光大保德信新增长股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:光大保德信基金管理有限公司　基金托管人:招商银行股份有限公司

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——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007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。

本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:光大保德信新增长股票型证券投资基金

基金简称:光大新增长

交易代码:360006

基金运作方式:契约型开放式

基金募集期间:2006年8月7日至2006年9月8日

基金合同生效日:2006年9月14日

首次募集总份额(包括利息结转):409,913,619.78份

报告期末基金份额总额:1,109,399,094.98份

基金合同存续期:不定期

(二)基金投资概况

基金投资目标:本基金通过投资符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,为投资者获取稳定的收益。

基金投资策略:本基金为主动投资的股票型投资基金,强调投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,追求长期投资回报。

1.资产配置策略

(1)宏观经济变化趋势将对上市公司业绩产生重要影响,从而影响证券市场的走势,因此,本基金将首先建立起宏观经济分析平台,并定时更新,对国内外宏观经济状况、国家经济发展政策和方向、经济运行领先指标、国家财政政策、央行货币政策、物价水平变化趋势等因素进行分析,了解市场投资环境的发展趋势;

(2)基金经理在公司开发的多种数量工具支持下,结合市场中各项分析研究结果,对影响中国证券市场的相关因素进行归纳和总结,以求最大可能地预测未来国家经济的整体变化方向和倾向;

(3)对各子市场平均收益率进行分析和预测,如股票市场平均股息率、长期国债收益率等,并结合对市场变化预测的结果,作为投资者平均收益预期的主要参考依据;

(4)在基金合同规定的范围内,根据上述研究分析结果,并结合产品定位,确定本基金的战略资产配置。同时,基于国家相关经济政策和法规的变化,兼顾市场资金、结构和情绪的变化情况等把握市场时机进行战术资产配置。

2.股票投资策略

(1)行业选择策略

对各行业进行敏感度分析,即行业发展受国民经济发展的拉动作用的大小分析,将各行业中子行业按照敏感度大小排序,并以此作为确定行业配置的重要依据。同时,基金经理将通过树状集群评价体系对行业配置进行定性和定量的分析,评价体系中包括短期因素指标和长期因素指标,这些指标中特别强调行业的盈利模式、发展的可持续性、行业平均市盈率、市净率、行业处于的生命周期阶段、行业的可替代性、基金经理与市场普遍看法的不一致性等。

通过上述分析,形成本基金投资的重点考虑行业。

(2)个股选择策略

本基金主要投资于符合国家经济新增长模式且具有长期发展潜力的上市公司,并强调公司发展的可持续性,该类公司应顺应未来国家经济发展及产业政策的变化,符合以下至少1个条件:

●采用新能源、新材料、新技术的企业,如资源节约型、行业龙头型、资源替代型和环保医疗型企业等;

●在污染、能源消耗严重的行业中通过循环利用、节能环保达标的龙头企业;

●符合中国产业的变化趋势,促进工业社会向后工业社会转型的企业,如属于金融、软件、传媒、通信、连锁等行业的服务性企业。

●基金管理人认可的其他符合国家经济发展和产业政策变化的企业。

基金经理对上述备选股票通过数量模型的支持和公司基本面研究进行进一步分析和研究:

①根据资本市场状况和公司所属行业板块的未来发展前景,对备选股票的持续发展前景和价值进行分析和判断;

②对上市公司主营利润增长率、净利润增长率、净资产收益率、主营业务利润率、主营利润率变化率等指标进行分析,并结合其行业特性评估其可持续发展能力;

③对备选股票在市场中的各项分析研究结果进行归纳和总结,应用P/E(市盈率)、P/B(市净率)、PEG、EV/EBITDA和现金流折现等多种评估工具对股票进行估值分析;

④通过各备选股票间的相关性分析,在精选品种的基础上达到有效分散投资风险的目标;

⑤关注市场热点,对可能的并购对象进行重点分析,评估并购的可能性,抓住价值重估等机会获取超额收益。

通过上述工作,基金经理将在备选股票库中最终选定估值合理、公司持续增长的股票进行投资,并构建最终的投资组合。

3.债券投资策略

本基金采用利率预期调整方法作为本基金固定收益类证券投资的核心策略。通过宏观经济方面自上而下的分析把握市场利率水平的运行态势,作为债券组合久期选择的主要依据,并定时分析组合对利率的敏感度,以求在预期利率变化时,通过调整债券组合久期的方法尽可能地规避债券价格下降的风险。

在利率预期调整方法的基础上,基金管理人将积极发掘价格被低估且符合流动性要求的具体投资品种。通过分析个券的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素,在同类资产的相似品种之间选择风险收益配比最合理的个券作为投资对象,并形成组合。

4.其他品种投资策略

基金经理将根据市场的实际情况及基金的申购赎回状况,将部分资产投资于央行票据、债券回购等短期金融工具或保留为现金。同时基金经理将适时的通过回购(逆回购)等资产调控工具,提高基金资产的使用效率。

另外,除了本基金被动持有股权分置改革而发行的权证外,也将根据基金管理人对权证价值的判断,在进行充分风险控制和遵守中国证监会相关法律规定的基础上,适当投资于权证,为基金持有人谋求收益,减少风险。

业绩比较基准:业绩比较基准=75%×新华富时A200成长指数+20%×天相国债全价指数+5%×银行同业存款利率

风险收益特征:本基金为主动操作的股票型基金,属于证券投资基金中的高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的安全和增值。

(三)基金管理人名称:光大保德信基金管理有限公司

注册地址:上海市延安东路222号外滩中心46层

办公地址:上海市延安东路222号外滩中心46层

邮政编码:200002

法定代表人:林鼎

总经理:傅德修

信息披露负责人:伍文静

联系电话:021-33074700-3105

传真:021-63351152

电子信箱:wuwj@epf.com.cn

客户服务电话:400-820-2888或021-53524620

(四)基金托管人名称:招商银行股份有限公司(以下简称"招商银行")

注册地址:深圳市深南大厦7088号招商银行大厦

办公地址:深圳市深南大厦7088号招商银行大厦

邮政编码:518040

法定代表人:秦晓

信息披露负责人:姜然

联系电话:0755-83195226

传真:0755-83195201

电子信箱:jiangran@cmbchina.com

(五)基金信息披露报纸:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金年度报告(全文)查询网址:http://www.epf.com.cn

基金年度报告置备地点:光大保德信基金管理有限公司、招商银行股份有限公司办公场所。

二、基金主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

序号	财务指标	2007年度	2006年度
1	本期利润	588,589,341.43	133,309,736.94
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	448,138,722.01	25,705,473.87
3	加权平均份额本期利润	1.0490	0.3463
4	期末可供分配份额利润	196,660,299.60	25,338,017.72
5	期末可供分配份额利润	0.1773	0.0764
6	期末基金资产净值	1,808,231,506.98	458,654,265.23
7	期末基金份额净值	1.6299	1.3826
8	加权平均净值利润率	66.65%	31.82%
9	本期份额净值增长率	153.96%	38.27%
10	份额累计净值增长率	251.15%	38.27%

注:1、2006年上述各项指标计算期间为:2006年9月14日至2006年12月31日;

2、所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、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

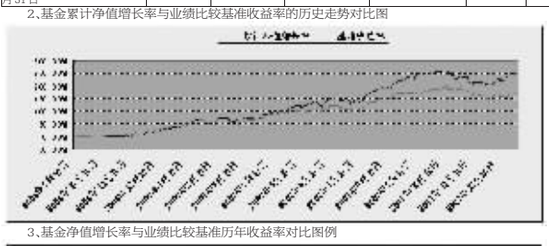
3、执行新会计准则后财务指标披露方面:增加"本期利润"指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原"本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额"。原"加权平均份额本期净收益"名称调整为"加权平均份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式($a+\sum_{i=1}^{p}\frac{NP_i\times(T-T_i)}{T}$)的基础上,将P改为本期利润。原"加权平均净值收益率"名称调整为"加权平均净值利润率",计算方法在原公式的基础上,将P改为本期利润。原"期末可供分配收益"名称调整为"期末可供分配利润",如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。原"期末可供分配份额收益"名称调整为"期末可供分配份额利润",计算公式相应调整。

(二)基金净值表现

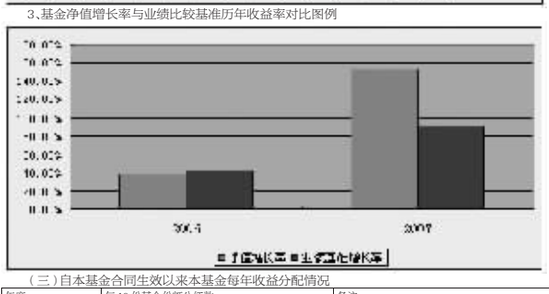
1.基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-0.88%	1.72%	-3.90%	1.49%	3.02%	0.23%
过去六个月	46.43%	1.83%	29.24%	1.54%	17.19%	0.29%
过去一年	153.96%	2.07%	90.79%	1.67%	63.17%	0.40%
自基金合同生效起至2007年12月31日	251.15%	1.90%	170.62%	1.56%	80.53%	0.34%

2.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图



3.基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图例



(三)自本基金合同生效以来本基金每年收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	-	本年度未分配
2007年	1.00元	2007年01月19日第一次分红,权益登记日:2007年1月19日
	11.80元	2007年07月23日第二次分红,权益登记日:2007年7月23日

三、基金管理人报告

(一)基金管理人简介

光大保德信基金管理有限公司成立于2004年4月,由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建,公司总部设在上海,注册资本为人民币1.6亿元,两家股东分别持有67%和33%的股份。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及许可经营的凭许可证经营)。今后,将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至2007年12月31日止,公司旗下管理着五只开放式基金,即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利股票型证券投资基金、光大保德信新增长股票型证券投资基金和光大保德信优势配置股票型证券投资基金。

(二)基金经理简介

钱钧先生,硕士,毕业于南京大学国际工商管理学院,获工商管理硕士学位,曾在联合证券担任高级研究员、在西部证券担任投资经理助理等工作,光大保德信基金管理有限公司高级研究员。现任本基金基金经理。

说明:本公司于2007年9月22日发布了《关于光大保德信变更新增长股票型证券投资基金基金经理的公告》,经光大保德信基金管理有限公司四届四次董事会审议批准,由钱钧先生接替王帅先生担任光大保德信新增长股票型证券投资基金基金经理。

(三)基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。本基金在7月30日认购中签了由本基金管理人的控股股东光大证券股份有限公司担任主承销商的股票"广电运通"1500股,本基金已于8月13日将中签的股份全部卖出,未对本基金资产造成损失。本基金管理人对本次事件非常重视,对相关规章制度进行梳理,强化了业务流程的控制,要求所有相关人员切实做到勤勉尽责,坚决杜绝类似情况的再次发生。除此之外,报告期内本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,未有损害基金份额持有人利益的行为。

(四)基金投资策略和业绩表现说明

2007年是本基金经历的第一个完整年度,本基金在2007年的净值增长率为153.96%,同期比较基准收益率为90.79%,基金表现与基准相比,超额收益为63.17%。

2007年是中国资本市场真正大发展的一年,全年沪深A股市场取得了全球第一的涨幅,在宏观经济向好,我国证券市场股改基本完成,上市公司业绩都强劲增长以及流动性充裕的背景下,上证综指在10月份达到历史新高6124.04点,A股市场取得了全球第一的涨幅,在这一良好背景下,本基金深度挖掘具备新经济增长模式且具有长期发展潜力细分行业中的上市公司,采用长期、稳健的投资策略。

(五)宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望

1.宏观经济展望

2008年中国经济将在一个极为复杂的背景下颠簸前进。从长周期来看,中国的人口红利远没有结束,国际形象在奥运会的召开后有望大幅度提升,我们不仅与发达国家在经济政治军事上的交流越发成熟,同时我国与周遍及非洲拉美等新兴发展中国家的也日益频繁,中国正在经历历史上一个伟大的复兴。

但是,在乐观的同时,我们也关注到,以美日欧为代表的经济体正处于近"911"以来的一个低点,次贷危机不是一场小型的金融危机,更是对起源于70年代的金融大爆炸的一场总清算,如果处理不好,次贷危机还有可能象信用卡、州政府债券甚至学生贷款蔓延。因此,这场危机不仅将深刻影响西方未来的金融体制,更有可能对当前西方脆弱的实体经济造成比较大的打击。

其次,在"金砖四国"和"VISTA"等新兴经济体不断崛起的情况下,全球资源趋于紧张,美国的疲软更加剧了资源价格的膨胀、原材料、能源价格不断上涨也给我国本就紧张的资源供应造成麻烦,粗放的加工业将受到挑战;而人力、资金成本的不断提高更进一步要求加快变革我们的传统的经济模式。

外部的压力和内部的挑战无疑是空前的,但本基金认为,中国的经济体制仍有足够的活力和内在动力来克服当前的不利局面。在外部,传统的美欧出口独大的局面将在未来几年内得到明显改善,经济交流多样化将有效降低我们对单一经济体的依赖;在内部,城市化进程仍在持续,居民消费潜力仍有很大释放空间;同时,在中国经济机体已经大大增强的背景下,与欧美信奉的经济教条不同的是,我国在拉动经济持续发展方面除了利率、汇率手段外,还有很多行政和市场化的手段可以应用,国家在公用事业、国有企业等诸多领域的投资力度还将保持较高强度,政府有足够能力调节经济,维持较高就业水准和较高经济增速一句话,我们对2008年的经济仍抱有信心,中国GDP预计仍可以保持10.2%以上的增速。

2.证券市场展望

本基金认为2008年市场将出现比较大的震荡。首先,美国次贷和抵押贷款市场的波动将不可避免的影响中国经济和金融市场,如果进一步在欧洲蔓延,后果将更加难以预料;其次,当前国内经济通货膨胀的进一步加剧,可能引发紧缩力度的加强,市场进一步承压;第三,目前资本市场的估值水平与成熟市场进一步拉大,预计未来企业估值将产生比较大的分化;第四,2008年大小非减持的压力要远大于07年,08年全年大小非将解禁2.77万亿元;同时,企业融资需求扩大,无疑将进一步造成资金面的紧张。

但机会往往在震荡中产生,刚刚从股权分置这一痛苦的泥潭中走出来的中国资本市场也仍然有充分的理由继续给投资者带来希望。正如前面所述,本基金认为,中国经济在未来的3-5年内仍有足够的活力和内在动力来克服当前的不利局面;同样在政策面上,创业板、股指期货、奥运、新一届政府开局热点不断,股市仍将继续在投融资体制上有所突破;资金面上,尽管紧缩政策带来不利影响,但新基金发售将给市场带来新鲜血液。2008年将是挑战和机遇并存的年代。

3.行业展望

我们认为,国内乃至全球2008年投资的一条主线是全球石油、天然气高价背景下的能源替代和石化产品替代。能源和石化产品的替代引发了中国这样一个煤炭大国、农业大国众多的投资机会,煤炭采掘、化工、农产品、新能源甚至铁路、远洋运输在这一背景下都具有良好的投资价值。

人民币升值从目前来看并没有成为我国出口的绊脚石,反而对降低成本有一定作用,同时也进一步刺激了外围资金的流入。我们认为,国内银行和地产在经历前期大幅调整后也逐步具备投资价值。综合来看,沪深300指数的2008年PE在23倍左右,利润增速预计在33%左右,已经具备比较好的投资价值。

人民币升值和由全球资源价格上涨所引发的通胀传导链是我们所关注的第一个课题。本基金认为,人民币升值和通胀将对出口型企业和中下游产业盈利带来压力,但对于上游资源品和以服务业为主的金融业却是一个利好。本基金将谨慎对待以加工为主的制造业,看好最受益宏观经济增长的金融业,同时密切关注终端消费升级如食品、饮料、医药、百货、旅游、航空等的投资机会,以及部分周期性行业的拐点机会。

全球能源上涨是一个趋势,美元贬值和新兴经济体需求的增长是全球能源价格上涨的主要理由。特别是在石油价格长期处于高位的情况下,激发了包括农业、运输、矿产品以及下游众多产业的价格上涨周期,尽管美国经济衰退目前减缓了这一趋势,但我们预期未来资源价格可能会进一步上涨。这对农业、煤炭、化肥、农药、化工、能源消耗比较大的行业比如电解铝、航运都将产生深远影响。

资源价格上涨是资源的稀缺性、美元贬值和新兴经济体需求增长合力的结果。我们将对采掘、有色、铁矿石等相关行业保持高度关注。

此外,本基金还将对医药、传媒、电子、通讯、军工等行业保持适当关注。

4.投资管理展望

展望08年,新增长基金将本着全球化的行业视野,坚定既有的长期投资、价值投资的理念。以基本面良好、估值合理、公司治理结构稳定、具备国家提倡的新经济增长模式的上市公司为重点投资的对象。本基金管理人将勤勉尽责,做好基金投资管理工作。

(六)基金内部监察报告

报告期内,本基金管理人在开展内部监察稽核工作时本着合规运作、防范风险、保障基金份额持有人利益的宗旨,由独立于各业务部门的督察长和监察稽核部对公司的经营管理、基金的投资运作、基金的销售等公司所有业务及员工行为规范等方面进行定期和不定期检查,及时发现问题并督促相关部门进行整改,并定期制作监察稽核报告报中国证监会、董事会和公司管理层。

本报告期内,基金管理人内部监察稽核工作的重点包括以下几个方面:

1.督察长和监察稽核部督促、协助各业务部门按照法律法规和监管机构规定对相关制度的合法性、规范性和时效性完善各项内部管理制度和业务流程,明确风险控制职责并具体落实相应措施,提高全体员工的风险意识,有效保障基金份额持有人的利益。

2.督察长和监察稽核部针对各部门具体业务建立了相应的检查指标及检查重点,通过现场检查、电脑监控、人员询问、重点抽查等一系列方法,定期对公司和基金日常运作的各项业务进行合法合规检查,并对基金投资交易行为过程实施实时监控,督促业务部门不断改进内部控制和风险管理,并按规定定期出具监察稽核报告报送监管机关、董事会和公司管理层。

3.根据中国证监会的规定,督察长和监察稽核部及时准确地向监管机关报送各项报告,并对公司所有对外信息,包括基金法定信息披露、基金产品宣传推介材料和媒体稿件等的合法合规情况进行事前审阅,确保其内容真实、准确、完整并符合中国证监会的相关规定。督察长和监察稽核部组织、协调各相关部门及时完成信息披露,确保公司的信息披露工作严格按照中国证监会规定的时间和方式进行。

4.在全公司范围内开展持续的学习和培训。督察长和监察稽核部先后组织了新员工入司培训,对相关人员进行了法律法规的专项培训和年度监察培训,并组织员工开展学习、讨论,提高和加深了公司员工对基金法律法规的认识和理解,明确风险控制职责,树立全员内控意识。

5.根据董事会和管理层的要求,督察长和监察稽核部实施了一些内部专项审计,及时发现潜在的问题和风险,促使公司规范运作,切实保障基金份额持有人的合法权益。

通过上述工作,在本报告期内,公司对本基金的管理始终都能按照法律法规、基金合同、招募说明书和公司制度进行,充分维护和保障了基金持有人的合法权益。在今后的工作中,本基金管理人将一如既往地本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用资金资产,进一步提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范和控制各种风险,充分保障基金份额持有人的合法权益。

四、基金托管人报告

托管人声明:在报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司

2008年3月26日

五、审计报告

本基金2007年年度会计报告经安永大华会计事务所有限公司审计,注册会计师签字出具了安永大华业字(2008)第044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

(1)资产负债表

资产	2007-12-31	2006-12-31
银行存款	215,495,097.73	34,464,080.81
结算备付金	1,665,135.33	1,439,476.18
存出保证金	3,277,751.29	820,000.00
交易性金融资产	1,578,155,432.14	416,900,059.46
其中:股票投资	1,578,155,432.14	386,452,361.88
债券投资	-	30,447,697.58
衍生金融资产	-	6,422,280.00
应收证券清算款	8,532,153.47	-
应收利息	64,073.10	72,053.95
应收申购款	32,618,088.61	50,717,087.60
其他资产	6.86	-
资产合计	1,839,807,738.53	510,835,038.00
负债		
卖出回购金融资产款	-	28,500,000.00
应付证券清算款	17,383,389.69	16,882,982.50
应付赎回款	10,007,311.64	5,128,559.97
应付管理人报酬	2,020,978.20	523,617.94
应付托管费	336,829.67	87,269.65
应付交易费用	960,052.76	627,817.38
应付利息	-	22,675.08
其他负债	867,669.59	407,850.25
负债合计	31,576,231.55	52,180,772.77
所有者权益		
实收基金	1,109,399,094.98	331,739,041.11
未分配利润	698,832,412.00	126,915,224.12
所有者权益合计	1,808,231,506.98	458,654,265.23
负债和所有者权益总计	1,839,807,738.53	510,835,038.00

(II)利润表

项目	2007年度	2006年9月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
一、收入	619,767,670.20	137,682,804.99
1. 利息收入(合计)	1,411,155.81	995,744.57
其中:存款利息收入	1,126,930.27	241,911.10
债券利息收入	212,222.08	691,367.72
买入返售金融资产收入	72,003.46	62,465.75
2. 投资收益(损失以"-"号填列)	476,548,177.24	28,831,391.23
其中:股票投资收益	467,461,730.11	29,155,585.37
债券投资收益	-700,385.24	-551,421.61
衍生工具收益	7,453,532.75	-
股利收益	2,333,299.62	227,227.47
3. 公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	140,450,619.42	107,604,263.07
4. 其他收入	1,357,717.73	251,406.12
二、费用	31,178,328.77	4,373,068.05
1. 管理人报酬	13,300,205.14	1,859,494.20
2. 托管费	2,216,700.78	309,915.72
3. 交易费用	14,998,670.19	1,647,259.64
4. 利息支出	128,042.92	415,706.35
其中:卖出回购金融资产支出	128,042.92	415,706.35
5. 其他费用	534,709.74	140,692.14
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	588,589,341.43	133,309,736.94

(III)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
一、期初所有者权益(基金净值)	331,739,041.11	126,915,224.12	458,654,265.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	588,589,341.43	588,589,341.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	777,660,053.87	207,615,667.08	985,275,720.95
其中:1.基金申购款	1,457,431,137.61	626,152,815.15	2,083,583,952.76
2.基金赎回款	-679,771,083.74	-418,537,148.07	-1,098,308,231.81
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	-	-224,287,820.63	-224,287,820.63
五、期末所有者权益(基金净值)	1,109,399,094.98	698,832,412.00	1,808,231,506.98

项目	2006年9月14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
一、期初所有者权益(基金净值)	409,913,619.78	-	409,913,619.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	133,309,736.94	133,309,736.94
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-78,174,578.67	-6,394,512.82	-84,569,091.49
其中:1.基金申购款	78,853,789.91	18,226,568.07	97,080,357.98
2.基金赎回款	-157,028,368.58	-24,621,080.89	-181,649,449.47
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	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	331,739,041.11	126,915,224.12	458,654,265.23

(二)会计报表附注

i.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处理;

(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)