华安中小盘成长股票型证券投资基金

(原安瑞证券投资基金转型)

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年3月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

2007年3月1日，华安中小盘成长股票型证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过，并于2007年3月23日获中国证监会《关于核准安瑞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字［2007］81号)核准。自2007年4月10日起，安瑞证券投资基金在上海证券交易所终止上市，由《安瑞证券投资基金基金合同》修订而成的《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》生效。

本报告会计期为2007年1月1日起至2007年12月31日止。自2007年4月10日安瑞证券投资基金终止上市之日起，原安瑞证券投资基金基金名称变更为华安中小盘成长股票型证券投资基金。原安瑞证券投资基金报告期自2007年1月1日至2007年4月9日止，华安中小盘成长股票型证券投资基金报告期自2007年4月10日起至2007年12月31日止。

本年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

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

1.华安成长基金概况

基金名称：	华安中小盘成长股票型证券投资基金
基金简称：	华安成长
交易代码：	040007
深交所行情代码：	160407
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007年4月10日
期末基金份额总额：	12,327,960,308.94份
基金存续期：	不定期

2.基金安瑞基金概况

基金名称：	安瑞证券投资基金
基金简称：	基金安瑞
交易代码：	500013
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	本基金由金龙基金、沈阳万利基金、沈阳富民基金清理规范后合并而成。 2000年7月18日华安基金管理有限公司开始管理基金安瑞。
期末基金份额总额：	5亿份
基金存续期：	15年(1992年4月29日至2007年4月9日)
基金上市地点：	上海证券交易所
基金上市日期：	2001年8月30日

(二)、基金的投资

1.华安成长基金的投资

投资目标：	主要投资于具有持续成长潜力的中小盘股票，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的持续增值。
投资策略：	主要依靠基金管理人的研究优势，将科学有效的选股方法与主动、灵活的投资操作风格贯穿于组合构建以及组合风险管理的全过程之中，在分析研判经济运行和行业景气变化的周期性、以及上市公司业绩成长性的基础上，积极把握备选股票的投资机会，为基金份额持有人获取较高的中长期资本增值。
业绩比较基准：	40%×天相中盘成长指数+40%×天相小盘成长指数+20%×中债-国债总指数
风险收益特征：	本基金是积极成长型股票基金，属于证券投资基金中的较高风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。

2.基金安瑞基金的投资

投资目标：	本基金投资于小型上市公司，即公司市值低于市场平均市值的上市公司。投资目标是发掘小型上市公司中的投资机会，通过积极的投资策略，获取长期的资本增值。
投资策略：	本基金为小市值基金，本基金的主要投资方向是小型上市公司，指投资时上市公司的总市值或流通市值低于市场平均水平。本基金的证券资产将不低于基金资产总额的80%，其中投资于债券的比例控制在基金资产净值的20-50%，股票资产的比例控制在40-80%，现金比例根据市场和运作情况调整。在股票资产中，70%投资于合同规定的小市值股票，30%投资于包括新股在内的其他上市公司股票，在此基础上各自上下浮动10%。当投资的股票市值因价格上涨等因素高于市场平均水平的50%时，将作为非小市值股票进行统计。
业绩比较基准：	无
风险收益特征：	无

(三)、基金管理人

基金管理人：	华安基金管理有限公司
注册地址：	上海市浦东南路360号新上海国际大厦38楼 (邮政编码：200120)
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)
法定代表人：	俞妙根
总经理：	俞妙根
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

(四)、基金托管人

基金托管人：	中国工商银行股份有限公司
注册地址：	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码：	100032
法定代表人：	姜建清
信息披露负责人：	蒋松云
联系电话：	010-66106912
传真：	010-66106904
电子邮箱：	custody@icbc.com.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
管理人互联网地址：	http://www.huaan.com.cn
报告置备地点：	上海市浦东南路360号新上海国际大厦38楼

(六)、其他有关资料

1.华安成长其他有关资料

会计师事务所：	普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
登记注册机构：	华安基金管理有限公司
办公地点：	上海市浦东南路360号新上海国际大厦38楼

2.基金安瑞其他有关资料

会计师事务所：	普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：	上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
登记注册机构：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地点：	上海市陆家嘴东路166号中保大厦36楼

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)、主要财务指标

1.华安成长主要财务指标

财务指标	2007年(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)
本期利润	8,460,937,860.00
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,298,188,043.69
加权平均份额本期利润	0.6144
期末可供分配利润	8,039,203,513.18
期末可供分配份额利润	0.6521
期末基金资产净值	19,544,161,732.53
期末基金份额净值	1.5854
加权平均净值利润率	45.58%
本期份额净值增长率	73.04%
份额累计净值增长率	73.04%

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：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。

注：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)。

2.基金安瑞主要财务指标

财务指标	2007年(2007年1月1日至2007年4月9日止期间)	2006年	2005年
基金本期净收益	323,359,919.38	251,156,864.32	-10,507,404.86
基金份额本期净收益	0.6467	0.5023	-0.0210
期末可供分配基金收益	325,228,312.58	196,868,393.20	-54,288,471.12
期末可供分配基金份额收益	0.6505	0.3937	-0.1086
期末基金资产净值	1,060,436,162.37	880,751,434.24	463,476,899.59
期末基金份额净值	2.1209	1.7615	0.9270
基金加权平均净值收益率	32.83%	39.22%	-2.39%
本期基金份额净值增长率	43.64%	90.02%	2.36%
基金份额累计净值增长率	194.85%	105.27%	8.02%

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：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。

(二)、净值表现

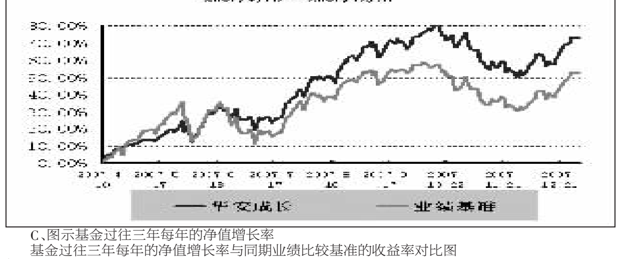
1.华安成长净值表现

A、历史各时间段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	-0.40%	1.72%	-2.85%	1.52%	2.45%	0.20%
过去六个月	38.22%	1.76%	29.77%	1.60%	8.45%	0.16%
自基金合同生效起至今	73.04%	1.77%	52.40%	1.84%	20.64%	-0.07%

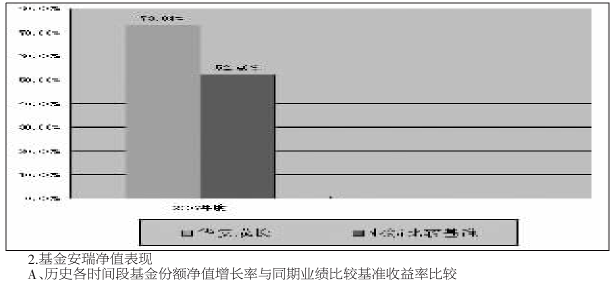
B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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



2.基金安瑞净值表现

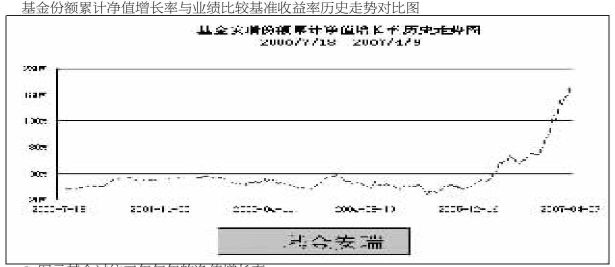
A、历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007年4月1日至2007年4月9日	5.89%	2.72%	-	-	-	-
2007年1月1日至2007年4月9日	43.64%	3.77%	-	-	-	-
2006年7月1日至2007年4月9日	81.08%	3.19%	-	-	-	-
2004年7月1日至2007年4月9日	165.14%	2.86%	-	-	-	-
2002年7月1日至2007年4月9日	136.43%	2.51%	-	-	-	-
自基金合同生效起至2007年4月9日	194.85%	2.17%	-	-	-	-

备注：本基金合同中没有规定业绩比较基准。

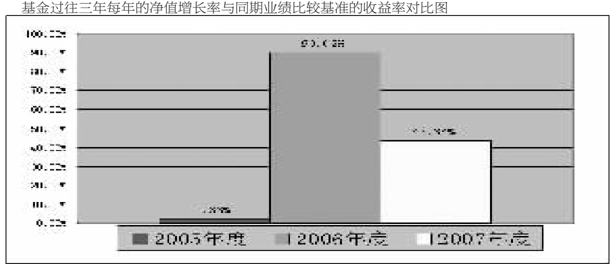
B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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(元)	备注
2007年	转型后 (2007年4月10日至2007年12月31日)	0.00	
	转型前(2007年1月1日至2007年4月9日)	3.90	
2006年		0.00	
2005年		0.00	
合计		3.90	

四、管理人报告

(一)、基金管理人及基金经理简介

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。

刘光华 先生：MBA，10年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001年加入华安基金管理公司，曾任研究部高级研究员，2006年4月至2007年3月担任上证180ETF基金经理，2005年5月至今担任华安MSCI中国A股指数基金经理，2007年3月至今担任华安中小盘成长(原安瑞证券投资基金)基金经理。

(二)、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守有关法律法规及基金合同、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

(1)行情回顾

07年，我国的A股市场延续了06年的大牛市，出现了更大幅度的上涨。其中沪深300指数的全年涨幅为161.55%，同期天相中盘成长指数上涨165.94%，天相小盘成长指数上涨209.88%。

07年，实体经济保持较快的增长速度。GDP同比增长11.4%，为连续第五年出现二位数的增长。在经济保持高速增长的同时，07年与过去几年不同的是，物价涨幅较大。全年CPI上涨4.8%，且临近年末的月度数据更是加剧了市场对宏观调控的担忧。

07年的前10个月，虽然经历了5.30的短暂调整，基本上是呈现单边上扬的，上证综指更是在10月份创下了6124点的历史新高。我们认为，07年市场超预期的涨幅，主要是由于三方面的因素。

其一，上市公司盈利超预期增长。根据统计，07年的一季报、中报、三季报，可比上市公司同比的净利润增幅，均出现了超市场预期的增长。除了内生性的增长外，资产注入、整体上市、及股市上涨所带来的投资收益等，都对最终的盈利增长作出了贡献。

其二，基金规模的快速发展，为股市提供了现实的流动性。06年基金总体的良好表现、及在负利率背景下居民理财意愿的加强，使得大量的资金通过基金进入股票市场。截止07年末，基金净值超过100亿元的开放式基金达109只，最大的接近500亿元；而06年底，净值过百亿的开放式基金只有12只。

其三，在牛市的氛围下，部分行业的估值出现了显著的提升。煤炭是最典型的例子，在07年，煤炭行业的估值与历史上比，有数倍的变化。这当中，既隐含了投资者对资产注入的预期，也与产品价格持续上涨有关。

(2)操作回顾

本基金在07年的运作分为两个阶段。自1月1日至4月9日，封转开之前的安瑞基金净值增长了43.64%，期间实施了一次分红，每份额分配0.39元。这段期间，安瑞基金的净值涨幅，在全部封闭式基金中排第二名。

4月10日，安瑞基金退市，华安中小盘成长基金成立。4月16日，本基金实施集中申购。4月18日，为原安瑞基金持有人的份额折算日，折算后基金的单位净值为1元。自4月10日至4月18日，华安成长的净值增长了9.15%。4月19日开始，集中申购的资金与原安瑞转型而来的资金合并运作。截止12月底，本基金的单位净值为1.5854元。自4月10日至12月底，华安成长基金的净值增长率为73.04%，同期比较基准增长了52.40%。07年全年，本基金两个阶段的复合净值增长率为148.56%。

从安瑞基金到华安中小盘成长基金，是一次成功的转型。封转开之后，根据新的基金合同的要求，我们结合市场的实际，在风格上以中盘成长股作为本基金投资的重点。

在行业配置上，本基金按照GICS的二级行业分类，基本采取均衡配置的策略。而在行业内部，则以自下而上的选股方法，精选个股，集中投资。

(3)展望

进入08年，在次贷风波的影响下，以美国为代表的全球资本市场出现了较大的波动，A股也未能例外。

我们相信，在全球一体化的背景下，美国经济逐步走入衰退，必将对包括中国在内的其他经济体产生影响。当然，中国作为正在崛起的大国经济，自身的调节机制也比较强。

从宏观的角度，虽然面临CPI上涨较快、环保和资源的压力增大等不利因素，但是，基于中国在全球的竞争力，我们对实体经济仍然充满信心。

经历了06、07年的大幅上涨后，A股投资者必须面对的现实是，上市公司的业绩增长能否跟上估值提升后对隐含成长性的要求。同时，在08年，一个新的因素是，限售股的解禁理论上将大幅增加市场的供给。

华安中小盘成长基金在08年，将继续以中盘成长股为投资的重点。在选股时，兼顾当前估值和未来的成长性。08年之初，市场出现了较大的波动，我们认为，这样的环境也给基金经理选股提供了机会。我们希望，通过发挥基金管理人强大投研团队的优势，坚持自下而上选股，为持有人提供长期的投资回报。

(四)、内部监察报告

本报告期内，监察工作以保障公司合规运作、维护基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部对公司后台运行、基金运作、基金销售及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，强化员工的合规意识，同时推动公司风险控制机制的完善与优化，保证各项法规和管理制度的落实。

在本报告期内，本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面：

(1)积极配合公司管理层推行"主动合规"的管理理念，在制定了"合规政策"的同时，监察稽核部门经常性地组织员工进行法律法规的学习、培训，来强化员工的合规意识；

(2)根据中国证监会颁布的《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》的精神，组织投资公司投资、研究、交易人员签署了遵守投资管理人员职业道德、坚持基金份额持有人利益优先的"承诺书"；

(3)按照证监会基金部《关于加强基金结算风险控制有关问题的通知》的要求，组织公司相关部门进行结算风险自查；

(4)进一步完善投资交易系统控制功能，防范合规风险，提高合规监察效率；

(5)除保持投资、交易、核算、销售等相关业务活动进行日常合规性监察外，还有计划地对公司相关业务部门进行了多次全面或专项稽核，进一步强化了对公司制度执行和风控措施的落实。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断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，保障基金份额持有人的合法权益。

五、托管人报告

2007年，本托管人在对华安中小盘成长股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，不存在任何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。

2007年，华安中小盘成长股票型证券投资基金的管理人——华安基金管理有限公司在华安中小盘成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对华安基金管理有限公司在2007年所编制和披露的华安中小盘成长股票型证券投资基金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、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部
2008年3月18日

六、审计报告

(一)、华安成长审计报告

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20246号标准无保留意见的审计报告。

(二)、基金安瑞审计报告

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20245号标准无保留意见的审计报告。

七、华安成长财务会计报告

(一)、资产负债表

二零零七年十二月三十一日

单位：人民币元

项目	附注	2007年12月31日
资产：		
银行存款		1,303,315,527.90
结算备付金		6,756,437.83
存出保证金		8,449,269.92
交易性金融资产		18,248,140,141.47
其中：股票投资		17,449,162,141.47
债券投资		798,978,000.00
资产支持证券投资		0.00
衍生金融资产		0.00
买入返售金融资产		0.00
应收证券清算款		43,186,567.31
应收利息		18,444,852.55
应收股利		0.00
应收申购款		104,455,187.34
其他资产		0.00
资产合计		19,732,747,984.32
负债：		
短期借款		0.00
交易性金融负债		0.00
衍生金融负债		0.00
卖出回购金融资产款		0.00
应付证券清算款		32,195,154.79
应付赎回款		107,753,873.59
应付管理人报酬		23,394,519.40
应付托管费		3,899,086.55
应付销售服务费		0.00
应付交易费用		20,117,512.67
应交税费		0.00
应付利息		0.00
应付利润		0.00
其他负债		1,226,104.79
负债合计		188,586,251.79
所有者权益：		
实收基金		5,325,438,362.03
未分配利润		14,218,723,370.50
所有者权益合计		19,544,161,732.53
负债和所有者权益总计		19,732,747,984.32
基金份额总额(份)		12,327,960,308.94
基金份额净值		1.5854

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)、利润表

自二零零七年四月十日至二零零七年十二月三十一日止期间

单位：人民币元

项目	附注	2007年4月10日至2007年12月31日止期间
一、收入		
1、利息收入(合计)		32,375,341.14
其中：存款利息收入		21,084,546.19
债券利息收入		11,290,794.95
资产支持证券利息收入		0.00
买入返售金融资产收入		0.00
2、投资收益(合计)		5,661,087,497.75
其中：股票投资收益		5,446,847,184.68
债券投资收益		15,613,473.22
资产支持证券投资收益		0.00
衍生工具收益		107,880,676.48
股利收益		90,746,163.37
3、公允价值变动收益		3,162,749,816.31
4、其他收入		14,059,651.61
收入合计		8,870,272,306.81
二、费用		
1、管理人报酬		201,827,878.44
2、托管费		33,637,979.73
3、销售服务费		0.00
4、交易费用		162,361,010.23
5、利息支出		11,197,697.37
其中：卖出回购金融资产支出		11,197,697.37
6、其他费用		309,881.04
费用合计		409,334,446.81
三、利润总额		8,460,937,860.00

所附附注为本会计报表的组成部分

(三)、所有者权益(基金净值)变动表

自二零零七年四月十日至二零零七年十二月三十一日止期间

单位：人民币元

项目	2007年4月10日至2007年12月31日止期间		
	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)	500,000,000.00	560,436,162.37	1,060,436,162.37
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	0.00	8,460,937,860.00	8,460,937,860.00
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	4,825,438,362.03	5,197,349,348.13	10,022,787,710.16
其中：基金申购款	8,382,162,439.72	12,880,741,723.17	21,262,904,162.89
基金赎回款	-3,556,724,077.69	-7,683,392,375.04	-11,240,116,452.73
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)	5,325,438,362.03	14,218,723,370.50	19,544,161,732.53

所附附注为本会计报表的组成部分

(四)、会计报表附注

1. 基金的基本情况

华安中小盘成长股票型证券投资基金是根据原安瑞证券投资基金(以下简称"基金安瑞")基金份额持有人大会2007年3月1日审议通过的《关于安瑞证券投资基金转型有关事项的议案》并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［2007］81号《关于核准安瑞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准，由原安瑞证券投资基金转型而来。原基金安瑞为契约型封闭式基金，于上海证券交易所(以下简称"上交所")交易上市，存续期限至2007年6月30日止。根据中国证监会批复及上海证券交易所上证债字［2007］21号《关于终止安瑞证券投资基金上市的决定》，原基金安瑞于2007年4月9日进行终止上市权利登记，自2007年4月10日起，原基金安瑞终止上市；原基金华安中小盘成长股票型证券投资基金(以下简称"本基金")，《安瑞证券投资基金基金合同》失效的同时《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人为华安基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司，基金注册登记人为华安基金管理有限公司。

原基金安瑞于基金合同失效前经审计的基金资产净值为1,060,436,162.37元，已于本基金基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《华安中小盘成长股票型证券投资基金招募说明书》和《关于原安瑞证券投资基金基金份额折算结果的公告》的有关规定，本基金于2007年4月18日进行了基金份额拆分，拆分比例为1：2.314909165，并于2007年4月18日进行了变更登记。

本基金在基金合同生效后于2007年4月16日开放集中申购，共募集9,883,484,414.21元，业经立信长江会计师事务所有限公司信会师报字(2007)第11233号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2007年4月18日基金份额转换后的基金份额净值1.000元折合为9,883,484,414.21份基金份额，并于2007年4月18日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华安中小盘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或金融衍生工具。其中，股票投资比例为基金资产的60-95%，股票资产中的80%以上投资于中国A 股市场上具有良好成长性和基本面良好的中小盘股票；债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具投资比例合计为0-40%；现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：天相中盘成长指数收益率×40%+天相小盘成长指数收益率×40%+中国债券总指数收益率×20%？国债总指数收益率。

2. 基本会计假设

本年度会计报表的编制遵守基本会计假设。

3. 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")、《华安中小盘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4月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间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》、《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制2007年4月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的财务报表时，2007年4月10日(基金合同生效日)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2007年6月30日的所有者权益以及2007年4月10日(基金合同生效日)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9。

(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。本期财务报表的实际编制期间为2007年4月10日(基金合同生效日)至2007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。

自2006年11月13日起基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，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；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii)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，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，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；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，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的净价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，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。

(iii)权证投资

从获赠确认日、买入成交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成交日或行权日止，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，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，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。

(iv)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)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。于2007年7月1日之前，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账；自2007年7月1日起，股票投资成本按成交日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于成交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成交日结转。

(ii)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。

(iii)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。

(iv)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。

(v)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。

(7)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于卖出股票成交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)于卖出债券成交日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)于卖出权证成交日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益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于除息日确认。

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。

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。

(9)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。基金份额拆分通过调整实收基金科目对应的基金份额数实现，由于基金份额拆分增加的基金份额数于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额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。

(10)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)。

(11)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红利发放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多四次，基金收益分配比例每次不低于可分配收益的50%；如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。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。

(12)为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计：无。

(13)重大会计差错的内容和更正金额：无。

4. 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：

(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。

5. 资产负债表日后事项

无。

6. 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 注册登记机构 基金销售机构	提取管理费 持有本基金	基金合同
中国工商银行股份有限公司	基金托管人 基金代销机构	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)	基金管理人股东		
上海电气(集团)总公司	基金管理人股东		
上海工业投资(集团)有限公司	基金管理人股东		
上海沸点投资发展有限公司	基金管理人股东		
上海锦江国际投资管理有限公司	基金管理人股东(2007年11月20日起)		
上海广电(集团)有限公司	基金管理人原股东(2007年11月20日之前)		

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，公司股东上海广电(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

①本报告期(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)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。

②本报告期(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

卖出回购证券协议金额	4,567,281,148.12
卖出回购证券利息支出	6,844,700.93

(3).关联方报酬

① 基金管理人的报酬

本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H=E×1.5%÷当年天数
H为每日应计提的基金管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

本基金在本报告期间(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)需支付基金管理费201,827,878.44元。

② 基金托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的2.5‰的年费率计提。托管费的计算方法如下：

H=E×2.5‰÷当年天数
H为每日应计提的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前2个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

本基金在本报告期间(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)需支付基金托管费33,637,979.73元。

③ 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工商银行股份有限公司保管，按银行同业利率计算。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为1,303,315,527.90元。本报告期间(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为20,042,175.70元。

(4). 基金各关联方投资本基金的情况

1、基金管理公司投资本基金的情况：

本报告期间(2007年4月10日至2007年12月31日止期间)基金管理公司投资本基金的情况：

	基金份额(份)
2007年4月9日	6,318,119.00
基金拆分增加份额	8,307,751.68
本期买入	12,706,627.20
实施份额激励减少份额	2,592,010.12
本期卖出	0.00
2007年12月31日	24,740,487.76

基金管理人华安基金管理有限公司在本会计期间运用固有资金18,000,000.00元经代销机构购入本基金12,706,627.20份基金份额，申购费2,000.00元，适用费率为每笔申购1,000元。于2007年12月31日，华安基金管理有限公司持有本基金总份额的0.2%。

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：无。

7. 本基金流通受限、不能自由转让的基金资产

(1)、本基金截止本报告期末流通受限股票如下：

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。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

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	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	07/09/27	08/01/09	新股网下申购	36.99	65.61	1,538,900	56,923,911.00	100,967,229.00
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	2,507,800	41,880,260.00	77,641,488.00
601601	中国太保	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	30.00	49.45	734,554	22,036,620.00	36,323,695.30
600383	金地集团	07/07/09	08/07/04	非公开增发	26.00	33.40	776,923	20,199,998.00	25,949,228.20
002186	全聚德	07/11/07	08/02/20	新股网下申购	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002182	云海金属	07/11/02	08/02/13	新股网下申购	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
002187	广百股份	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002185	华天科技	07/11/08	08/02/20	新股网下申购	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
002181	粤传媒	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	7.49	26.68	17,421	130,483.29	464,792.28
002184	海得控制	07/11/07	08/02/18	新股网下申购	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002189	利达光电	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002201	九鼎新材	07/12/13	08/03/26	新股网下申购	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
002190	成飞集成	07/11/19	08/03/03	新股网下申购	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002199	东晶电子	07/12/12	08/03/21	新股网下申购	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002188	新嘉联	07/11/12	08/02/22	新股网下申购	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002180	万力达	07/10/31	08/02/13	新股网下申购	13.88	34.39	5,500	76,340.00	189,145.00
合计								143,326,792.49	247,429,456.30

截至2007年12月31日，本基金股票投资部分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	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600331	宏达股份	07/09/27	80.20	筹划定向增发事宜	未定	未定	1,302,237	54,833,973.73	104,439,407.40
000400	许继电气	07/09/08	18.90	未按时披露信息	08/01/07	20.79	500,000	7,768,011.95	9,450,000.00
合计								62,601,985.68	113,889,407.40

(2)、本基金截止本报告期末无流通受限债券。

(3)、期末买断式逆回购交易中取得的债券

截至2007年12月31日止，基金在买断式逆回购交易时收到的、在债券所有人没有违约时就可以出售或在用于质押的债券的公允价值及基金实际再出售或质押情况如下：

2007年末和2006年末均无。

8.风险管理

(1).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、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。

(2).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；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

(3).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，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注7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国债资产的公允价值。

本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。

(4).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或银行间同业市场交易的股票和债券，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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60-95%，债券及其它金融工具投资比例合计为0-40%，现金以及到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的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	
			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			17,449,162,141.47	89.28%
- 债券投资			798,978,000.00	4.09%
			18,248,140,141.47	93.37%

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7.03亿元(2006年：无)；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7.03亿元(2006年：无)。

(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	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	1,303,315,527.90	-	-	-	1,303,315,527.90
结算备付金	6,756,437.83	-	-	-	6,756,437.83
存出保证金	98,780.49	-	-	8,350,489.43	8,449,269.92
交易性金融资产	702,468,000.00	96,510,000.00	-	17,449,162,141.47	18,248,140,141.47
应收证券清算款	-	-	-	43,186,567.31	43,186,567.31
应收利息	-	-	-	18,444,852.55	18,444,852.55
应收申购款	-	-	-	104,455,187.34	104,455,187.34
资产总计	2,012,638,746.22	96,510,000.00	-	17,623,599,238.10	19,732,747,984.32
负债					
应付证券清算款	-	-	-	32,195,154.79	32,195,154.79
应付赎回款	-	-	-	107,753,873.59	107,753,873.59
应付管理人报酬	-	-	-	23,394,519.40	23,394,519.40
应付托管费	-	-	-	3,899,086.55	3,899,086.55
应付交易费用	-	-	-	20,117,512.67	20,117,512.67
其他负债	-	-	-	1,226,104.79	1,226,104.79
负债总计	-	-	-	188,586,251.79	188,586,251.79
利率敏感度缺口	2,012,638,746.22	96,510,000.00	-	17,435,012,986.31	19,544,161,732.53

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5%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(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。

9. 首次执行企业会计准则

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。2007年4月10日(基金合同生效日)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2007年6月30日的所有者权益以及2007年4月10日(基金合同生效日)至

(下转D121版)