天治品质优选混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:天治基金管理有限公司　　基金托管人:中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月20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

基金简称:天治品质优选

交易代码:350002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年1月12日

报告期末基金份额总额:33,778,074.16份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

投资目标:在有效控制风险的前提下,追求中长期稳定且超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略:本基金以股票品种为主要投资标的,以自下而上的股票优选策略为主,辅以自上而下的类别资产配置、行业资产配置,通过综合运用财务品质、经营品质和市场品质三大评估体系,优选具有长期发展潜力的上市公司股票进行投资,并在投资运作的各个环节实施全面风险预算管理。

业绩比较基准:中信标普300指数×70%+中信标普国债指数×30%

风险收益特征:本基金属于证券投资基金中风险水平适中的品种,在投资管理全过程中严格实施风险预算管理,在明确的风险预算目标范围内追求稳定的超额收益率。

(三)基金管理人

名　称:天治基金管理有限公司

信息披露负责人:张丽红

联系电话:021-64371155

传　真:021-64713618

电子信箱:zhanglh@chinanature.com.cn

(四)基金托管人

名　称:中国民生银行股份有限公司

资产托管信息披露负责人:辛洁

联系电话:010-58560666

传　真:010-58560794

电子信箱:xinjie@cmbc.com.cn

(五)本年度报告的披露

登载年度报告正文的基金管理人网址:www.chinanature.com.cn

本基金年度报告的置备地点:基金管理人及基金托管人的办公场所

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

主要财务指标	2007年1月1日-12月31日	2006年1月1日-12月31日	2005年1月12日(基金合同生效日)-12月31日
本期利润	60,316,312.42元	48,041,171.51元	-43,201,868.77元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	66,246,647.96元	51,794,730.26元	-58,624,934.91元
加权平均份额本期利润	1.7160元	0.7088元	-0.0706元
期末可供分配利润	73,425,813.12元	19,773,782.71元	-25,219,441.55元
期末可供分配份额利润	2.1738元	0.4868元	-0.1012元
期末基金资产净值	107,203,887.28元	63,832,214.18元	239,177,821.77元
期末基金份额净值	3.1738元	1.5713元	0.9593元
加权平均净值利润率	68.85%	64.39%	-7.63%
本期份额净值增长率	120.65%	88.97%	-4.07%
份额累计净值增长率	300.00%	81.28%	-4.07%

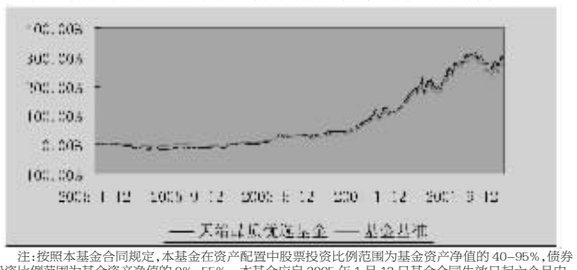
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

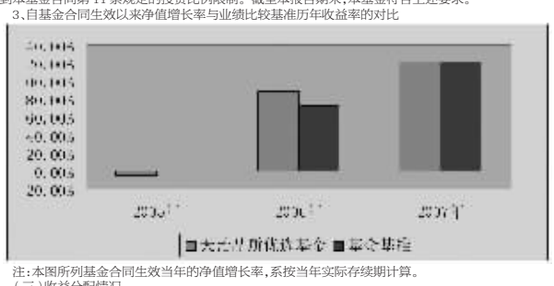
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-1.57%	1.41%	-3.04%	1.73%	1.47%	-0.32%
过去六个月	34.89%	1.60%	35.02%	1.81%	-0.13%	-0.21%
过去一年	120.65%	1.97%	121.02%	1.93%	-0.37%	0.04%
自基金合同生效起至今	300.00%	1.47%	278.92%	1.33%	21.08%	0.14%

2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图



注:按照本基金合同规定,本基金在资产配置中股票投资比例范围为基金资产净值的40-95%,债券投资比例范围为基金资产净值的0%-55%。本基金应自2005年1月12日基金合同生效日起六个月内,达到本基金合同第11条规定的投资比例限制。截至本报告期末,本基金符合上述要求。

3、自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准历年收益率的对比



注:本图所列基金合同生效当年的净值增长率,系按当年实际存续期计算。

(三)收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2007年	2.000	2007年度共分配一次
2006年	1.600	2006年度共分配三次
2005年1月12日至12月31日	0	
合计	3.600	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、本基金管理人——天治基金管理有限公司于2003年5月成立,注册资本1.3亿元,注册地为上海。公司股权结构为:吉林省信托投资有限责任公司出资6000万元,占注册资本的46.16%;中国吉林森林工业集团有限责任公司出资5000万元,占注册资本的38.46%;吉林市国有资产经营有限责任公司出资2000万元,占注册资本的15.38%。截至2007年12月31日,本基金管理人旗下共有四只开放式基金,除本基金外,另外三只基金—天治财富增长证券投资基金、天治核心成长股票型证券投资基金、天治天得利货币市场基金的基金合同分别于2004年6月29日、2006年1月20日、2006年7月5日生效。

2、基金经理简介

谢京先生:经济学硕士,证券投资、基金管理从业经验多年,曾任职于国泰证券有限公司北京分公司、中利投资有限责任公司、上海金路达投资管理有限公司,期间主要从事证券分析、研究和投资管理等工作。2003年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作,现任天治品质优选混合型证券投资基金基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产,为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2007年我国宏观经济增长动力强劲,GDP增速达到11.4%,为13年以来的最高水平,投资、出口和消费三驾马车均高速增长,但下半年以来通货膨胀压力也有所加大,CPI持续处于高位。为防止经济由过热转向偏快和结构性通胀转为全面通货膨胀,央行在07年6次加息,10次上调存款准备金率。伴随经济的强劲增长,2007年证券市场整体而言表现出色,超出大多数投资者的预期。虽然经历了几次调整,但两市指数不断振荡攀升,于10月初创出历史新高。

在2007年的投资过程中,我们坚持价值投资的思路,采取积极主动的投资策略,深入挖掘财务品质、经营品质和市场品质但佳的绩优蓝筹公司。并及时根据市场板块热点轮换的情况,适度调整和优化组合结构,最大限度地获取牛市带来的收益。2007年本基金业绩表现比较稳定,净值增长率在同类基金中一直保持中等偏上水平。本基金2007年净值增长率为120.65%,同期业绩比较基准收益率为121.02%。

(四)2008年宏观经济和证券市场展望

中国经济在2008年还将保持平稳、快速发展的态势。尽管增长速度可能出现缓慢或适度回落,但也是管理层所期望的。在人民币持续升值、产业结构升级推动经济增长质量提高以及收入分配体系由国家向国民倾斜的大背景下,我们对2008年的经济形势与证券市场投资前景保持乐观。虽然市场牛市的格局没有发生根本性的改变,但2007年下半年以来国内外各方面因素的影响致使市场的不确性加大。国内方面,十七大以及中央经济工作会议传达的政策面导向,明确提出了“两防”,决定在实行稳健的财政政策同时实行从紧的货币政策,并采取一系列的调控措施,使得市场对于未来宏观经济的紧缩预期持续上升而日趋谨慎;国外方面,美国次级债危机的持续恶化使得市场对美国经济甚至全球经济衰退的担心不断扩大,引发了全球资本市场的剧烈振荡,也给我国A股市场带来一定的负面影响。此外,经过两年的持续上涨,尽管上市公司业绩快速增长,但整体估值水平也大幅度抬高,伴随经济增长预期的下降,市场还面临阶段性的估值压力。

在上述因素的影响下,2008年市场振荡将会比较剧烈,个股也将不断分化。因此,我们在投资过程中要把风险管理放在首位,在控制投资风险的前提下追求资产增值,实现风险与收益的最佳配比。根据市场特征,我们阶段性地采取以防御为主的投资策略,适度控制股票仓位,坚持以精选个股为重点,结合本产品特点,挖掘并投资治理结构完善、估值相对合理和具有较大成长潜力的绩优公司。行业板块层面,我们将重点关注受益于人民币升值、结构性通胀、内需提升、央企整体上市与资产注入、新能源、节能减排以及奥运经济等主题性投资机会。

四、托管人报告

中国民生银行根据《天治品质优选混合型证券投资基金基金合同》和《天治品质优选混合型证券投资基金托管协议》,托管天治品质优选混合型证券投资基金(以下简称“天治品质优选基金”)。

本年度,中国民生银行在天治品质优选基金的托管过程中,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,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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。

本年度,按照国家相关法律法规、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-天治基金管理有限公司在天治品质优选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。本年度,基金管理人-天治基金管理有限公司严格遵守《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。

由天治品质优选基金管理人-天治基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

本基金的审计机构安永大华会计师事务所有限责任公司审计了天治品质优选混合型证券投资基金2007年12月31日的资产负债表和2007年度的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,认为上述财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了天治品质优选混合型证券投资基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果、所有者权益变动情况。注册会计师出具了安永大华业字(2008)第068号无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)年度会计报表

天治品质优选混合型证券投资基金

资产负债表

(单位:元)

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资产:		
银行存款	10,237,079.80	3,895,338.31
结算备付金	653,038.48	125,954.29
存出保证金	1,479,286.62	2,500,000.00
交易性金融资产	92,651,078.64	47,929,538.49
其中:股票投资	92,540,506.64	47,224,918.33
债券投资	110,572.00	704,620.16
衍生金融资产	50,371.12	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	3,049,069.44	623,386.17
应收利息	4,868.85	3,888.60
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	34,934.06	10,048,050.00
其他资产	0.00	70,276.50
资产总计	108,159,727.01	65,196,432.36
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	100,933.78	587,902.46
应付管理人报酬	129,433.83	61,664.88
应付托管费	21,572.32	10,277.47
应付交易费用	334,755.88	99,658.20
应交税费	8,888.40	8,888.40
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	360,255.52	595,826.77
负债合计	955,839.73	1,364,218.18
持有人权益:		
实收基金	33,778,074.16	40,622,746.61
未分配利润	73,425,813.12	23,209,467.57
持有人权益合计	107,203,887.28	63,832,214.18
负债与持有人权益总计	108,159,727.01	65,196,432.36

天治品质优选混合型证券投资基金

利润表

(单位:元)

项目	2007年度	2006年度
一、收入	70,043,209.14	51,341,937.29
1.利息收入	231,660.99	439,325.19
其中:存款利息收入	231,150.08	213,431.74
债券利息收入	510.91	225,893.45
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融证券收入	0.00	0.00
2.投资收益	75,610,295.80	54,311,036.90
其中:股票投资收益	74,904,551.09	51,736,099.72
债券投资收益	316,093.51	814,390.07
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	7,429.20	1,076,832.66
股利收益	382,222.00	683,714.45
3.公允价值变动损益	-5,930,335.53	-3,753,558.75
4.其他收入	131,587.88	345,133.95
二.费用	9,726,896.72	3,300,765.78
1.管理人报酬	1,307,181.15	1,159,100.16
2.托管费	217,863.52	193,183.40
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	7,785,557.42	1,464,865.99
5.利息支出	0.00	40,333.84
其中:卖出回购金融资产支出	0.00	40,333.84
6.其他费用	416,294.63	443,282.39
其中:信息披露费	325,651.63	329,152.43
审计费用	70,000.00	90,000.00
三.利润总额	60,316,312.42	48,041,171.51

天治品质优选混合型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

(单位:元)

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)	40,622,746.61	23,209,467.57	63,832,214.18
二、本期经营活动产生的基金净值变动数		60,316,312.42	60,316,312.42
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数:	-6,844,672.45	-4,409,948.96	-11,254,621.41
其中:1.基金申购款	41,603,762.65	61,206,326.76	102,810,089.41
2.基金赎回款	-48,448,435.10	-65,616,275.72	-114,064,710.82
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		-5,690,017.91	-5,690,017.91
五、期末所有者权益(基金净值)	33,778,074.16	73,425,813.12	107,203,887.28

项目	2006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)	249,324,659.33	-10,146,837.56	239,177,821.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数		48,041,171.51	48,041,171.51
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数:	-208,701,912.72	-4,683,548.82	-213,385,461.54
其中:1.基金申购款	120,380,230.82	20,664,684.01	141,044,914.83
2.基金赎回款	-329,082,143.54	-25,348,232.83	-354,430,376.37
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		-10,001,317.56	-10,001,317.56
五、期末所有者权益(基金净值)	40,622,746.61	23,209,467.57	63,832,214.18

(二)年度会计报表附注

1、主要会计政策、会计估计及其变更

1.1 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

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会发布的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会发布的相关规定而编制。

根据中国证监会发布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定,对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整,并对财务报表进行了重新表述,具体影响参见附注2。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。本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于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和所有者权益变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

1.2 会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即1月1日至12月31日。

1.3 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。

1.4 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。

1.5 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,以最近交易日净价估值;

(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,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。

1.6 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分别应承担的成本;

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。

1.7 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)股票投资收益于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;

(6)债券投资收益:

卖出交易所上市债券:于成交日确认债券投资收益,并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账;

卖出银行间同业市场交易债券:2007年7月1日前,于实际收到价款时确认债券差价收入;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益,并按成交总额与其成本、应收利息的差额入账;

(7)衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;

(8)股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

(9)公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

(10)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

1.8 费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3)卖出回购证券支出,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按卖出回购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;

(4)其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。2007年7月1日前,影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。2007年7月1日起,影响基金份额净值小数点后第四位的,则采用待摊或预提的方法。

1.9 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。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确认。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。

1.10 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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。未实现损益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确认。

于2007年7月1日之前,未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/(损失)”科目中核算;已实现损益平准金于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。自2007年7月1日起,未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入“未分配利润/(累计亏损)”。

1.11 基金的收益分配政策

①每一基金份额享有同等分配权;

②基金收益分配比例按有关规定制定,年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%;

③基金投资当期亏损,则不进行收益分配;

④基金当年收益应先弥补以前年度亏损后,才可进行当年收益分配;

⑤基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

⑥基金收益分配方式:投资人可以选择现金分红或红利再投资的方式。投资人选择红利再投资时,分配的基金收益以红利发放日的基金份额净值为基准自动转换为基金份额进行再投资;若投资人不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

⑦基金收益每年最多分配6次,但若基金合同生效不满3个月则可不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成;

⑧法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

2、首次执行企业会计准则

如附注1.1所述,本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则,对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更,本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

(1)采用追溯调整法核算的会计政策变更

A.将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券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;

B.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,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

(2)采用未来适用法的会计政策变更

除上面(1)所述的采用追溯调整法的会计政策变更以外,根据企业会计准则的有关规定,本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法,具体参见附注1.5到1.10。

3、关联方关系及关联方交易

3.1关联方关系

关联方名称	与本基金关系
天治基金管理有限公司	基金管理人、基金注册与过户登记人、销售机构
中国民生银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
吉林省信托投资有限责任公司	基金管理人的股东
中国吉林森林工业集团有限责任公司	基金管理人的股东
吉林市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东

3.2关联方交易

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

3.2.1通过关联方席位进行的交易

本基金2007及2006年度均未通过关联方席位进行交易。

3.2.2与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金2007及2006年度均未通过银行间同业市场与关联方进行债券(含回购)交易。

3.2.3基金管理人及托管人报酬

(1)基金管理人报酬——基金管理费

A、基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

B、基金管理人的管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	61,664.88	1,307,181.15	1,239,412.20	129,433.83
2006年度	359,630.32	1,159,100.16	1,457,065.60	61,664.88

(2)基金托管人报酬——基金托管费

A、基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/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

B、基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。

	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	10,277.47	217,863.52	206,568.67	21,572.32
2006年度	59,938.39	193,183.40	242,844.32	10,277.47

3.2.4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民生银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下:

项目	2007-12-31	2006-12-31
银行存款余额	10,237,079.80	3,895,338.31

项目	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	191,740.11	168,973.05

3.2.5关联方持有基金份额

(1)基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于2007年度和2006年度均未持有本基金份额。

(2)基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2007年及2006年年末均未持有本基金份额。

4、报告期末流通转让受到限制的基金资产

(1)股票:期末持有的暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	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	2007/09/27	重大事项	80.20	未知	未知	28,000	2,063,020.35	2,245,600.00
000063	中兴通讯	2007/12/28	审核融资申请	63.69	2008-1-2	62.70	25,000	1,322,086.62	1,592,250.00
000400	许继电气	2007/09/10	重大事项	18.90	2008-1-7	20.79	180,000	3,287,742.96	3,402,000.00
合计							233,000	6,672,849.93	7,239,850.00

(2)债券:因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

债券代码	债券名称	成功认购日(年/月/日)	可流通日(年/月/日)	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
126008	08上汽债	2007/12/19	2008/01/08	老股东配售可分离债	71.27	71.80	1,540	109,752.30	110,572.00

(3)衍生金融资产:因认购新发或增发而于期末持有的流通受限衍生金融资产

| 证