汉兴证券投资基金

2007年年度报告摘要

重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人交通银行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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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）、基金名称：汉兴证券投资基金

基金简称：基金汉兴

交易代码：500015

运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999年12月30日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000.00份

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：2000年1月10日

（二）、投资目标：本基金为平衡型证券投资基金，兼顾稳定收益和资本利得。即在投资于绩优型上市公司和债券的同时，兼顾成长型上市公司的投资，充分注重投资组合的流动性，从而为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全，谋求基金资产的长期稳定收益。

投资策略：坚持长期投资的同时加强波段操作，注重投资组合的长、中、短线相结合，适度投资、分散风险；根据行业研究的成果，在个股投资上注重挖掘个股价值和成长性，精选个股，强调组合的成长和价值的平衡。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

（三）、基金管理人：富国基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5、6层

办公地址：上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5、6层

邮政编码：200120

法定代表人：陈敏

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688

传真：021-68597799

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

（四）、基金托管人：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路188号

办公地址：上海市浦东新区银城中路188号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（五）、本基金选用的信息披露报刊：中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金年度报告置备地点：

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5、6层

交通银行 上海市银城中路188号交银金融大厦

上海证券交易所 上海市浦东南路528号

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）、最近三个会计年度的主要会计数据和财务指标 金额单位：人民币元

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	4,512,339,989.64	1,984,038,757.28	-76,139,956.21
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,951,826,047.82	1,188,829,909.10	-132,550,678.34
3	加权平均份额本期利润	1.5041	0.6613	-0.0254
4	期末可供分配利润	1,652,026,326.10	665,000,277.98	-523,829,631.12
5	期末可供分配份额利润	0.5507	0.2217	-0.1746
6	期末基金资产净值	8,100,305,325.05	4,552,765,335.11	2,568,726,577.83
7	期末基金份额净值	2.7001	1.5176	0.8562
8	加权平均净值利润率	71.98%	59.20%	-2.99%
9	本期份额净值增长率	110.40%	77.25%	-2.88%
10	份额累计净值增长率	264.58%	73.28%	-2.24%

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

2007年7月1日基金执行企业会计准则后，原“基金本期净收益”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“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”名称分别调整为“加权平均份额本期利润”和“加权平均净值利润率”，计算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”和“加权平均净值收益率”公式的基础上将分子改为本期利润，原“期末可供分配收益”和“期末可供分配份额收益”名称分别调整为“期末可供分配利润”和“期末可供分配份额利润”。

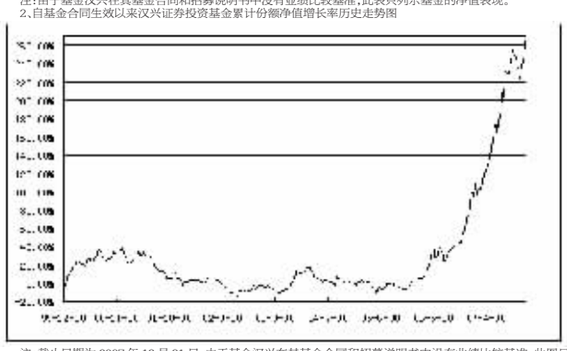
（二）、基金净值表现

1、汉兴证券投资基金历史各时间段份额净值增长率表

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
过去三个月	6.25%	2.48%	-	-	-	-
过去六个月	33.73%	2.95%	-	-	-	-
过去一年	110.40%	3.20%	-	-	-	-
过去三年	262.19%	2.74%	-	-	-	-
过去五年	315.54%	2.52%	-	-	-	-
自基金成立起至今	264.58%	2.42%	-	-	-	-

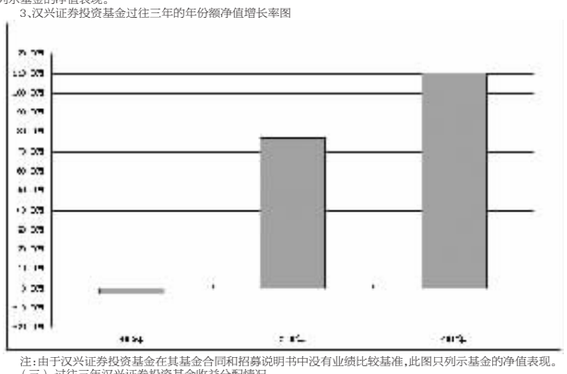
注：由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

2、自基金合同生效以来汉兴证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注：截止日期为2007年12月31日，由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

3、汉兴证券投资基金过往三年的年份额净值增长率图



注：由于汉兴证券投资基金在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

（三）、过往三年汉兴证券投资基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2005	-	-
2006	-	-
2007	3.216	2次分红
合计	3.216	2次分红

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

富国基金管理有限公司于1999年4月13日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于2001年3月从北京迁址上海。2003年9月加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止2007年12月31日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

2、 基金经理

许达先生，1968年出生，工商管理硕士，自1998年开始从事证券行业工作。曾任卡斯特期货经纪公司分析员、申银万国证券研究所行业分析师。2001年2月加入富国基金管理有限公司，历任行业分析师、汉兴基金基金经理助理、汉盛基金基金经理助理、汉鼎证券投资基金基金经理。

（二）、遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉兴证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《汉兴证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）、对投告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年初，我们认为“由于巨大的贸易顺差、资本项目下的不能自由流动以及较高的储蓄存款，股票价格将从比较合理向不便宜过渡，最终会形成泡沫，但泡沫应该不会在2007年出现”，但泡沫在2007年有所出现，较多公司在缺乏较强基本面支撑的情况下盈利预期被不断上调，造成盈利高速增长的假象，最后形成了较高的市盈率。2007年，本基金坚持寻找优质企业进行投资，并坚定地持有，尽管部分股票市盈率较高，仍保持了较高的股票仓位。

由于对固定资产增速判断较为保守，本基金在2007年对钢铁、电力、煤炭等行业方面的配置较低，但此类周期性行业的增长不但很高，而且投资者还将这种高增长长期化，盈利的高增长再加上市盈率的快速提升使航空、煤炭、有色等行业的股票暴涨，而本基金在这些行业中的缺配在一定程度上影响了基金的业绩。

尽管在行业判断和配置上出现失误，我们在在2007年剧烈变幻的市场中抵制住了巨大的诱惑，承受了较大的压力，使我们收获了更多的投资心得和体会，这将对今后的投资有更大的帮助。

（四）、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

经过2006、2007年牛市的喧嚣，无论2008年的市场以怎样的姿态出现，我们仍将坚持挑选处于快速增长期的优质企业。

在大类资产配置上，我们倾向于适当降低股票资产的比例，增加债券资产的比例。原因在于我们认为上市公司的盈利预期过于乐观，以后一段时间大部分上市公司的盈利预期将不断被下调，不断下调的盈利预期使牛市缺乏坚实的基础。银根紧缩将使过度的流动性从实业部门转移至银行系统，从而对债券的需求增加，促使债券上涨。

在行业配置上，我们仍然尽量避免周期性行业，原因在于周期性上市公司的短期高收益被严重长期化。在个股选择上，我们将优选坚实的公司，对于体质虚弱，对严冬未有充分准备的公司我们将尽量避免。在这个前提下，我们将重点选择前景广阔、处于快速发展期的公司。

四、托管人报告

2007年年度，托管人在汉兴证券投资基金的托管过程中，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、托管协议，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持有人利益的行为。

2007年年度，富国基金管理有限公司在汉兴证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年年度，由富国基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汉兴证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行基金托管业务部

2008年3月24日

五、审计报告

本基金审计的注册会计师出具的是无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告（经审计）

一、会计报告书

1、2007年12月31日资产负债表 金额单位：人民币元

资产	附注	2007-12-31	2006-12-31
银行存款	1	61,775,621.86	248,782,060.78
结算备付金		12,949,952.63	226,011,166.81
存出保证金		1,050,804.88	1,058,142.96
交易性金融资产	2	8,032,400,319.82	4,307,247,706.53
其中：股票投资		6,381,724,833.72	3,379,650,203.43
债券投资		1,650,675,486.10	927,597,503.10
衍生金融资产	3	4,783,293.96	9,479,494.60
应收证券清算款		-	46,221,484.74
应收利息	4	20,591,444.84	6,287,626.99
资产合计		8,133,551,437.99	4,845,087,683.41
负债	**附注**	**2007-12-31**	**2006-12-31**
应付证券清算款		19,174,860.80	280,084,446.65
应付管理人报酬	六	9,714,758.88	5,431,077.39
应付托管费	六	1,619,126.48	905,179.56
应付交易费用	5	792,380.28	3,956,658.20
应交税费		1,522,986.50	1,522,986.50
其他负债	6	422,000.00	422,000.00
负债合计		33,246,112.94	292,322,348.30
所有者权益			
实收基金	7	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	8	5,100,305,325.05	1,552,765,335.11
所有者权益合计		8,100,305,325.05	4,552,765,335.11
负债和所有者权益总计		8,133,551,437.99	4,845,087,683.41

附注：基金份额净值2.7001元，基金份额总额3,000,000,000.00份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2007年度利润表 金额单位：人民币元

项目	附注	2007年度	2006年度
一、收入		4,678,788,733.03	2,077,232,311.10
1. 利息收入		41,165,321.94	21,455,997.44
其中：存款利息收入		4,148,271.81	2,303,454.09
债券利息收入		37,017,050.13	19,152,543.35
2. 投资收益		2,077,101,353.82	1,260,549,791.46
其中：股票投资收益	9	2,036,388,183.77	1,222,887,384.79
债券投资收益	10	2,135,324.02	-2,780,425.00
衍生工具收益	11	10,875,612.13	12,223,797.58
股利收益		27,702,233.90	28,219,034.09
3. 公允价值变动收益	12	2,560,513,941.82	795,208,848.18
4. 其他收入	13	8,115.45	17,674.02
二、费用		166,448,743.39	93,193,553.82
1. 管理人报酬		95,240,143.33	50,448,287.56
2. 托管费		15,873,357.16	8,408,047.98
3. 交易费用	14	16,049,635.25	30,643,294.58
4. 利息支出		35,974,738.65	3,188,506.56
其中：卖出回购金融资产支出		35,974,738.65	3,188,506.56
5. 其他费用	15	3,310,869.00	505,417.14
三、利润总额		4,512,339,989.64	1,984,038,757.28

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2007年度基金所有者权益（基金净值）变动表 金额单位：人民币元

项目	附注	2007年度 实收基金	2007年度 未分配利润	2007年度 所有者权益合计	2006年度 实收基金	2006年度 未分配利润	2006年度 所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）		3,000,000,000.00	1,552,765,335.11	4,552,765,335.11	3,000,000,000.00	-431,273,422.17	2,568,726,577.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		-	4,512,339,989.64	4,512,339,989.64	-	1,984,038,757.28	1,984,038,757.28
三、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	16	-	-964,799,999.70	-964,799,999.70	-	-	-
四、期末所有者权益（基金净值）		3,000,000,000.00	5,100,305,325.05	8,100,305,325.05	3,000,000,000.00	1,552,765,335.11	4,552,765,335.11

所附附注为本会计报表的组成部分

二、会计报表附注

(一)、重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息根据下列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编制。

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

金融工具是指形成本基金的金融资产，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、贷款和应收款项。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从股权证、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：

A.上市流通的股票，2007年7月1日前，按估值日该股票在证券交易所的市场平均价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的市场平均价估值。2007年7月1日起，按估值日该股票在证券交易所的当日收盘价估值；该日无交易的证券，以最近一个交易日的收盘价估值；

B.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，2007年7月1日前，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的市场平均价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的市场平均价计算；2007年7月1日起，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，2007年7月1日前，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的市场平均价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的市场平均价计算；2007年7月1日起，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处理；

（3）证券交易所市场实行净价交易的债券，2007年7月1日前，按估值日的市场平均价计算后的净价估值，该日无交易的，以最近交易日的市场平均价计算后的净价估值；2007年7月1日起，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，2007年7月1日前，按估值日的市场平均价减去市场平均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，按最近交易日的市场平均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；2007年7月1日起，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，2007年7月1日前，按估值日该权证在证券交易所的市场平均价估值，该日无交易的权证，以最近一个交易日的市场平均价估值；2007年7月1日起，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，按市场平均价高于配股价的差额估值；如果市场平均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的方法估值；

（11）如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.金融工具的成本计价方法

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的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将以公允价值计量且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，按成交总额扣除交易费用入账，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，于成交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占面值的比例，分别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，以融资金额列示，按融资金额及约定利率，在证券持有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）在实际持有期间内逐日计提利息。

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，按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率（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，并按卖出股票成交金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，并按债券成交金额与其成本、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；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益，并按成交总额与其成本、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，并按卖出权证成交金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。

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1.5%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，按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率（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日起，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.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。

9.基金的收益分配政策

（1）基金收益分配比例不低于基金净收益的90%；

（2）基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，分配在基金会计年度结束后的四个月内完成；

（3）基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；

（4）基金投资当年亏损，则不进行收益分配；

（5）每份基金份额享有同等分配权。

10.首次执行企业会计准则

如附注二所述，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。

（2）采用未来适用法的会计政策变更

除上面（1）所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注（一）-4到7。

（二）、本报告期没有发生重大会计差错。

（三）、关联方关系及交易

1.关联方关系

名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
交通银行股份有限公司	基金托管人
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	基金发起人、基金管理人的股东
华泰证券股份有限公司	基金发起人
申银万国证券股份有限公司（“申银万国证券”）	基金管理人的股东
山东国际信托投资公司	基金管理人的股东
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2.通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2007年度		2006年度.	
股票交易	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
海通证券	173,681,144.60	3.61%	2,544,485,683.39	17.08%
申银万国证券	169,611,853.14	3.52%	2,217,560,686.84	14.89%
债券交易	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
海通证券	60,120,466.50	9.01%	83,281,961.50	16.03%
申银万国证券	55,873,786.60	8.38%	25,623,087.70	4.93%
权证交易	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
海通证券	14,042,733.20	34.45%	4,216,790.06	18.73%
回购交易	年成交金额	占全年交易金额的比例	年成交金额	占全年交易金额的比例
海通证券	20,000,000.00	0.17%	491,700,000.00	15.33%
申银万国证券	1,432,900,000.00	11.97%	360,000,000.00	11.22%

	2007年度			
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	136,627.21	3.57%	4,182.57	0.53%
申银万国证券	127,440.96	3.33%	36,659.67	4.68%
	2006年度			
佣金	年佣金	占全年佣金总量的比例	年末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	2,044,305.98	16.97%	987,457.35	24.96%
申银万国证券	1,783,807.87	14.81%	906,465.72	22.91%

注：（1）上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

（2）股票交易佣金及债券现券的交易佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3.与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金2007年度通过银行间同业市场与基金托管人交通银行股份有限公司进行以下交易：

（1）购入银行间债券，交易金额合计为人民币39,473,600.00元；

（2）融资回购证券业务，交易金额合计为人民币559,440,000.00元，相应的利息支出为人民币307,921.91元。

本基金2006年度未通过银行间同业市场与关联方进行债券（含回购）交易。

4.基金管理人及托管人报酬

(1)基金管理人报酬——基金管理费

a.基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。基金成立三个月后，如持有现金比例高于基金资产净值的20%，超出部分不计提管理费。计算方法如下：

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值（扣除本基金持有现金比例超过20%部分的基金资产净值）

b.基金管理人的管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	5,431,077.39	95,240,143.33	90,956,461.84	9,714,758.88
2006年度	3,162,722.26	50,448,287.56	48,179,932.43	5,431,077.39

(2)基金托管人报酬——基金托管费

a.基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

b.基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	905,179.56	15,873,357.16	15,159,410.24	1,619,126.48
2006年度	527,120.37	8,408,047.98	8,029,988.79	905,179.56

5.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交通银行银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2007-12-31	2006-12-31
银行存款余额	61,775,621.86	248,782,060.78
项目	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	3,176,735.42	1,529,586.25

6.关联方持有基金份额

(1)基金管理人所持有的本基金份额

	2007年度	2006年度
年初持有基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
加：本年申购/转入	-	-
减：本年赎回/转出	-	-
年末持有实收基金	10,000,000.00	10,000,000.00
占年末基金总份额的比例	0.33%	0.33%

(2)基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构、其他关联方所持有的本基金份额

	2007-12-31	2006-12-31
基金管理人主要股东		
——海通证券股份有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00
基金的其他关联方（发起人）		
——华泰证券股份有限公司	5,000,000.00	10,000,000.00
合计	10,000,000.00	15,000,000.00

（四）、本基金期末持有的流通受限证券

1、股票：

a.因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

股票代码	股票名称	成功认购日(年/月/日)	可流通日(年/月/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	2007/09/27	2008/01/09	网下新股申购	36.99	65.61	1,119,200	41,399,208.00	73,430,712.00
601390	中国中铁	2007/11/23	2008/03/03	网下新股申购	4.80	11.49	3,587,959	17,222,203.20	41,225,648.91
601601	中国太保	2007/12/18