华安上证180交易型开放式指数证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人：华安基金管理有限公司　基金托管人：中国建设银行股份有限公司

一、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司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。

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。

本年度报告的财务报表部分已经审计。

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。

二、基金产品概况

（一）、基金概况

基金名称：	华安上证180交易型开放式指数证券投资基金
基金简称：	180ETF
交易代码：	510180
深交所行情代码：	160405
基金运作方式：	交易型开放式
基金合同生效日：	2006年4月13日
期末基金份额总额：	128，322，674.00份
基金存续期：	不定期
基金上市地点：	上海证券交易所
基金上市日期：	2006年5月18日

（二）、基金的投资

投资目标：	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略：	采取抽样复制的指数跟踪方法，即根据定量化的选股指标，选择部分标的指数成份股构建基金股票投资组合，并通过优化模型确定投资组合中个股的权重，以实现基金组合收益率和标的指数收益率跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
业绩比较基准：	本基金的业绩比较基准为标的指数-"上证180指数"。
风险收益特征：	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用抽样复制策略，跟踪上证180指数，是股票基金中风险中等、收益中等的产品。

（三）、基金管理人

基金管理人：	华安基金管理有限公司
办公地址：	上海市浦东南路360号 新上海国际大厦2楼、37楼、38楼 （邮政编码：200120）
信息披露负责人：	冯颖
联系电话：	021-38969999
传真：	021-68863414
电子邮箱：	fengying@huaan.com.cn
客户服务热线：	40088-50099，021-68604666

（四）、基金托管人

基金托管人：	中国建设银行股份有限公司
办公地址：	北京市西城区闹市口大街1号院1号楼 （邮政编码：100032）
信息披露负责人：	尹东
联系电话：	010-67595003
传真：	010-66275833
电子邮箱：	yindong@ccb.cn

（五）、信息披露

信息披露报纸：	中国证券报、上海证券报、证券时报
管理人互联网网址：	http://www.huaan.com.cn
基金年度报告置备地点：	上海市浦东南路360号新上海国际大厦38楼

三、主要财务指标和基金净值表现

（除特殊注明外，单位：人民币元）

提示：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：基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）、新会计准则下基金近三年主要财务指标

序号	财务指标	2007年度	2006年4月13日（基金合同生效日）至2006年12月31日
1	本期利润	616，638，203.86	312，986，078.21
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	474，843，317.22	164，970，904.01
3	加权平均份额本期利润	6.5376	2.1205
4	期末可供分配利润	801，158，514.64	80，868，240.99
5	期末可供分配份额利润	6.2433	0.9741
6	期末基金资产净值	1，522，737，921.57	399，827，256.44
7	期末基金份额净值	11.866	4.816
8	期末还原后基金份额累计净值	4.439	1.812
9	加权平均净值利润率	70.77%	35.70%
10	本期份额净值增长率	146.39%	81.63%
11	份额累计净值增长率	347.52%	81.63%

注：1.本基金已于2006年5月10日进行了基金份额折算，折算比例为0.37268313。加权平均基金份额以折算后的基金份额为计算标准。还原后基金份额净值=（基金份额净值+基金份额累计分红）×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买本基金后的实际份额净值变动情况。

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"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/（第1项/第3项）。

（二）、净值表现

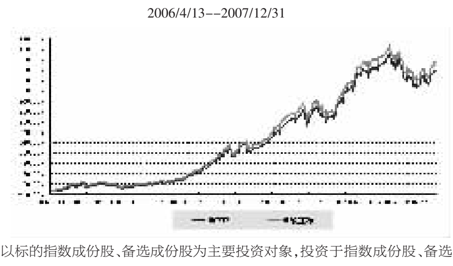
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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	-3.58%	2.00%	-3.15%	2.02%	-0.43%	-0.02%
过去六个月	42.64%	2.04%	43.95%	2.07%	-1.31%	-0.03%
过去一年	146.39%	2.25%	151.55%	2.28%	-5.16%	-0.03%
自基金合同生效起至今	347.52%	1.96%	371.20%	2.00%	-23.68%	-0.04%

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

180ETF份额累计净值增长率和业绩比较基准收益率历史走势对比图

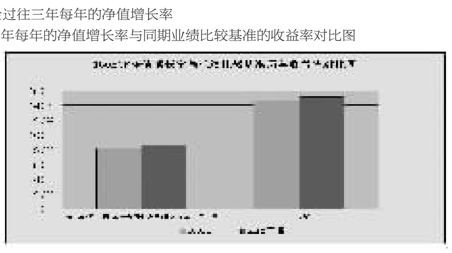
2006/4/13--2007/12/31



注：本基金以标的指数成份股、备选成份股为主要投资对象，投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的95%。

C、图示基金过往三年每年的净值增长率

基金过往三年每年的净值增长率与同期业绩比较基准的收益率对比图



（三）、过往三年基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年4月13日（基金合同生效日）至2006年12月31日	0.450元	
2007年度	无	
合计	0.450元	

四、管理人报告

（一）、基金管理人及基金经理简介

（1）基金管理人简介

华安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字［1998］20号文批准于1998年6月设立，是国内首批基金管理公司之一，注册资本1.5亿元人民币，公司总部设在上海陆家嘴金融贸易区。目前的股东为上海电气（集团）总公司、上海国际信托有限公司、上海工业投资（集团）有限公司、上海锦江国际投资管理有限公司和上海沸点投资发展有限公司。

截至2007年12月31日，公司旗下共管理了基金安信、基金安顺2只封闭式证券投资基金，华安创新、华安中国A股、华安富利、华安宝利、上证180ETF、华安宏利、华安中小盘成长、华安策略优选、华安国际配置（QDII）等9只开放式基金，管理资产规模达到1074亿人民币、1.31亿美元。

（2）基金经理简介

卢赤斌 先生：硕士学位，10年证券从业经历。1998年至2004年曾先后在美国先锋证券公司（The Vanguard Group）投资系统部和股票基金管理部工作，参与负责公司证券管理系统的研发和协助基金经理管理本公司主要股票指数基金的运作。2004年7月加入华安基金管理有限公司，在基金投资部负责交易型开放式指数证券投资基金的研发工作。2006年4月至今担任上证180ETF基金经理。

刘璎 女士：管理学硕士，6年证券从业经历。曾在交通银行工作，2001年加入华安基金管理有限公司，历任市场部高级投资顾问，专户理财部客户主管，2005年10月转入基金投资部协助基金经理日常工作。2007年3月至今担任上证180ETF基金经理。

（二）、基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《上证180交易型开放式指数证券投资基金合同》、《上证180交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

（三）、基金经理工作报告

截至2007年12月31日，本基金份额净值为11.866元，还原后基金份额累计净值为4.439元。全年基金净值增长了146.39%，同期上证180指数增长151.55%；本基金收益率与上证180指数同期收益率的跟踪误差为0.096%，累计跟踪偏离度为-5.16%，与上证180指数同期收益率的相关系数为99.92%。

虽然2007年的中国证券市场继续延续了前一年的牛市行情，但与2006年沪强深弱的A股市场相比，深证综指大幅跑赢上证指数。同时有众多的大盘蓝筹股在2007年纷纷登陆A股市场进行了IPO发行，这在一定程度上优化了中国A股市场上市公司成份结构，为中国证券市场长期健康发展也奠定了良好的基础。但是，从被动式指数基金管理操作上看，与前一年相比，2007年的管理操作难度也是大幅增加。以上证180指数为例，除了每年两次指数成份股定期调整之外（每年1月1日和7月1日进行调整，每次各有10%成份股调入和调出），在2007年中，上证180指数还分别进行了9次指数成份股临时调整，各有10个成份股被调入与调出。如此频繁的指数临时调整，这在该指数过去历史上还是从来没有过的。基于股权分置改革后的阶段性效应，在2007年中，上证180指数成份股还经历了流通股数量频繁的变更。依据当时的指数编制规则，几乎每一次成份股限售股份上市流通都引起众多成份股在指数中所占权重的变化，其中尤以中国石化、大唐发电和华能国际的负面影响最甚。

由于受到这些因素的严重影响，在客观上迫使本基金的管理操作主要集中在因组合成份股流通股数量频繁变更、标的指数成份股定期调整和临时调整等因素而导致的投资组合调整方面。在具体的操作中，我们坚持紧密跟踪标的指数，以实现基金投资组合收益率与标的指数收益率跟踪偏离度和跟踪误差最小化为投资目标。根据市场环境的变化严格控制投资组合的现金预留比例，对成份股定期和临时的调整提前作出预测，对成份股流通股数量近期将会发生的变化提前进行统计。在尽可能地降低调仓频率、缩小调仓幅度，减小对基金投资组合冲击的前提下，最大限度地节约交易等各项费用。采用"一步到位、坚定买入/卖出"与"分步调仓、逐次到位"相结合的方法完成了投资组合调整工作，使本基金获得了较好的绝对收益，为广大投资者实现"赚了指数就赚钱"的投资目标。

截止12月31日，本基金仓位保持在97.02%以上。

上证180ETF所跟踪的上证180指数是一个囊括了沪市全部行业几乎所有蓝筹股票的成份指数，其成份股分红水平高、公司业绩好、整体市盈率低，因而在目前市场上具有很强的投资价值。同时，其成份股行业分布全、市场覆盖面广和流动性好的特性，也使其在板块轮动较为频繁的A股市场上具有较高的抗非系统性风险能力。

在2008年，华安上证180ETF基金将继续秉承紧密跟踪标的指数，以实现基金投资组合收益率与标的指数收益率跟踪偏离度和跟踪误差最小化的投资策略，规范运作，认真努力，勤勉尽责地为投资者创造长期、稳定的回报。

五、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华安上证180交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和《华安上证180交易型开放式指数证券投资基金托管协议》，托管华安上证180交易型开放式指数证券投资基金（以下简称180ETF基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在180ETF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-华安基金管理有限公司在180ETF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180ETF基金管理人-华安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。

六、审计报告

本报告期基金财务报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师薛竞、金毅签字出具了普华永道中天审字（2008）第20240号标准无保留意见的审计报告。

七、财务会计报告

（除特殊注明外，单位：人民币元）

（一）、资产负债表

项　目		2007年12月31日	2006年12月31日
资产：			
银行存款		30，829，034.85	2，212，470.74
结算备付金		451，095.03	105，780.73
存出保证金		0.00	0.00
交易性金融资产		1，478，569，742.99	395，419，439.48
其中：股票投资		1，478，114，530.99	395，419，439.48
债券投资		455，212.00	0.00
资产支持证券投资		0.00	0.00
衍生金融资产		207，372.02	0.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		13，921，235.29	2，375，217.63
应收利息		9，293.75	658.32
应收股利		0.00	0.00
应收申购款		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		1，523，987，773.93	400，113，566.90
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		0.00	0.00
应付赎回款		0.00	0.00
应付管理人报酬		599，576.78	154，597.82
应付托管费		119，915.36	30，919.58
应付销售服务费		0.00	0.00
应付交易费用		267，786.62	35，711.26
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		262，573.60	65，081.80
负债合计		1，249，852.36	286，310.46
所有者权益：			
实收基金		344，321，146.04	222，770，157.11
未分配利润		1，178，416，775.53	177，057，099.33
所有者权益合计		1，522，737，921.57	399，827，256.44
负债和所有者权益合计		1，523，987，773.93	400，113，566.90
基金份额总额（份）		128，322，674.00	83，022，674.00
基金份额净值		11.866	4.816

（二）、利润表

项　目		2007年度	2006年4月13日（基金合同生效日）至2006年12月31日
收入			
利息收入		86，972.01	533，694.75
其中：存款利息收入		86，713.92	533，694.75
债券利息收入		258.09	0.00
投资收益		482，417，854.71	169，348，516.73
其中：股票投资收益		475，776，860.10	151，175，119.72
债券投资收益		95，546.43	0.00
衍生工具收益		1，449，731.25	7，936，037.14
股利收益		5，095，716.93	10，237，359.87
公允价值变动收益		141，794，886.64	148，015，174.20
其他收入		202，689.40	76，977.60
收入合计		624，502，402.76	317，974，363.28
费用			
管理人报酬		4，303，370.15	1，695，710.08
托管费		860，674.05	339，141.96
交易费用		2，329，672.20	2，575，578.96
其他费用		370，482.50	377，854.07
费用合计		7，864，198.90	4，988，285.07
利润总额		616，638，203.86	312，986，078.21

（三）、所有者权益（基金净值）变动表

	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）	222，770，157.11	177，057，099.33	399，827，256.44
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	0.00	616，638，203.86	616，638，203.86
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	121，550，988.93	384，721，472.34	506，272，461.27
其中：基金申购款	422，611，054.03	1，117，633，520.25	1，540，244，574.28
基金赎回款	301，060，065.10	732，912，047.91	1，033，972，113.01
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
年末所有者权益（基金净值）	344，321，146.04	1，178，416，775.53	1，522，737，921.57

	2006年4月13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）	1，072，822，105.00	0.00	1，072，822，105.00
本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	312，986，078.21	312，986，078.21
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-850，051，947.89	-132，138，956.60	-982，190，904.49
其中：基金申购款	96，596，812.30	23，171，480.13	119，768，292.43
基金赎回款	946，648，760.19	155，310，436.73	1，101，959，196.92
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	3，790，022.28	3，790，022.28
期末所有者权益（基金净值）	222，770，157.11	177，057，099.33	399，827，256.44

（四）、会计报表附注

1.主要会计政策、会计估计及其变更

（1）编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定。

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"）、《上证180交易型开放式指数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》、《上证180交易型开放式指数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4月13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12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年4月13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8。

（2）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4月13日（基金合同生效日）至2006年12月31日。

（3）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（4）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。

（5）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。

（ii）债券投资

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。

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

从获赠确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从权证确认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。

（iv）当本基金份额申购对价中包含可以现金替代时，在本基金补足可以现金替代成分股票（或采取强制退款）之前，可以现金替代按对应股票估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值。

（v）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。

（6）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。债券投资成本按交易日应支付的全部价款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，同时按附注1（6）（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）。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

（3）权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在债券取得日，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。

（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；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。

（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；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。

（7）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。基金份额赎回对价中包括的组合股票于赎回确认日按当日市场交易收盘价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。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。

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。

（8）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0.5%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0.1%的年费率逐日计提。

（9）基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后，于当日对该交易的有效性进行确认。于确认日按照实收基金、实收基金份额折算、公允价值变动收益/（损失）、未分配利润占基金净值的比例，将确认有效的申购或赎回对价分割为三部分，分别确认为实收基金、实收基金份额折算及损益平准金科目的增加或减少。

（10）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。

（11）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。未实现平准金包括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，以及由本基金申购对价包含可以现金替代时被可以替代成分股票在未补足（或未强制退款）前形成的公允价值变动收益/（损失）而来的未实现平准金。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）。

（12）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。基金收益评价日核定的累计报酬率超过标的指数的同期累计报酬率达到1%以上，方可进行收益分配。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。本基金收益每年至少分配一次最多分配四次。每次收益分配比例为符合上述条件的可供分配基金净收益的100%。

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。

2. 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：

（a）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。

（b）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

（c）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。

（d）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。

（e）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。

3.资产负债表日后事项

无。

4.重大会计差错的内容和更正金额

无。

5.关联方关系和关联方交易

（1）.关联人、关系、交易性质及法律依据列示

关联人	关　系	交易性质	法律依据
华安基金管理有限公司	基金管理人	提取管理费	基金合同
中国建设银行股份有限公司	基金托管人	提取托管费	基金合同
上海国际信托有限公司（原名为上海国际信托投资有限公司）	基金管理人的股东		
上海电气（集团）总公司	基金管理人的股东		
上海广电（集团）有限公司	基金管理人的原股东（2007年11月20日之前）		
上海锦江国际投资管理有限公司	基金管理人的股东（2007年11月20日起）		
上海沸点投资发展有限公司	基金管理人的股东		
上海工业投资（集团）有限公司	基金管理人的股东		

根据华安基金管理有限公司于2007年11月20日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字（2007）282号文批准，上海广电（集团）有限公司将其持有的华安基金管理有限公司20%股权转让给上海锦江国际投资管理有限公司。

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）.通过关联方交易单元进行的交易

本报告期（2007年1月1日至2007年12月31日）本基金没有通过上述关联方交易单元进行股票、债券、回购和权证交易。

上年度（2006年4月13日至2006年12月31日）本基金没有通过上述关联方交易单元进行股票、债券、回购和权证交易。

（3）.与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况：

本报告期（2007年1月1日至2007年12月31日）本基金与关联人未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

上年度（2006年4月13日至2006年12月31日）本基金与关联人未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

（4）.关联方报酬

1、基金管理人的报酬

本基金应支付基金管理人管理费，按前一日基金资产净值的0.5%的年费率计提，计算方法如下：

H = E ×0.5% ÷ 当年天数

H为每日应支付的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理人的管理费每日计提，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。

本基金在本报告期间需支付基金管理费4，303，370.15元。（2006年4月13日至2006年12月31日：1，695，710.08元）

2、基金托管费

本基金应支付基金托管人托管费，按前一日基金资产净值的0.1%的年费率计提，计算方法如下：

H = E ×0.1% ÷ 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

基金托管人的托管费每日计提，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。

本基金在本报告期间需支付基金托管费860，674.05元。（2006年4月13日至2006年12月31日：339，141.96元）

（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中国建设银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的本基金银行存款为30，829，034.85元（2006年12月31日：2，212，470.74元）。本报告期所保管的银行存款产生的利息收入82，103.00元（2006年4月13日至2006年12月31日：282，326.62元）。

（6）.基金各关联方投资本基金的情况

1、基金管理人运用固有资金对基金的投资

本报告期（2007年1月1日至2007年12月31日）基金管理人未运用固有资金对本基金进行投资。

上年度（2006年4月13日至2006年12月31日）基金管理人未运用固有资金对本基金进行投资。

2、基金管理公司主要股东及其控制的机构投资本基金的情况：

本报告期与上年度（2006年4月13日至2006年12月31日）均无。

6. 本基金流通受限、不能自由转让的基金资产（除特殊注明外，单位：人民币元）

（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；基金作为个人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。

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：

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
601600	中国铝业	07/12/27	08/01/04	换股合并	24.72	39.39	107，760	2，663，394.90	4，244，666.40
600832	东方明珠	07/12/20	08/02/04	公开增发	16.59	18.25	9，892	164，108.28	180，529.00
合计								2，827，503.18	4，425，195.40

（b）截至2007年12月31日止，本基金持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	年末成本总额	年末估值总额
601991	大唐发电	07/12/28	20.62	公告重大事项	08/01/10	20.62	771，316	14，743，083.22	15，904，535.92
600331	宏达股份	07/09/27	80.20	公告重大事项	未知	未知	84，400	3，191，073.10	6，768，880.00
600169	太原重工	07/12/10	36.06	公告重大事项	08/01/03	39.67	77，583	1，875，172.05	2，797，642.98
600236	桂冠电力	07/11/23	11.95	公告重大事项	08/01/03	13.15	189，479	2，141，911.84	2，264，274.05
600316	洪都航空	07/11/02	38.19	公告重大事项	08/01/03	42.01	37，732	1，240，605.41	1，440，985.08
合计								23，191，845.62	29，176，318.03

（2）流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券，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：

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	单位成本	年末估值单价	认购数量（张）	年末成本总额	年末估值总额
126008	08上汽债	07/12/19	08/01/08	71.27	71.80	6，340	451，837.37	455，212.00

（3）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取得的权证，从权证确认日至权证上市日期间，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	成功送配日期	可流通日期	单位成本	期末估值单价	送配数量（份）	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽CWB1	07/12/19	08/01/08	7.98	9.0857	22，824	182，162.63	207，372.02

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。本基金的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，在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立合规与风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部和合规监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。风险管理部和合规监察稽核部对公司总经理负责，并由副总经理和督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、合规与风险管理委员会、风险管理部、合规监察稽核部和相关业务部门共同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的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。

（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，因此除在附注6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。

本基金的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交易的股票和债券，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，上证180指数成份股和备选成份股股票投资比例不低于基金资产净值的95%，新股、债券及及其它金融工具投资比例不高于基金资产净值的5%。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：

	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	1，478，114，530.99	97.07%	395，418，228.48	98.90%
-债券投资	455，212.00	0.03%	-	0.00%
衍生金融资产	207，372.02	0.01%	-	0.00%
	1，478，777，115.01	97.11%	395，418，228.48	98.90%

于2007年12月31日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升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7，514万元（2006年：1，959万元）；反之，若本基金业绩比较基准的公允价值下降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7，514万元（2006年：1，959万元）。

（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。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

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交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

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	30，829，034.85	-	-	-	30，829，034.85
结算备付金	451，095.03	-	-	-	451，095.03
交易性金融资产	-	-	455，212.00	1，478，114，530.99	1，478，569，742.99
衍生金融资产	-	-	-	207，372.02	207，372.02
应收证券清算款	-	-	-	13，921，235.29	13，921，235.29
应收利息	-	-	-	9，293.75	9，293.75
资产总计	31，280，129.88	-	455，212.00	1，492，252，432.05	1，523，987，773.93
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	599，576.78	599，576.78
应付托管费	-	-	-	119，915.36	119，915.36
应付交易费用	-	-	-	267，786.62	267，786.62
其他负债	-	-	-	262，573.60	262，573.60
负债总计	-	-	-	1，249，852.36	1，249，852.36
利率敏感度缺口	31，280，129.88	-	455，212.00	1，491，002，579.69	1，522，737，921.57

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	2，212，470.74	-	-	-	2，212，470.74
结算备付金	105，780.73	-	-	-	105，780.73
交易性金融资产	-	-	-	395，419，439.48	395，419，439.48
应收证券清算款	-	-	-	2，375，217.63	2，375，217.63
应收利息	-	-	-	658.32	658.32
资产总计	2，318，251.47	-	-	397，795，315.43	400，113，566.90
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	154，597.82	154，597.82
应付托管费	-	-	-	30，919.58	30，919.58
应付交易费用	-	-	-	35，711.26	35，711.26
其他负债	-	-	-	65，081.80	65，081.80
负债总计	-	-	-	286，310.46	286，310.46
利率敏感度缺口	2，318，251.47	-	-	397，509，004.97	399，827，256.44

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的比例低于1%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（2006年12月31日：同）。

（iii）外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

8.首次执行企业会计准则

如前所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年4月13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，并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

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4月13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列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下：

项目	2006年4月13日（基金合同生效日）所有者权益	2006年4月13日至2006年12月31日止期间净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	1，072，822，105.00	164，970，904.01	399，827，256.44
金融资产公允价值变动的调整数	0.00	148，015，174.20	0.00
按新会计准则列报的金额	1，072，822，105.00	312，986，078.21	399，827，256.44

（下转D125版）