交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

报告期年份:2007年

基金管理人:交银施罗德基金管理有限公司　基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

本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。

本基金的托管人中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）根据本基金合同规定,于2008年3月26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,投资者在做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）基金概况

基金名称:交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金

基金简称:交银稳健

交易代码:519690（前端收费模式）,519691（后端收费模式）

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2006年6月14日

报告期末基金份额总额:2,475,491,211.31份

基金合同存续期:不定期

（二）基金投资概况

1、基金投资目标

本基金将坚持并不断深化价值投资的基本理念,充分发挥专业研究与管理能力,根据宏观经济周期和市场环境的变化,自上而下灵活配置资产,自下而上精选证券,有效分散风险,谋求实现基金财产的长期稳定增长。

2、投资策略

本基金采取的投资策略是:把握宏观经济和投资市场的变化趋势,根据经济周期理论动态调整投资组合比例,自上而下配置资产,自下而上精选证券,有效分散风险。本基金利用经济周期理论,对宏观经济的经济周期进行预测,在此基础上形成对不同资产市场表现的预测和判断,确定基金资产在各类别资产间的分配比例,并随着各类证券风险收益特征的相对变化,动态调整组合中各类资产的比例,以规避或分散市场风险,提高基金收益率。

3、业绩比较基准

本基金的业绩比较基准采用:65%×MSCI中国A股指数+35%×新华雷曼中国全债指数。

4、风险收益特征

本基金是一只混合型基金,属于证券投资基金产品中的中等风险品种,本基金的风险与预期收益处于股票型基金和债券型基金之间。本基金力争在有效分散风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增长。

（三）基金管理人

名称:交银施罗德基金管理有限公司

信息披露负责人:陈超

联系电话:021-61055050

传真:021-61055034

电子信箱:xxpl@jysld.com，disclosure@jysld.com

（四）基金托管人

名称:中国建设银行股份有限公司

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67595003

传真:010-66275865,66275853

电子信箱:yindong@ccb.cn

（五）信息披露渠道

基金管理人网址:www.jysld.com，www.bocomschroder.com

基金年度报告置备地点:基金管理人的办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）主要会计数据和财务指标

指标名称	2007年度	2006年6月14日至2006年12月31日
本期利润（元）	4,917,261,040.86	3,540,870,375.61
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	5,686,607,925.37	474,191,557.46
加权平均份额本期利润（元）	1.5945	0.5292
期末可供分配利润（元）	4,410,420,049.43	159,316,919.02
期末可供分配份额利润（元）	1.7816	0.0278
期末基金资产净值（元）	7,762,168,485.45	8,694,688,444.93
期末基金份额净值（元）	3.1356	1.5197
加权平均净值利润率	68.62%	47.93%
本期份额净值增长率	106.33%	57.11%
份额累计净值增长率	224.16%	57.11%

注:1、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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、2007年7月1日基金实施新会计准则后,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“基金份额本期净收益”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均份额本期利润）;原“基金加权平均净值收益率”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均净值利润率）。

（二）基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	(5.34%)	1.59%	(2.41%)	1.27%	(2.93%)	0.32%
过去6个月	32.84%	1.75%	24.90%	1.35%	7.94%	0.40%
过去1年	106.33%	2.01%	86.60%	1.50%	19.73%	0.51%
过去3年	-	-	-	-	-	-
过去5年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效日起至今（2006年6月14日至2007年12月31日）	224.16%	1.71%	153.09%	1.31%	71.07%	0.40%

2、本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比例图

注:图示日期为2006年6月14日至2007年12月31日。

基金合同及招募说明书中关于基金投资比例的约定:

(1)本基金持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%;

(2)本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;

(3)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的10%;

(4)本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;

(5)进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(6)本基金不得违反基金合同中有关投资范围、投资策略、投资比例的规定:股票资产占基金资产净值的35%-95%,债券资产占基金资产净值的0%-60%,现金、短期金融工具、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产净值的5%-65%;

(7)本基金财产参与股票发行申购,基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;

(8)基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的5%;

(9) 保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;

(10)本基金投资于资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券总规模的10%;

(11)本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;

(12)本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;

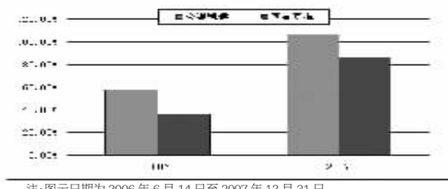
(13)同一基金管理公司管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;

(14)本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;

(15)法律法规或监管部门取消上述限制,则本基金不受上述限制。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述(1)—(6),(12)和(14)项规定的投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截至2007年12月31日,本基金符合上述投资比例的约定。

3、本基金年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:图示日期为2006年6月14日至2007年12月31日。

（三）收益分配

自基金合同生效以来本基金进行收益分配情况如下:

年度	每10份基金份额分红数（元）	备注
2006	0.50	第一次分红: 分红比例:每10份基金份额派发0.50元 权益登记日、除息日:2006年12月29日 红利再投资日:2007年1月4日 现金红利划出日:2007年1月5日
2007	无	无

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

本基金的基金管理人为交银施罗德基金管理有限公司。交银施罗德基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2005]128号文批准,于2005年8月4日成立的合资基金管理公司。公司总部设于上海,注册资本为2亿元。

截止到2007年12月31日,公司已经发行并管理的的基金共有五只,均为开放式基金:交银施罗德精选股票证券投资基金（基金合同生效日:2005年9月29日）、交银施罗德货币市场证券投资基金（基金合同生效日:2006年1月20日）、交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金（基金合同生效日:2006年6月14日）、交银施罗德成长股票证券投资基金（基金合同生效日:2006年10月23日）和交银施罗德蓄势股票证券投资基金（基金合同生效日:2007年8月8日）。

（二）基金经理介绍

郑祈先生,基金经理,CFA,美国芝加哥大学MBA。13年证券、基金从业经验。历任黑龙江省进出口公司业务代表、君安证券有限公司投资经理、广达投资管理公司投资经理、贝尔德投资银行分析师、海富通基金管理有限公司股票分析师、基金经理助理、基金经理。曾于2005年4月至2006年9月担任海富通精选证券投资基金基金经理,于2005年8月至2007年3月担任海富通股票证券投资基金基金经理,于2006年5月至2006年9月担任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理,于2006年10月至2007年3月担任海富通风格优势股票型证券投资基金基金经理。2007年加入交银施罗德基金管理有限公司。2007年7月4日起担任本基金基金经理至今。

于晖先生,基金经理助理,金融学硕士,工学学士,工程师。5年证券、基金从业经验。历任上海证券有限公司研究发展中心研究员,申银万国证券研究所行业研究员,国联安基金管理有限公司投资组合管理部高级研究员,曾获2004年度“新财富”最佳分析师汽车行业全国第一名。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司,任投资研究部研究员。

历任基金经理:李旭利先生,2006年6月14日至2007年7月3日担任本基金基金经理。

（三）基金运作合规性说明

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,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的约定,未发生损害基金持有人利益的行为。

（四）报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

2007年A股市场的整体表现大大超出年初大多数机构的预期。众多的因素促成了A股市场的良好表现。首先,宏观经济的快速发展和微观层面经济实体竞争能力和经营质量的不断提高,使A股市场指数的上涨具备了坚实的基础。其次,在负利率和财富效应的共同作用下,以基金为代表的资产管理行业出现了快速的发展,流动性充裕。再次,股权分置改革基本结束后企业对于资本市场的重新认识和倚重,使很多上市公司的业绩增长超出了预期。但在市场不断上扬的过程中,也出现了过度投机和炒作,以及投资短期化的不良现象,导致在2007年下半年,A股市场的整体估值水平上升幅度高于企业盈利增长的上升幅度,出现了比较明显的估值泡沫。在美国次贷危机和国内偏紧的货币政策的共同影响下,A股市场在2007年4季度出现了幅度较深的调整。

2007年交银稳健基金仍秉承稳健的投资风格,在行业配置和个股选择上强调投资对象的成长质量和持续性,在大类资产配置上,基于对A股市场全年发展的乐观看法,重点向股票资产倾斜,取得了良好的回报。

（五）宏观经济、证券市场及行业走势展望

2007年,A股市场的估值水平已经位列全球主要股票市场的最高位,和香港的中资股比较,明显偏高。而同时,美国和欧洲等主要发达国家因为次级债危机的拖累,全年经济增长将明显放缓,而美国陷入经济衰退的可能性加大。同时,国内的经济增长速度和货币供给水平长期居高不下,经济存在着明显过热的危险,因此,从紧的宏观经济政策仍将成为2008年的主基调。在这样一个外需面临衰退风险,而国内从紧的双重压力下,市场过高的估值水平显得尤其脆弱,因此,2008年A股市场总体来说会是一个调整年。在2008年的一年里,A股市场将反复震荡,估值的泡沫将逐渐洗去,而行业之间将因为所面临的不同的政策环境和竞争环境而出现较为明显的分化。

不过,和市场上一些较为悲观的投资者比较,我们对于2008年的A股市场仍保持谨慎乐观的态度,理性的投资者仍然可以取得合理的回报。首先,我们相信,在全球经济放缓的大背景下,2008年中国经济的调整也仍将是温和和富有成效的,经济出现大的问题的概率并不大。长期来看,如果美国经济速度放缓并导致欧洲和日本出现增长停滞,那么对于中国的外需来说,的确会引发增长下降。但中国是大国经济体中少数同时拥有巨额顺时政盈余和外汇储备的国家。中国其实可以用政府投资的方式提升内需,或者用减税和其他办法提高国内的消费水平,进而抵消外需放缓对总需求造成的影响。关于流动性问题,人民币升值的预期仍然强烈,而如果考虑到央行在去年对冲了近80%的流动性,近期出现流动性衰竭的可能性仍然不大。即便对于出口型的企业来说,竞争力的不断增长也可以在本币升值的大背景下,仍保持并扩大国际市场的份额。而中国两万亿外汇储备,足可以应付任何的供给冲击。另外,中国尚未实行自由浮动汇率,资本管制也较为严格,私人对外投资规模比较有限,银行系统在过去几年机制改革和利润累积的基础上仍可以保持健康。其次,我们认为,中国政府目前对于中国经济的发展及其存在的问题保持了客观和清醒的认识,从紧的货币政策会根据经济发展的实际情况作出微调,从而使经济出现大起大落的可能性减小,而经济的可持续发展可能性更高。

基于我们对于A股市场的上述看法,在2008年,交银稳健基金仍将以股票资产作为大类资产配置的重点,同时密切关注全球经济和金融市场的最新变化,以及国内宏观经济政策可能出现的调整,力争准确把握不同行业间出现的投资机会,取得投资者满意的投资业绩。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》和《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金托管协议》,托管交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金（以下简称交银稳健基金）。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在交银稳健基金的托管过程中,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－交银施罗德基金管理有限公司在交银稳健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。

由交银稳健基金管理人－交银施罗德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。

五、审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司对交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金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,出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2008)第20370号）。

六、财务会计报告

除特别注明外,表格金额单位为人民币元

（一）资产负债表

项目	年度报告正文会计报表附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		679,502,414.98	709,807,855.73
结算备付金		2,997,417.97	9,501,789.49
存出保证金		2,235,012.67	1,821,248.23
交易性金融资产	6	6,064,087,653.07	8,201,364,444.28
其中:股票投资		5,621,804,385.07	8,084,057,036.06
债券投资		442,283,268.00	117,307,408.22
衍生金融资产	7	78,674,295.66	46,720,933.71
买入返售金融资产		990,001,120.00	–
应收证券清算款		–	43,901,401.38
应收利息	8	9,588,466.60	1,442,479.24
应收股利		–	–
应收申购款		934,279.06	108,918,179.14
其他资产		–	–
资产合计		7,828,020,660.01	9,123,478,331.20
负债			
卖出回购金融资产款		–	–
应付证券清算款		37,741,970.82	–
应付赎回款		12,767,598.25	124,385,755.44
应付管理人报酬		9,361,951.26	10,604,965.26
应付托管费		1,560,325.20	1,767,494.21
应付交易费用	9	3,196,671.58	4,376,837.91
应付利息		–	–
应付利润		–	286,065,958.27
其他负债	10	1,223,657.45	1,588,875.18
负债合计		65,852,174.56	428,789,886.27
所有者权益			
实收基金	11	2,475,491,211.31	5,721,317,657.88
未分配利润		5,286,677,274.14	2,973,370,787.05
所有者权益合计		7,762,168,485.45	8,694,688,444.93
基金份额总额(份)		2,475,491,211.31	5,721,317,657.88
年/期末基金份额净值		3.1356	1.5197
负债及所有者权益总计		7,828,020,660.01	9,123,478,331.20

（二）利润表

项目	年度报告正文会计报表附注	2007年度	2006年6月14日至2006年12月31日
收入		5,123,654,753.41	3,633,905,788.95
利息收入		14,084,099.17	16,031,050.96
其中:存款利息收入		6,378,930.58	12,874,918.32
债券利息收入		7,436,272.11	3,156,132.64
买入返售金融资产收入		268,896.48	–
投资收益		5,867,973,560.23	547,537,270.74
其中:股票投资收益	12	5,791,788,875.89	522,115,183.26
债券投资收益	13	2,030,930.11	111,216.35
衍生工具收益	14	41,860,256.39	3,568,186.72
股利收益		32,293,497.84	21,742,684.41
公允价值变动收益/(损失)	15	(769,346,884.51)	3,066,678,818.15
其他收入	16	10,943,978.52	3,658,649.10
费用		206,393,712.55	93,035,413.34
管理人报酬		107,726,553.93	60,647,377.56
托管费		17,954,425.75	10,107,896.21
交易费用	17	76,813,520.49	21,717,586.57
利息支出		3,379,137.78	256,203.35
其中:卖出回购金融资产支出		3,379,137.78	256,203.35
其他费用	18	520,074.60	306,349.65
利润总额		4,917,261,040.86	3,540,870,375.61

（三）所有者权益(基金净值)变动表

项目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	5,721,317,657.88	2,973,370,787.05	8,694,688,444.93
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	4,917,261,040.86	4,917,261,040.86
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(3,245,826,446.57)	(2,603,954,553.77)	(5,849,781,000.34)
其中:基金申购款	1,597,065,490.05	1,849,135,528.13	3,446,201,018.18
基金赎回款	(4,842,891,936.62)	(4,453,090,081.90)	(9,295,982,018.52)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	–	–
期末所有者权益(基金净值)	2,475,491,211.31	5,286,677,274.14	7,762,168,485.45

项目	2006年6月14日至2006年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	7,016,138,522.08	–	7,016,138,522.08
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	3,540,870,375.61	3,540,870,375.61
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,294,820,864.20)	(281,433,630.29)	(1,576,254,494.49)
其中:基金申购款	1,092,153,032.79	255,539,076.35	1,347,692,109.14
基金赎回款	(2,386,973,896.99)	(536,972,706.64)	(2,923,946,603.63)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(286,065,958.27)	(286,065,958.27)
期末所有者权益(基金净值)	5,721,317,657.88	2,973,370,787.05	8,694,688,444.93

财务报表附注

1、财务报表的编制基础（即年度报告正文财务报表附注2）

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”)、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金核算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》、《交银施罗德稳健配置混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如年度报告正文财务报表附注4所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2007年度财务报表时,2006年6月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间以及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帐面价值,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12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年6月14日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间和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调节过程列示于年度报告正文财务报表附注22。

2、重要会计政策和会计估计（即年度报告正文财务报表附注4）

(1) 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。比较财务报表的实际编制期间为2006年6月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

(2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3) 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。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。

(4) 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。

(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价值;估值日无交易的,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价值。

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。

(5) 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

(a) 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。

(b) 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,后于权证实际取得日按年度报告正文财务报表附注4(5)a(c)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。

(c) 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。

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付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。

(6) 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。

(7) 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。

(8) 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。

(9) 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)。

(10) 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权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年最少一次,最多十次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的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。

3、重大会计差错的内容和更正金额

本报告期未发生重大会计差错和更正。

4、重大关联方关系及关联交易（即年度报告正文财务报表附注19）

(1)关联方关系与性质

关联方名称	与本基金的关系
交银施罗德基金管理有限公司(“交银施罗德”)	基金管理人、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
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金管理人的股东、基金代销机构
施罗德投资管理有限公司	基金管理人的股东
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司	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。

(2)管理人报酬

支付基金管理人交银施罗德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107,726,553.93元(2006期间:60,647,377.56元)。

(3) 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 × 0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费17,954,425.75元(2006期间:10,107,896.21元)。

(4)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679,502,414.98元(2006年12月31日:709,807,855.73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6,078,049.25元(2006期间:12,786,447.25元)。

(5)关联方持有的基金份额

项目	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
交银施罗德	36,169,956.19	113,414,514.63	35,017,900.00	53,216,702.63

本年度的基金份额变化均由分红再投资引起,于2007年12月31日,交银施罗德持有本基金总份额的1.46%（2006年12月31日:0.61%）。

5、流通受限制不能自由转让的基金资产（即年度报告正文财务报表附注20）

(1) 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