华宝兴业先进成长股票型证券投资基金

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。

基金托管人中国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。

一、基金简介

(一)基金基本资料	
1、基金简称:	先进成长基金
2、交易代码:	240009
3、基金运作方式:	契约型开放式
4、基金合同生效日:	2006年11月7日
5、报告期末基金份额总额:	2,732,059,686.04份
6、基金合同存续期:	无
7、基金份额上市的证券交易所:	无
8、上市日期:	无
(二)基金产品说明	
1、投资目标:	分享我国经济增长方式转变过程中和转变完成后的先进企业的成长,在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期超额回报。
2、投资策略:	本基金采取积极的资产配置策略,通过公司自行开发的数量化辅助模型,结合宏观策略研究,对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪,决定大类资产配置比例。 本基金的股票投资比例为60%-95%,其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于80%,权证投资比例为0%-3%,债券及现金投资比例为5%-40%(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。"先进企业"是指具备创新能力强、注重资源节约与环境友好、充分发挥人力资源优势这三个先进因素之一的企业。
3、业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准是新上证综指收益率。当市场出现更合适、更权威的比较基准时,基金管理人有权选用新的比较基准,并将及时公告。
4、风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中的较高风险的品种。
(三)基金管理人	
1、名称:	华宝兴业基金管理有限公司
2、信息披露负责人:	刘月华
3、联系电话:	021-50499588
4、传真:	021-50499688
5、电子邮箱:	xxpl@fsfund.com
(四)基金托管人	
1、名称:	中国银行股份有限公司
2、信息披露负责人:	宁敏
3、联系电话:	010-66594977
4、传真:	010-66594942
5、电子邮箱:	tgxxpl@bank-of-china.com
(五)信息披露	
1、信息披露报纸名称:	中国证券报、上海证券报、证券时报
2、登载年度报告正文的管理人互联网网址:	www.fsfund.com
3、基金年度报告置备地点:	本基金年报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。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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。

本基金合同生效于2006年11月7日,本报告所披露的2006年的数据和指标的计算期间为2006年11月7日至2006年12月31日。

(一)主要财务指标

金额单位:人民币元

序号	项目	2007年	2006年
1	本期利润	5,630,211,022.98	1,218,708,972.55
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,769,492,040.39	136,906,204.88
3	加权平均份额本期利润	1.6888	0.1967
4	期末可供分配利润	4,744,599,170.51	141,722,281.57
5	期末可供分配份额利润	1.7366	0.0218
6	期末基金资产净值	7,817,570,589.76	7,752,169,427.83
7	期末基金份额净值	2.8614	1.1947
8	加权平均净值利润率	80.53%	18.39%
9	本期份额净值增长率	139.51%	19.47%
10	份额累计净值增长率	186.14%	19.47%

(二)基金净值表现

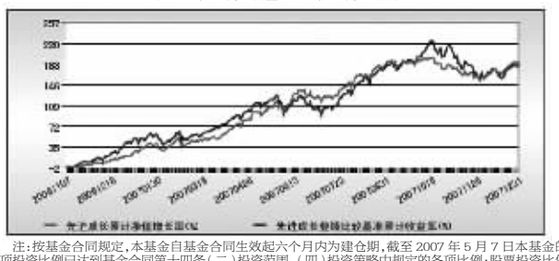
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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)
过去三个月	-1.26%	1.25%	-5.16%	2.08%	3.90%	-0.83%
过去六个月	28.49%	1.43%	38.01%	2.04%	-9.52%	-0.61%
过去一年	139.51%	1.79%	94.64%	2.22%	44.87%	-0.43%
自基金合同生效起至今	186.14%	1.68%	179.48%	2.15%	6.66%	-0.47%

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:

先进成长基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

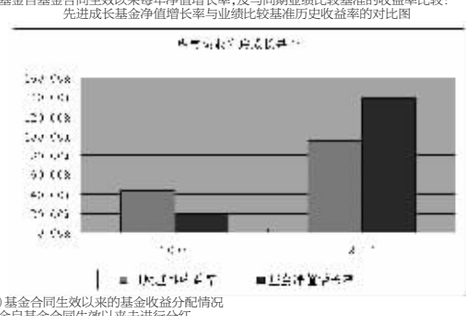
(2006年11月7日至2007年12月31日)



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至2007年5月7日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(二)投资范围、(四)投资策略中规定的各项比例:股票投资比例为60%-95%,其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于80%,权证投资比例为0%-3%,债券及现金投资比例为5%-40%(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。

3、本基金自基金合同生效以来每年净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较:

先进成长基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



(三)基金合同生效以来的基金收益分配情况

本基金自基金合同生效以来未进行分红。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

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、多策略基金、现金宝货币市场基金、动力组合基金、收益增长基金、本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。

2、基金经理情况

魏东先生,毕业于复旦大学经济学院,获硕士学位。1997年至2002年,曾经在平安证券公司、国信证券有限责任公司和深圳市深投科技创业投资有限公司从事证券研究工作和投资管理等工作。2003年初加入华宝兴业基金管理有限公司,曾任交易部总经理,2004年5月起任宝康灵活配置基金基金经理,2006年11月起兼任本基金基金经理。

(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、《华宝兴业先进成长股票型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,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于投资组合调整,先进成长基金在短期内出现过部分资产配置略低于基金相关内外部规定的情况。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。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末,本基金份额净值为2.8614元,本报告期份额净值增长率为139.51%,同期业绩比较基准增长率为94.64%。本基金在本报告期内未投资非公开发行股票。

2007年中国证券市场虽然跌宕起伏,但仍然走出了2000年以来最为壮观的牛市行情。行情基本可以分为三个阶段,一是5月30日以前,热点相对较为分散,散户热情高涨;二是5月30之后的三季度,随着许多巨型基金的成立,在资金推动下大盘蓝筹不断上涨,此阶段基本上是以基金为主题的行情;三阶段是四季度的调整行情。

每一阶段的投资风格和市场主流投资理念都相当不同,如在第一阶段投资风格中,小盘股、题材类股等受到市场青睐,而第二阶段中则明显向大盘蓝筹股倾斜;在行业方面,有色、煤炭及银行等都各领风骚一时。

受益于良好的市场形势以及我们的努力,2007年本基金取得了相对尚可的成绩,全年收益达到139.51%;根据权威机构晨星的排名,本基金在股票组中取得前三分之一的成绩,在银河的排名中,我们也取得了前四分之一的成绩。

本基金在上半年的业绩较为优秀,但在下半年表现明显有所落后。

上半年,本基金准确地判断了市场形势,投资思路较为开阔,操作较为灵活。在板块方面,对厦门板块、有色板块等方面投资较为成功;也对一些中小盘股重点出击,成效显著。但在5.30后,我们对大形势的判断转为相对保守,从而在三季度市场的高歌猛进中明显落后。

所幸我们对四季度行情的转折点判断较为准确,并果断在四季度初初明显降低仓位水平,从三季度末的82%降至年底的69%,回避了市场的风险,取得了较好的超额收益。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过过去两年的牛市之后,2008年无论是宏观经济还是证券市场都出现了一些新的变化,这决定我们可能需要一些新的策略来加以应对。

首先,进入2008年后,表面上看,宏观方面的矛盾集中在CPI以及可能引申而来的、更为严厉的调控,但事实上我们认为这些问题都是中国经济是否可持续高速增长的表面反应。中国企业在原材料、能源、环保成本、汇率升值甚至是劳动力成本等方面都将接受挑战,如何应对赢利增长放缓、毛利受到压缩将可能是企业面对的主要问题。而且,这些问题将由于国际经济尤其是美国经济的放缓而变得更为复杂。

其次,对于证券市场而言,供给需求的平衡也发生了微妙的变化。企业再融资、大小非的可流通,给证券市场提供了前所未有的充分供给,而需求则在07年大发展之后明显陷入停顿。加之国内市场与香港市场之间同股同的巨大价差,使得国内证券市场对海外市场的调整越来越敏感,连动亦明显加强。

这些因素都促使我们在2008年采取相对谨慎的投资策略,控制仓位,稳中求进,在波动中把握市场的机会。在公司选择层面上,虽然经过调整市场整体估值水平已经明显有所下降,但实际上中小市值上市公司估值水平仍然处在较高水平,选择难度较大。虽然如此,我们仍然致力于寻找在中国经济快速发展中享有竞争优势的先进成长企业,在宏观不确定的背景下,我们更关注医药、先进制造业、国内消费类公司。

四、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")在对华宝兴业先进成长股票型证券投资基金(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。

五、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20211号。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

1、比较式基金资产负债表

金额单位:人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	2,476,484,501.40	1,657,012,072.30
结算备付金	7,052,813.39	40,315,659.76
存出保证金	3,185,293.40	0.00
交易性金融资产	5,424,985,272.71	6,024,015,847.93
其中:股票投资	5,421,099,304.91	5,387,731,907.86
债券投资	3,885,967.80	636,283,940.07
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	61,771,100.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	2,534,603.12	17,130,792.72
应收利息	726,286.61	10,699,878.33
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	2,587,169.47	19,182,078.61
其他资产	45,348.60	240,581.60
资产总计	7,917,601,288.70	7,830,368,011.25
负债和所有者权益		
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	55,936,717.98	62,913,609.90
应付赎回款	23,125,050.14	0.00
应付管理人报酬	9,073,592.49	8,854,176.39
应付托管费	1,512,265.43	1,475,696.08
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	9,524,518.78	4,419,744.30
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	858,554.12	535,356.75
负债合计	100,030,698.94	78,198,583.42
所有者权益		
实收基金	2,732,059,686.04	6,488,818,650.26
未分配利润	5,085,510,903.72	1,263,350,777.57
所有者权益合计	7,817,570,589.76	7,752,169,427.83
负债和所有者权益总计	7,917,601,288.70	7,830,368,011.25

2、比较式基金利润表

金额单位:人民币元

	2007年度	2006年度
一、收入	5,874,887,738.88	1,247,484,287.74
1、利息收入	12,995,125.09	5,401,964.13
其中:存款利息收入	11,387,664.40	2,679,101.85
债券利息收入	1,607,460.69	1,628,856.79
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	1,094,005.49
2、投资收益	5,985,972,159.23	160,279,555.94
其中:股票投资收益	5,953,138,544.21	149,041,661.50
债券投资收益	2,978,522.77	2,242,141.16
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益/(损失)	-2,752,185.35	8,070,815.34
股利收益	32,607,277.60	924,937.94
3、公允价值变动收益/(损失)	-139,281,017.41	1,081,802,767.67
4、其他收入	15,201,471.97	0.00
二、费用	-244,676,715.90	-28,775,315.19
1、管理人报酬	-104,207,444.84	-14,720,662.95
2、托管费	-17,367,907.55	-2,453,443.86
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	-122,074,547.01	-11,175,719.24
5、利息支出	-521,858.53	-359,012.49
其中:卖出回购金融资产支出	-521,858.53	-359,012.49
6、其他费用	-504,957.97	-66,476.65
三、利润总额	5,630,211,022.98	1,218,708,972.55

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)	6,488,818,650.26	1,263,350,777.57	7,752,169,427.83
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	5,630,211,022.98	5,630,211,022.98
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,756,758,964.22	-1,808,050,896.83	-5,564,809,861.05
其中:基金申购款	3,212,114,438.27	3,419,681,513.44	6,631,795,951.71
基金赎回款	-6,968,873,402.49	-5,227,732,410.27	-12,196,605,812.76
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)	2,732,059,686.04	5,085,510,903.72	7,817,570,589.76

	2006年11月7日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间		
	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)	6,113,990,007.57		6,113,990,007.57
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	1,218,708,972.55	1,218,708,972.55
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	374,828,642.69	44,641,805.02	419,470,447.71
其中:基金申购款	374,828,642.69	44,641,805.02	419,470,447.71
基金赎回款	0.00	0.00	0.00
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)	6,488,818,650.26	1,263,350,777.57	7,752,169,427.83

(二)会计报表附注

1、基金基本情况

华宝兴业先进成长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[2006]第200号《关于同意华宝兴业先进成长股票型证券投资基金募集的批复》核准,由华宝兴业基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业先进成长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6,112,772,587.50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(2006)第162号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《华宝兴业先进成长股票型证券投资基金基金合同》于2006年11月7日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为6,113,990,007.57份基金份额,其中认购资金利息折合1,217,420.07份基金份额。本基金的基金管理人为华宝兴业基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华宝兴业先进成长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。本基金股票投资比例为60%-95%,其中投资于先进企业股票占非现金资产的比例不低于80%,权证投资比例为0%-3%,债券及现金投资比例为5%-40%(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%)。

2、财务报表的编制基础

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《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《华宝兴业先进成长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")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》、《华宝兴业先进成长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2007年度财务报表时,2006年11月7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11月7日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年11月7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金额调节过程列示于本财务报表附注22。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度和2006年11月7日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的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日和2006年12月31日的财务状况以及2007年度和2006年11月7日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(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11月7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。

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;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。

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,上市交易的权证按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。

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。收到股份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金额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/(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。

(7)费用的确认和计量

本基金的基金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。

本基金的基金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:

(1)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。

(2)基金证券卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)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。

(4)基金买卖股票于2007年5月30日前按照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。

(5)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

项目		2007年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		4,479,889,522.45	5,421,099,304.91	941,209,782.46
债券投资	交易所市场	2,574,000.00	3,885,967.80	1,311,967.80
	银行间同业市场	0.00	0.00	0.00
	合计	2,574,000.00	3,885,967.80	1,311,967.80
资产支持证券投资		0.00	0.00	0.00
		4,482,463,522.45	5,424,985,272.71	942,521,750.26

项目		2006年12月31日		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		4,306,483,588.06	5,387,731,907.86	1,081,248,319.80
债券投资	交易所市场	0.00	0.00	0.00-
	银行间同业市场	636,283,940.07	636,283,940.07	0.00-
	合计	636,283,940.07	636,283,940.07	0.00
资产支持证券投资		0.00	0.00	0.00
		4,942,767,528.13	6,024,015,847.93	1,081,248,319.80

7、衍生金融资产

截至2007年12月31日止,本基金未持有衍生金融资产。于2006年12月31日,本基金持有的衍生金融资产如下:

金额单位:人民币元

	2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	61,216,652.13	61,771,100.00	554,447.87

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	721,983.14	455,880.93
应收结算备付金利息	3,491.07	19,956.31
应收债券利息	812.40	10,224,041.09
合计	726,286.61	10,699,878.33

9、应付交易费用

金额单位:人民币元

|