,502,554,202.29 |
| 项　目 | 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) | 6,201,862,692.93 | 34,945,096.32 | 6,236,807,789.25 |
| 本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额) | - | 1,255,182,407.96 | 1,255,182,407.96 |
| 本年基金份额交易产生的基金净值变动数 | (5,148,195,192.35) | (459,650,117.39) | (5,607,845,309.74) |
| 其中：基金申购 | 544,827,930.55 | 42,105,917.35 | 586,933,847.90 |
| 基金赎回 | (5,693,023,122.90) | (501,756,034.74) | (6,194,779,157.64) |
| 本年向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数 | - | (251,154,758.97) | (251,154,758.97) |
| 年末所有者权益(基金净值) | 1,053,667,500.58 | 579,322,627.92 | 1,632,990,128.50 |

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

（二）会计报表附注（摘要）

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

建信恒久价值股票型证券投资基金(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(2005)第178号《关于同意建信恒久价值股票型证券投资基金募集的批复》核准，由建信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。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6,198,114,265.92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(2005)第176号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》于2005年12月1日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为6,201,862,692.93份基金份额，其中认购资金利息折合3,748,427.01份基金份额。本基金的基金管理人为建信基金管理有限责任公司，基金托管人为中信银行股份有限公司(以下简称"中信银行")。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。基金投资组合中股票资产占基金资产的60%-95%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%，其中，基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：MSCI中国A股指数×75%+中信全债指数×20%+1年定期存款利率×5%。

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、《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")、《建信恒久价值股票型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")。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《建信恒久价值股票型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。

在编制本财务报表时，2006年度的相关比较数字以及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，且将原计入所有者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日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净收益

| 项　目 | 2006年年初所有者权益 | 2006年度净收益/利润总额 | 2006年年末所有者权益 |
|---|---|---|---|
| 按原会计准则列报的金额 | 6,236,807,789.25 | 838,891,227.58 | 1,632,990,128.50 |
| 金融资产公允价值变动的调整数 | - | 416,291,180.38 | - |
| 按新会计准则列报的金额 | 6,236,807,789.25 | 1,255,182,407.96 | 1,632,990,128.50 |
| 项　目 | 2007年年初所有者权益 | 2007年上半年净收益/利润总额 | 2007年上半年年末所有者权益 |
| 按原会计准则列报的金额 | 1,632,990,128.50 | 1,433,412,688.30 | 11,041,063,279.51 |
| 金融资产公允价值变动的调整数 | - | 985,496,765.63 | - |
| 按新会计准则列报的金额 | 1,632,990,128.50 | 2,418,909,453.93 | 11,041,063,279.51 |

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。

3、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。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。

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。

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。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内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。自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，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；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，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一部分确认为估值增值。

(ii) 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、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，按附注4(e)(i)(3)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。

(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。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证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/(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。

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。

(i) 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)。

(j) 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分红除息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多分配六次，年度收益分配不低于基金年度可分配收益的50%。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。

4、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

5、重大关联方关系及关联交易

(a) 关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|---|---|
| 建信基金管理有限责任公司 | 基金管理人、注册登记机构、基金销售机构 |
| 中信银行 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 中国建设银行股份有限公司("中国建设银行") | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 美国信安金融服务公司 | 基金管理人的股东 |
| 中国华电集团公司 | 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

支付基金管理人建信基金管理有限责任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 × 1.5% / 当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬104,631,090.58元(2006年度：42,860,752.12元)。于2007年12月31日，本基金尚未支付的管理人报酬为8,116,313.02元(2006年12月31日：2,093,705.40元)。

(c) 托管费

支付基金托管人中信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 × 0.25% / 当年天数。

本基金在本年度需支付托管费17,438,515.01元(2006年度：7,143,458.68元)。于2007年12月31日，本基金尚未支付的托管费为1,352,718.84元(2006年12月31日：348,950.90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信银行保管，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524,857,789.68元(2006年12月31日：45,024,604.58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5,786,563.76元(2006年度：3,669,421.97元)。

(e) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中信银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

| 项　目 | 2007年度 | 2006年度 |
|---|---|---|
| 卖出回购金融资产结算金额 | 329,800,000.00 | - |
| 卖出回购金融资产支出 | 259,322.19 | - |

(f) 关联方持有的基金份额

| 关联方 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 基金份额(份) | 净值 | 基金份额(份) | 净值 |
| 建信基金管理有限责任公司 | 45,666,101.90 | 74,312,447.62 | 20,014,000.00 | 31,017,697.20 |

本基金的基金管理人建信基金管理有限责任公司年初持有本基金基金份额20,014,000.00份，由于本基金基金份额拆分安排，根据拆分比例计算，建信基金管理有限公司原持有的基金份额20,014,000.00份拆分变更为37,910,129.20份。此外，建信基金管理有限责任公司于本年度运用固有资金10,000,000.00元经代销机构中国建设银行购入本基金7,755,972.70份基金份额，申购费用1,000元。2007年12月31日，建信基金管理有限责任公司持有本基金总份额的1.14%(2006年12月31日：1.90%)。

6、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

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。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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：

| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 数量 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 601088 | 中国神华 | 07-09-27 | 08-01-09 | 新股网下申购 | 36.99 | 65.61 | 377,730 | 13,972,232.70 | 24,782,865.30 |
| 600266 | 北京城建 | 07-02-05 | 08-02-05 | 非公开发行 | 8.50 | 26.97 | 3,000,000 | 25,500,000.00 | 80,910,000.00 |
| 600587 | 新华医疗 | 07-05-17 | 08-05-17 | 非公开发行 | 13.5 | 15.59 | 1,000,000 | 13,500,000.00 | 15,590,000.00 |
| 合计 | - | - | - | - | - | - | - | 52,972,232.70 | 121,282,865.30 |

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券，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：

| 证券代码 | 证券名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 认购数量 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 126008 | 08上汽债 | 07-12-19 | 08-01-08 | 未上市 | 71.27 | 71.80 | 9,600 | 684,170.15 | 689,280.00 |

(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获得的权证，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日止流通受限制的权证情况如下：

| 权证代码 | 权证名称 | 成功认购日 | 可流通日 | 流通受限类型 | 认购价格 | 期末估值单价 | 认购数量 | 期末成本总额 | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 580016 | 上汽CWB1 | 07-12-19 | 08-01-08 | 未上市 | 7.98 | 9.0857 | 34,560 | 275,829.85 | 314,001.79 |

7、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，在董事会下设立审计与风险控制委员会，根据公司总体战略负责拟订公司风险战略和风险管理政策，并对其实施情况及效果进行监督和评价，指导公司的风险管理和内控制度建设；对公司经营管理和基金业务运作的合法性、合规性和风险状况进行检查和评估；监督公司的财务状况，审计公司的财务报表，评估公司的财务表现，保证公司的财务运作符合法律的要求和通行的会计标准；在管理层层面设立风险管理委员会，主要负责制定公司经营管理中的风险控制政策，组织制定公司经营管理中的内部风险控制制度；对公司管理层在投资、市场、信用、操作等方面的风险控制情况进行监督，管理层应如实向风险管理委员会汇报有关风险控制情况；以及对公司经营管理过程中的风险状况进行定期或不定期评估。在业务操作层面，风险管理部负责公司旗下基金及其它受托资产投资中的风险识别、评估和控制；监察稽核部承担其他风险的管理职责，负责在各业务部门一线风险控制的基础上实施风险再控制。

本基金的基金管理人建立了以审计与风险控制委员会为核心的、由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(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22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。本基金所持有的全部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。

(i) 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的证券或银行间同业市场交易的债券，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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-95%，债券、现金及其它短期金融工具为5%-40%。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：

| 项　目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|
| | 公允价值 | 占基金资产净值的比例 | 公允价值 | 占基金资产净值的比例 |
| 交易性金融资产 | | | | |
| -股票投资 | 5,589,986,382.76 | 85.97% | 1,477,645,590.13 | 90.49% |
| -债券投资 | 292,089,280.00 | 4.49% | 81,569,881.37 | 5.00% |
| 衍生金融资产 | | | | |
| -权证投资 | 314,001.79 | 0.00% | 28,593,451.68 | 1.75% |
| 合　计 | 5,882,389,664.55 | 90.46% | 1,587,808,923.18 | 97.23% |

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准(附注1)的公允价值上升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3.16亿元(2006年12月31日：0.96亿元)；反之，若本基金业绩比较基准(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3.16亿元(2006年12月31日：0.96亿元)。

(ii) 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。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率风险敞口进行监控。

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。

| 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 | 524,857,789.68 | - | - | - | 524,857,789.68 |
| 结算备付金 | 5,664,669.28 | - | - | - | 5,664,669.28 |
| 存出保证金 | 1,400,000.00 | - | - | 10,197,868.58 | 11,597,868.58 |
| 交易性金融资产 | 291,400,000.00 | - | 689,280.00 | 5,589,986,382.76 | 5,882,075,662.76 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | 314,001.79 | 314,001.79 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | 123,287,999.22 | 123,287,999.22 |
| 应收利息 | - | - | - | 7,080,220.89 | 7,080,220.89 |
| 应收申购款 | - | - | - | 5,992,677.46 | 5,992,677.46 |
| 其他资产 | - | - | - | 66,353.20 | 66,353.20 |
| 资产总计 | 823,322,458.96 | - | 689,280.00 | 5,736,925,503.90 | 6,560,937,242.86 |
| 负债 | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | 35,867,751.35 | 35,867,751.35 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 8,116,313.02 | 8,116,313.02 |
| 应付托管费 | - | - | - | 1,352,718.84 | 1,352,718.84 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 11,785,605.20 | 11,785,605.20 |
| 其他负债 | - | - | - | 1,260,652.16 | 1,260,652.16 |
| 负债总计 | - | - | - | 58,383,040.57 | 58,383,040.57 |
| 利率风险敞口 | 823,322,458.96 | - | 689,280.00 | 5,678,542,463.33 | 6,502,554,202.29 |
| 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 | 45,024,604.58 | - | - | - | 45,024,604.58 |
| 结算备付金 | 8,319,563.79 | - | - | - | 8,319,563.79 |
| 存出保证金 | 1,400,000.00 | - | - | 1,248,648.91 | 2,648,648.91 |
| 交易性金融资产 | 81,569,881.37 | - | - | 1,477,645,590.13 | 1,559,215,471.50 |
| 衍生金融资产 | - | - | - | 28,593,451.68 | 28,593,451.68 |
| 应收证券清算款 | - | - | - | 17,917,682.30 | 17,917,682.30 |
| 应收利息 | - | - | - | 823,799.30 | 823,799.30 |
| 应收申购款 | - | - | - | 510,427.00 | 510,427.00 |
| 资产总计 | 136,314,049.74 | - | - | 1,526,739,599.32 | 1,663,053,649.06 |
| 负债 | | | | | |
| 应付证券清算款 | - | - | - | 549,896.34 | 549,896.34 |
| 应付赎回款 | - | - | - | 19,693,913.71 | 19,693,913.71 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 2,093,705.40 | 2,093,705.40 |
| 应付托管费 | - | - | - | 348,950.90 | 348,950.90 |
| 应付交易费用 | - | - | - | 6,025,945.40 | 6,025,945.40 |
| 其他负债 | - | - | - | 1,351,108.81 | 1,351,108.81 |
| 负债总计 | - | - | - | 30,063,520.56 | 30,063,520.56 |
| 利率风险敞口 | 136,314,049.74 | - | - | 1,496,676,078.76 | 1,632,990,128.50 |

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净值的比例约为4.492%(2006年12月31日：4.995%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(iii) 外汇风险

本基金所有资产及负债均以人民币计价，因此无重大外汇风险。

### 七、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

| 期末各类资产 | 金额（单位：人民币元） | 占基金总资产比例（%） |
|---|---|---|
| 股票 | 5,589,986,382.76 | 85.20 |
| 债券 | 292,089,280.00 | 4.45 |
| 权证 | 314,001.79 | 0.00 |
| 银行存款和清算备付金合计 | 530,522,458.96 | 8.09 |
| 其它资产 | 148,025,119.35 | 2.26 |
| 合　计 | 6,560,937,242.86 | 100.00 |

（一）报告期末按行业分类的股票投资组合

| 行业分类 | 期末市值(单位：人民币元) | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|
| A 农、林、牧、渔业 | 135,460,644.30 | 2.08 |
| B 采掘业 | 665,583,092.13 | 10.24 |
| C 制造业 | 2,044,135,427.26 | 31.44 |
| C0 食品、饮料 | 487,062,677.35 | 7.49 |
| C1 纺织、服装、皮毛 | 0.00 | 0.00 |
| C2 木材、家具 | 28,155,000.00 | 0.43 |
| C3 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00 |
| C4 石油、化学、塑胶、塑料 | 492,890,968.58 | 7.58 |
| C5 电子 | 24,560,000.00 | 0.38 |
| C6 金属、非金属 | 483,510,678.89 | 7.44 |
| C7 机械、设备、仪表 | 280,284,599.64 | 4.31 |
| C8 医药、生物制品 | 247,671,502.80 | 3.81 |
| C99 其他制造业 | 0.00 | 0.00 |
| D 电力、煤气及水的生产和供应业 | 47,086,278.61 | 0.72 |
| E 建筑业 | 165,849,181.47 | 2.55 |
| F 交通运输、仓储业 | 102,583,523.68 | 1.58 |
| G 信息技术业 | 51,746,722.50 | 0.80 |
| H 批发和零售贸易 | 862,595,417.28 | 13.27 |
| I 金融、保险业 | 568,373,065.17 | 8.74 |
| J 房地产业 | 560,087,144.84 | 8.61 |
| K 社会服务业 | 233,057,800.04 | 3.58 |
| L 传播与文化产业 | 24,798,313.60 | 0.38 |
| M 综合类 | 128,629,771.88 | 1.98 |
| 合　计 | 5,589,986,382.76 | 85.97 |

（二）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（股） | 证券市值（单位：人民币元） | 市值占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600694 | 大商股份 | 5,700,000 | 278,616,000.00 | 4.28 |
| 2 | 000983 | 西山煤电 | 4,184,007 | 265,558,924.29 | 4.08 |
| 3 | 600036 | 招商银行 | 5,837,803 | 231,352,132.89 | 3.56 |
| 4 | 600299 | 蓝星新材 | 4,394,252 | 210,616,498.36 | 3.24 |
| 5 | 000568 | 泸州老窖 | 2,758,960 | 202,783,560.00 | 3.12 |
| 6 | 600837 | 海通证券 | 3,533,746 | 194,073,330.32 | 2.98 |
| 7 | 600383 | 金地集团 | 4,146,390 | 169,172,712.00 | 2.60 |
| 8 | 000895 | 双汇发展 | 2,857,329 | 168,553,837.71 | 2.59 |
| 9 | 600348 | 国阳新能 | 3,083,116 | 165,008,368.32 | 2.54 |
| 10 | 600309 | 烟台万华 | 4,049,509 | 154,083,817.45 | 2.37 |

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站www.ccbfund.cn的年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 累计买入金额 | 占期初基金资产净值的比例(%) |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 839,199,275.97 | 51.39 |
| 2 | 000039 | 中集集团 | 788,627,114.76 | 48.29 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 727,015,654.41 | 44.52 |
| 4 | 600005 | 武钢股份 | 658,253,437.87 | 40.31 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 652,411,607.85 | 39.95 |
| 6 | 000402 | 金 融 街 | 543,200,020.45 | 33.26 |
| 7 | 000983 | 西山煤电 | 506,840,217.35 | 31.04 |
| 8 | 600583 | 海油工程 | 490,358,000.52 | 30.03 |
| 9 | 600028 | 中国石化 | 476,582,011.36 | 29.18 |
| 10 | 600019 | 宝钢股份 | 471,931,396.50 | 28.90 |
| 11 | 600000 | 浦发银行 | 451,938,771.78 | 27.68 |
| 12 | 600383 | 金地集团 | 429,739,964.94 | 26.32 |
| 13 | 600015 | 华夏银行 | 420,238,551.40 | 25.73 |
| 14 | 600030 | 中信证券 | 412,693,429.86 | 25.27 |
| 15 | 600001 | 邯郸钢铁 | 394,329,463.70 | 24.15 |
| 16 | 601398 | 工商银行 | 385,051,097.20 | 23.58 |
| 17 | 600675 | 中华企业 | 383,203,869.82 | 23.47 |
| 18 | 000002 | 万 科 A | 377,617,898.50 | 23.12 |
| 19 | 601628 | 中国人寿 | 373,870,119.13 | 22.89 |
| 20 | 600694 | 大商股份 | 355,380,202.69 | 21.76 |
| 21 | 000858 | 五 粮 液 | 333,508,891.61 | 20.42 |
| 22 | 600348 | 国阳新能 | 321,694,126.48 | 19.70 |
| 23 | 600299 | 星新材料 | 307,548,358.03 | 18.83 |
| 24 | 600309 | 烟台万华 | 303,482,641.87 | 18.58 |
| 25 | 000709 | 唐钢股份 | 299,477,110.98 | 18.34 |
| 26 | 601318 | 中国平安 | 292,841,809.94 | 17.93 |
| 27 | 000792 | 盐湖钾肥 | 288,343,493.49 | 17.66 |
| 28 | 600123 | 兰花科创 | 287,299,233.59 | 17.59 |
| 29 | 600900 | 长江电力 | 261,324,656.24 | 16.00 |
| 30 | 600837 | 海通证券 | 254,293,773.50 | 15.57 |
| 31 | 600809 | 山西汾酒 | 242,384,173.14 | 14.84 |
| 32 | 600829 | 三精制药 | 241,129,516.94 | 14.77 |
| 33 | 000651 | 格力电器 | 239,033,343.21 | 14.64 |
| 34 | 600270 | 外运发展 | 215,741,662.30 | 13.21 |
| 35 | 600519 | 贵州茅台 | 214,011,226.20 | 13.11 |
| 36 | 600415 | 小商品城 | 204,970,686.17 | 12.55 |
| 37 | 000537 | 广宇发展 | 202,971,555.80 | 12.43 |
| 38 | 000825 | 太钢不锈 | 202,078,313.97 | 12.37 |
| 39 | 600628 | 新世界 | 200,882,428.14 | 12.30 |
| 40 | 601001 | 大同煤业 | 191,909,865.07 | 11.75 |
| 41 | 000069 | 华侨城 A | 183,379,034.75 | 11.23 |
| 42 | 600754 | 锦江股份 | 180,796,709.24 | 11.07 |
| 43 | 000898 | 鞍钢股份 | 179,631,441.79 | 11.00 |
| 44 | 000895 | 双汇发展 | 171,408,216.83 | 10.50 |
| 45 | 000157 | 中联重科 | 168,337,697.99 | 10.31 |
| 46 | 000538 | 云南白药 | 162,611,996.13 | 9.96 |
| 47 | 000012 | 南 玻 A | 161,378,396.07 | 9.88 |
| 48 | 600858 | 银座股份 | 158,140,730.37 | 9.68 |
| 49 | 600808 | 马钢股份 | 157,225,333.63 | 9.63 |
| 50 | 600729 | 重庆百货 | 156,817,090.82 | 9.60 |
| 51 | 000860 | 顺鑫农业 | 156,143,505.57 | 9.56 |
| 52 | 600276 | 恒瑞医药 | 156,106,654.68 | 9.56 |
| 53 | 002008 | 大族激光 | 155,634,714.35 | 9.53 |
| 54 | 600887 | 伊利股份 | 155,388,508.65 | 9.52 |
| 55 | 000568 | 泸州老窖 | 148,433,045.62 | 9.09 |
| 56 | 000758 | 中色股份 | 147,599,733.50 | 9.04 |
| 57 | 600875 | 东方电气 | 146,159,650.73 | 8.95 |
| 58 | 600489 | 中金黄金 | 144,174,366.67 | 8.83 |
| 59 | 000978 | 桂林旅游 | 141,478,764.26 | 8.66 |
| 60 | 000562 | 宏源证券 | 132,969,930.57 | 8.14 |
| 61 | 600269 | 赣粤高速 | 132,574,584.56 | 8.12 |
| 62 | 600122 | 宏图高科 | 130,920,564.10 | 8.02 |
| 63 | 600580 | 卧龙电气 | 126,793,841.03 | 7.76 |
| 64 | 600050 | 中国联通 | 126,021,469.27 | 7.72 |
| 65 | 600350 | 山东高速 | 123,331,157.65 | 7.55 |
| 66 | 600748 | 上实发展 | 121,179,555.53 | 7.42 |
| 67 | 000717 | 韶钢松山 | 118,010,490.41 | 7.23 |
| 68 | 600895 | 张江高科 | 117,914,455.29 | 7.22 |
| 69 | 600361 | 华联综超 | 117,862,742.33 | 7.22 |
| 70 | 600008 | 首创股份 | 116,884,905.70 | 7.16 |
| 71 | 600718 | 东软股份 | 116,038,968.81 | 7.11 |
| 72 | 000625 | 长安汽车 | 109,750,679.67 | 6.72 |
| 73 | 601333 | 广深铁路 | 108,600,963.73 | 6.65 |
| 74 | 601088 | 中国神华 | 107,514,419.42 | 6.58 |
| 75 | 600533 | 栖霞建设 | 103,305,507.22 | 6.33 |
| 76 | 600456 | 宝钛股份 | 101,543,905.28 | 6.22 |
| 77 | 000024 | 招商地产 | 100,995,444.38 | 6.18 |
| 78 | 600500 | 中化国际 | 95,137,872.56 | 5.83 |
| 79 | 600582 | 天地科技 | 86,863,025.76 | 5.32 |
| 80 | 600111 | 包钢稀土 | 85,978,506.59 | 5.27 |
| 81 | 000876 | 新 希 望 | 83,254,277.71 | 5.10 |
| 82 | 600104 | 上海汽车 | 82,926,022.90 | 5.08 |
| 83 | 000917 | 电广传媒 | 82,256,867.41 | 5.04 |
| 84 | 600161 | 天坛生物 | 82,158,133.08 | 5.03 |
| 85 | 002024 | 苏宁电器 | 81,981,867.56 | 5.02 |
| 86 | 600795 | 国电电力 | 81,968,092.21 | 5.02 |
| 87 | 600761 | 安徽合力 | 81,855,735.76 | 5.01 |
| 88 | 002037 | 久联发展 | 80,917,723.56 | 4.96 |
| 89 | 600717 | 天津港 | 76,957,091.27 | 4.71 |
| 90 | 600320 | 振华港机 | 76,187,103.22 | 4.67 |
| 91 | 600195 | 中牧股份 | 75,446,271.91 | 4.62 |
| 92 | 600037 | 歌华有线 | 74,724,963.53 | 4.58 |
| 93 | 000031 | 中粮地产 | 73,498,105.66 | 4.50 |
| 94 | 600183 | 生益科技 | 73,109,197.23 | 4.48 |
| 95 | 600118 | 中国卫星 | 72,763,325.35 | 4.46 |
| 96 | 000338 | 潍柴动力 | 72,392,040.03 | 4.43 |
| 97 | 600307 | 酒钢宏兴 | 72,307,230.80 | 4.43 |
| 98 | 600177 | 雅戈尔 | 71,110,176.22 | 4.35 |
| 99 | 000063 | 中兴通讯 | 70,763,556.65 | 4.33 |
| 100 | 000422 | 湖北宜化 | 70,536,331.26 | 4.32 |
| 101 | 000009 | S深宝安 A | 70,156,703.57 | 4.30 |
| 102 | 600511 | 国药股份 | 69,744,831.71 | 4.27 |
| 103 | 600831 | 广电网络 | 69,085,354.32 | 4.23 |
| 104 | 600138 | 中青旅 | 68,323,015.67 | 4.18 |
| 105 | 600058 | 五矿发展 | 66,914,226.97 | 4.10 |
| 106 | 600029 | 南方航空 | 66,733,575.27 | 4.09 |
| 107 | 600006 | 东风汽车 | 66,678,197.60 | 4.08 |
| 108 | 600258 | 首旅股份 | 66,239,639.14 | 4.06 |
| 109 | 000619 | 海螺型材 | 65,918,307.52 | 4.04 |
| 110 | 000987 | 广州友谊 | 64,888,925.23 | 3.97 |
| 111 | 601166 | 兴业银行 | 64,451,120.57 | 3.95 |
| 112 | 000089 | 深圳机场 | 61,904,255.83 | 3.79 |
| 113 | 600780 | 通宝能源 | 60,660,816.00 | 3.71 |
| 114 | 600598 | 北大荒 | 60,165,221.25 | 3.68 |
| 115 | 601919 | 中国远洋 | 59,687,186.11 | 3.66 |
| 116 | 600428 | 中远航运 | 59,477,210.48 | 3.64 |
| 117 | 000970 | 中科三环 | 59,288,807.48 | 3.63 |
| 118 | 000027 | 深能源 A | 59,139,374.88 | 3.62 |
| 119 | 002069 | 獐 子 岛 | 59,127,160.48 | 3.62 |
| 120 | 000839 | 中信国安 | 55,979,722.77 | 3.43 |
| 121 | 600690 | 青岛海尔 | 55,543,743.15 | 3.40 |
| 122 | 600631 | 百联股份 | 54,999,154.11 | 3.37 |
| 123 | 601988 | 中国银行 | 53,717,980.55 | 3.29 |
| 124 | 000800 | 一汽轿车 | 52,911,708.80 | 3.24 |
| 125 | 600825 | 新华传媒 | 52,498,851.18 | 3.21 |
| 126 | 000762 | 西藏矿业 | 51,491,942.50 | 3.15 |
| 127 | 000793 | 燃气股份 | 51,125,929.03 | 3.13 |
| 128 | 002029 | 七 匹 狼 | 51,062,828.37 | 3.13 |
| 129 | 000768 | 西飞国际 | 50,319,636.86 | 3.08 |
| 130 | 600238 | 海南椰岛 | 50,302,078.59 | 3.08 |
| 131 | 000869 | 张 裕 A | 50,184,730.74 | 3.07 |
| 132 | 000539 | 粤电力 A | 50,171,125.62 | 3.07 |
| 133 | 600188 | 兖州煤业 | 49,961,908.47 | 3.06 |
| 134 | 000963 | 华东医药 | 49,378,889.08 | 3.02 |
| 135 | 000423 | 东阿阿胶 | 49,222,987.11 | 3.01 |
| 136 | 600642 | 申能股份 | 48,351,826.58 | 2.96 |
| 137 | 600639 | 浦东金桥 | 48,109,192.63 | 2.95 |
| 138 | 000759 | 武汉中百 | 48,005,590.90 | 2.94 |
| 139 | 601600 | 中国铝业 | 45,783,439.93 | 2.80 |
| 140 | 601169 | 北京银行 | 44,828,229.02 | 2.75 |
| 141 | 600035 | 楚天高速 | 44,198,054.82 | 2.71 |
| 142 | 000951 | 中国重汽 | 43,952,172.77 | 2.69 |
| 143 | 000716 | 南方控股 | 43,860,284.23 | 2.69 |
| 144 | 600832 | 东方明珠 | 43,850,172.55 | 2.69 |
| 145 | 001696 | 宗申动力 | 43,538,697.90 | 2.67 |
| 146 | 600026 | 中海发展 | 43,490,765.46 | 2.66 |
| 147 | 600377 | 宁沪高速 | 42,816,158.35 | 2.62 |
| 148 | 002111 | 威海广泰 | 42,738,414.69 | 2.62 |

(下转D98版)