金鹰成份股优选证券投资基金

2007 年年度报告摘要

基金管理人:金鹰基金管理有限公司　　基金托管人:中国银行股份有限公司

重 要 提 示

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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定,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。

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。

本报告财务资料已经审计, 立信羊城会计师事务所有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期为 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 日止。

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。

第一章 基金简介

一、基金基本资料

1、基金简称:金鹰优选

2、基金交易代码:210001

3、基金运作方式:契约型开放式

4、基金合同生效日:2003 年 6 月 16 日

5、报告期末基金份额总额:1,995,517,599.40 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:通过资产配置和对投资组合的动态调整,在控制投资组合风险的前提下,实现基金的中长期资本增值和获取适当、稳定的现金收益。

2、投资策略:

1)、决策依据

本基金的投资决策依据包括:

(1)宏观经济形势及前景、有关政策趋向;

(2)行业发展现状及前景;

(3)上市公司基本面及发展前景;

(4)证券市场走势及预期;

(5)股票、债券等类别资产的预期收益率及风险水平。

2)、决策程序

(1)本基金管理人的研究部门基于对宏观经济、政策及证券市场的现状和发展趋势的深入分析研究,和对各类别资产收益率和风险水平的合理预期,向投资决策委员会提交投资建议,投资建议包括总体资产配置建议、类别资产配置建议、个股或券种投资建议等。

(2)投资决策委员会根据本基金的投资目标,结合对本基金投资相关因素的全局考虑,确定本基金的投资策略,制定总体资产配置计划;

(3)本基金投资管理部门根据投资决策委员会制定的基金的总体资产配置计划,考虑研究部门的相关建议,拟定投资计划,报投资决策委员会批准;

(4)本基金经理根据投资决策委员会批准的投资计划,考虑研究部门的相关建议,制定具体投资方案。

(5)权证投资策略及决策程序如下:

在不改变基金合同规定的基金风险收益特征和投资比例限制下配置权证投资。本基金管理人将主要通过对权证标的证券的基本面研究,并结合权证定价模型对权证估值的基础上,采取积极主动投资。具体投资策略:以方向性买入持有策略和套期保值策略为主。

第一步:研究部完成详细的权证价值分析报告,并提交投资部讨论;

第二步:投资部根据研究报告,结合相关法律法规和基金合同,在充分讨论和论证的基础上形成权证投资计划,并提交投资决策委员会审议;

第三步:投资决策委员会结合风险评估小组意见形成投资决议,并授权基金经理实施;

第四步:基金经理按照投资决策委员会的决议执行。

3)、组合原则

(1)本基金的股票投资占基金投资组合的比例不超过 80%,其中投资于成份股的比例不低于本基金股票投资总额的 70%;

(2)本基金的债券投资占基金投资组合的比例不低于 20%。

(3)权证投资比例限制:

a、任一基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的千分之五;

b、任一基金持有的全部权证,其市值总和不得超过基金资产净值的百分之三;

c、任一基金采用方向性买入持有的单一权证,其市值总和不得超过基金资产净值的百分之二;

d、基金管理人所管理的全部基金持有同一权证,不得超过该权证的百分之十;

e、因证券市场波动、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等本基金管理人之外的因素致使任一基金权证投资不符合以上第二条、第四条及基金合同或基金权证投资方案约定比例限制的,本基金管理人将在十个交易日之内调整完毕;

3、业绩比较基准:

本基金的业绩比较基准为 75%的成份股加权指数的收益率加上 25%的中信国债指数的收益率。

成份股加权指数为上证 180 指数和深证 100 指数按其各自成份股流通市值加权平均值。

4、风险收益特征

本基金为风险水平中等偏下、收益水平适中的证券投资基金,基金的收益目标设为 α 值大于零,风险目标为 β 值的目标区间为[0.75,1.1]。

三、 基金管理人

1、法定名称:金鹰基金管理有限公司

2、信息披露负责人:苏文锋

3、联系电话:020-83282855

4、传真:020-83282856

5、电子邮箱:investor@gefund.com.cn

四、基金托管人

1、法定名称: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、登载年度报正文的管理人互联网网址:http://www.gefund.com.cn

2、基金年度报告置备地点:广州市沿江中路 298 号江湾商业中心 22 楼

第二章 主要财务指标和基金净值表现

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。

一、主要财务指标

金额单位:人民币元

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	850,917,144.83	93,656,470.28	-37,242,000.20
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	719,617,048.95	90,384,728.87	-45,357,307.59
3	加权平均份额本期利润	0.8032	0.6293	-0.0898
4	期末可供分配份额利润	0.3859	0.4290	-0.1748
5	期末基金资产净值	2,203,062,712.95	65,273,096.28	302,871,566.46
6	期末基金份额净值	1.1040	1.4290	0.8252
7	本期份额净值增长率	132.39%	73.17%	-9.40%

注:1、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。

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”。

3、上述所列数据截止到 2007 年 12 月 31 日。

二、基金净值表现

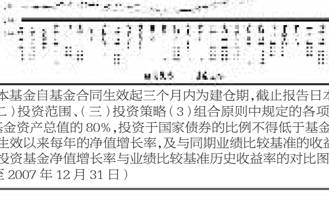
1、本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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	-1.10%	1.56%	-2.61%	1.50%	1.51%	0.06%
过去六个月	37.18%	1.63%	31.36%	1.56%	5.82%	0.07%
过去一年	132.39%	1.73%	107.39%	1.72%	25.00%	0.01%
过去三年	264.61%	1.39	273.79%	1.31%	-9.18%	0.08%
自基金合同生效起至今	261.60%	1.23%	215.24%	1.20%	46.36%	0.03%

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:

金鹰成份股优选证券投资基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2003 年 6 月 16 日至 2007 年 12 月 31 日)

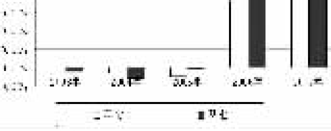


注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,截止报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条(二)投资范围、(三)投资策略(3)组合原则中规定的各项比例,即本基金投资于股票、债券的比例不得低于基金资产总值的 80%,投资于国家债券的比例不得低于基金资产净值的 20%。

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

金鹰成份股优选证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图

(2003 年 6 月 16 日至 2007 年 12 月 31 日)



三、本基金自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况

1、分红情况

单位:元

年度	每 10 份基金份额分红数	备注
自 2003 年 6 月 16 日(基金合同生效日)起至 2003 年 12 月 31 日	0.100	-
2004年	0.800	-
2005年	-	-
2006年	-	-
2007年	10.30	-
合计	11.20	-

2、拆分情况

年度	拆分比例	备注
2007年	1:1.526370334	-

第三章 基金管理人报告

第一节:基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

金鹰基金管理有限公司经中国证监会证监基字[2002]97 号文批准,于 2002 年 12 月 25 日成立,是自律制度下中国证监会批准设立的首批基金管理公司之一。公司注册资本 1 亿元人民币,股东包括广州证券有限责任公司、四川南方希望实业有限公司、广州药业股份有限公司、广东美的电器股份有限公司,分别持有 40%、20%、20%和 20%的股份。

公司设立了投资决策委员会和风险控制委员会等专业委员会。投资决策委员会负责指导基金资产的运作、确定基本的投资策略和投资组合的原则。风险控制委员会负责全面评估公司的经营过程中的各项风险,并提出防范措施。公司目前下设六个部门,分别是:投资管理部、研究发展部、市场拓展部、运作保障部、监察稽核部、综合管理部。投资管理部负责根据投资决策委员会制定的原则进行基金投资;行业、上市公司研究和投资策略研究。监察稽核部负责对公司及其员工遵守国家相关法律、法规和公司内部规章制度等情况进行监督和检查。市场拓展部负责市场推广、基金销售、客户服务、销售渠道管理等业务。运作保障部负责公司信息系统的日常运行与维护,跟踪研究新技术,进行相应的技术系统规划与开发、基金会计核算、估值、开放式基金注册、登记和清算等业务。综合管理部负责公司企业文化建设、文字档案、公司财务、后勤服务、人力资源管理、薪酬制度、人员培训、人事档案等综合事务管理。

公司目前共管理金鹰成份股优选证券投资基金和金鹰中小盘精选证券投资基金两只开放式基金。

二、基金经理小组成员简介

李鹏先生,1976 年 7 月生,大学本科,证券投资从业经历 10 年。曾任广州证券有限责任公司机构管理部证券分析师,投资自营部投资经理,投资管理总部经理,从事证券研究及投资管理工作。2005 年加入金鹰基金管理有限公司,先后担任行业研究员和金鹰成份股优选证券投资基金基金经理助理,从事行业研究工作和投资管理工作。自 2006 年 9 月 28 日起,担任金鹰成份股优选证券投资基金基金经理。

此外,金鹰成份股优选证券投资基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员和基金经理助理,协助基金经理从事金鹰成份股优选证券投资基金的投资管理。

第二节:对报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其各项实施准则、《金鹰成份股优选证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,坚持“一流人才、一流管理、一流效益”的经营理念,在严格控制风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合有关法规及基金合同规定的要求;基金的投资范围、投资比例及投资组合也均符合有关法规及基金合同的规定;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发生内幕交易的情况;相关的信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为,无损害基金持有人利益的行为。

第三节:报告期内基金投资策略和业绩表现的解释与说明

2007 年以来,本基金在自上而下的大类资产配置上基本能跟随市场的主流变化,在自下而上的个股研究挖掘方面也取得不错的业绩,总体而言净值表现相对稳健和抗跌。虽然总体平均仓位不高,但本基金一直采取相对积极的投资策略,提高了阶段性的投资重点和市场热点的一致性,仓位的变化能较及时的跟随市场的节奏变化,体现了一定的灵活性。在 2007 年全年晨星同类型(积极配置型)基金业绩排名中列第 3 名。截至 2007 年 12 月 31 日,本基金份额净值为 1.1040 元,累计份额净值为 2.8051 元,本报告期份额净值增长率为 132.39 %(数据来源:晨星公司 http://cn.morningstar.com),同期业绩比较基准增长率为 107.39%。

第四节:对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

在当前的市场环境中,寻找具有明显安全边际的股票难度较大,以可持续赢利和成长为基础的行情需要更多的耐心和等待,震荡在所难免。针对 08 年整体性行业板块的趋势性机会减少和相对不确定的宏观调控政策以及外围市场的波动影响,本基金将在市场调整过程中精挑细选出一批真正经得起考验的股票,把握结构性的投资机会;更注重自下而上的选股,更加关注上市公司的价值分析,深度挖掘高成长个股,集中投资、长线持有优质成长公司;继续在较确定的持续高增长的行业和个股中进行优中选优,来抵御高估值的风险;在策略上注重风险意识,保持本基金原有的投资风格和产品特色,追求稳定、持续的回报。从升值、通胀和行业景气度角度看,在行业选择上重点关注金融、消费服务、有色、煤炭、装备制造、化工、医药;同时对央企整合和资产注入保持一贯的高度敏感性。

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,在合规运作、稳健经营的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

第五节:基金内部监察报告

本年度公司监察稽核部门认真履行工作职责,按照规定的权限和程序独立开展基金运作和公司管理的合规性监察,在实际工作中不断改进监察稽核工作程序和方法,形成了较完善的监察稽核工作体系。监察稽核部对投资、交易业务运用电脑系统进行实时监控,并且对清算、注册登记、客服、信息技术等业务部门的工作情况进行检查,要求相关部门撰写日志。监察稽核部在各部门风险自查的基础上独立进行定期或不定期的全面或重点稽核。监察稽核内容包括基金投资、基金交易、研究策划、产品开发、市场营销、信息披露等各项业务的每个环节和公司信息技术、运作保障、综合管理等内部管理工作。本年度主要进行持续不断的内控检查和整改工作以及反洗钱专项工作,重点对基金投资、研究、营销宣传的合规性进行了监督和检查,稽核结果显示公司管理的两只基金销售工作合法合规,无损害基金持有人利益的行为。监察稽核人员在历次监察稽核工作中,不断深入各项业务的每个环节,认真、有效地提出各部门工作中存在的问题和风险,督促各部门及时进行整改,防范和化解业务风险,同时定期向监管部门、董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

通过上述措施,我们认为,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、基金招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求;交易行为合法合规,未出现异常交易、操纵市场的现象;未发现内幕交易的情况;基金持有的证券符合规定的比例要求;基金专用交易席位年度交易量比例也符合证监会的有关规定;相关的信息披露真实、完整、准确、及时。

第四章 基金托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在对金鹰成份股优选证券投资基金(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。

中国银行股份有限公司
2007 年 3 月 20 日

第五章 审计报告

金鹰成份股优选证券投资基金全体份额持有人:

我们审计了后附的金鹰成份股优选证券投资基金(简称“金鹰成份股优选基金”)2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及年度财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照《企业会计准则》和《金融企业会计制度》的规定,编制财务报表是金鹰成份股优选基金的基金管理人的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,贵公司财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》的规定编制,在所有重大方面公允反映了金鹰成份股优选基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况和 2007 年度的经营成果及净值变动情况。

立信羊城会计师事务所有限公司　　中国注册会计师:
张宁
中国注册会计师:
黎晓霞
中国·广州　　2008年 3 月 27 日

第六章 基金财务会计报告

第一节:财务报表

一、资产负债表

金鹰成份股优选证券投资基金
资产负债表
2007 年 12 月 31 日

金额单位:人民币元

	附注	2007年 12 月 31 日	2006年 12 月 31 日
资产			
银行存款		138,683,317.20	10,000,004.18
结算备付金		3,234,784.21	447,825.30
存出保证金		1,608,961.18	638,549.12
交易性金融资产	1	1,983,820,745.28	55,509,615.00
其中:股票投资		1,534,642,325.38	41,773,280.00
债券投资		449,178,419.90	13,736,335.00
资产支持证券投资			
衍生金融资产	2		
买入返售金融资产			
应收证券清算款		42,798,309.63	32,560.53
应收利息	3	7,759,830.66	58,832.05
应收股利			
应收申购款		43,108,604.54	25,200.00
其他资产			
资产总计		2,221,014,552.70	66,712,586.18
负债			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款			
应付证券清算款			
应付赎回款		10,430,580.06	433,435.56
应付管理人报酬		2,450,910.15	84,742.64
应付托管费		408,485.06	14,123.77
应付销售服务费			
应付交易费用	4	2,185,794.65	260,398.48
应交税费			
应付利息	5		
应付利润			
其他负债	6	2,476,069.83	646,789.45
负债合计		17,951,839.75	1,439,489.90
所有者权益			
实收基金	7	1,307,360,328.55	45,677,086.40
未分配利润		895,702,384.40	19,596,009.88
所有者权益合计		2,203,062,712.95	65,273,096.28
负债和所有者权益总计		2,221,014,552.70	66,712,586.18

所附附注为本财务报表的组成部分

二、利润表

金鹰成份股优选证券投资基金
利润表
2007 年度

金额单位:人民币元

	附注	2007年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日期间	2006年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日期间
收入:		920,666,873.49	100,155,592.31
1.利息收入		9,501,679.73	978,006.15
其中:存款利息收入		1,762,132.65	119,417.08
债券利息收入		7,688,852.90	858,589.07
资产支持证券利息收入			
买入返售金融资产收入			
2.投资收益		776,167,908.52	95,437,367.30
其中:股票投资收益	8	760,724,350.60	95,284,021.70
债券投资收益	9	-1,471,077.78	-1,099,078.81
资产支持证券投资收益			
衍生工具收益	10	5,996,336.09	
股利收益		10,918,299.61	1,252,424.41
3.公允价值变动收益	11	131,300,095.88	3,271,741.41
4.其他收入(损失以“-”填列)	12	3,697,189.36	468,477.45
二、费用		69,749,728.66	6,499,122.03
1、管理人报酬		20,519,675.75	2,316,881.92
2、托管费		3,419,946.01	386,147.00
3、销售服务费			
4、交易费用	13	45,454,169.51	3,415,698.64
5、利息支出			
其中:卖出回购金融资产支出			
6、其他费用	14	355,937.39	380,394.47
三、利润总额		850,917,144.83	93,656,470.28

所附附注为本财务报表的组成部分

三、所有者权益(基金净值)变动表

金鹰成份股优选证券投资基金
所有者权益(基金净值)变动表
2007 年度

金额单位:人民币元

项 目		本期金额(2007 年)			上期金额(2006 年)	
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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)	45,677,086.40	19,596,009.88	65,273,096.28	367,021,069.07	-64,149,502.61	302,871,566.46
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		850,917,144.83	850,917,144.83		93,656,470.28	93,656,470.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	1,261,683,242.15	169,692,224.04	1,431,375,466.19	-321,343,982.67	-9,910,957.79	-331,254,940.46
其中:1、基金申购款	3,493,232,930.26	895,794,904.61	4,389,027,834.87	38,844,802.17	4,679,658.16	43,524,460.33
2、基金赎回款	2,231,549,688.11	726,102,680.57	2,957,652,368.68	360,188,784.84	14,590,615.95	374,779,400.79
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		144,502,994.35	144,502,994.35			
五、期末所有者权益(基金净值)	1,307,360,328.55	895,702,384.40	2,203,062,712.95	45,677,086.40	19,596,009.88	65,273,096.28

所附附注为本财务报表的组成部分

第二节:财务报表附注

一、本报告期与最近一期年度报告相比,所采用的会计政策、会计估计及其变更

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、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《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》及其他中国证监会颁布的相关规定以及基金合同而编制。

根据中国证券会颁布的证监会计字[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。

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 日的财务状况以及自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日止会计期间的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

(一)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。

(二)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。

(三)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“4、金融资产转移”的终止确认条件;

c、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,分别按下列情况处理: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。

(四)金融工具的估值方法

本基金目前金融工具的估值方法如下:

1、股票估值方法

(1)上市流通股票的估值

上市流通股票按估值日其所在证券交易所的收盘价估值;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,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。

(2)未上市股票的估值

送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票,按估值日在交易所挂牌的同一股票的收盘价估值;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,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。

首次发行未上市的股票,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下,按成本估值。

(3)有明确锁定期股票的估值

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,按交易所上市的同一股票的收盘价估值;非公开发行且处于明确锁定期的股票,按监管机构或行业协会的有关规定确定公允价值。

2、固定收益证券的估值办法

(1)证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘净价估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘净价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。

(2)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(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的净价进行估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化, 按最近交易日债券收盘价减去所含的最近交易日债券应收利息后的净价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。

(3)未上市债券采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量的情况下,按成本估值。

(4)在银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值。

(5)交易所以大宗交易方式转让的资产支持证券,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,按成本进行后续计量。

(6)同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值。

3、权证估值:

(1)配股权证的估值:

因持有股票而享有的配股权,类同权证处理方式的,采用估值技术进行估值。

(2)认沽 / 认购权证的估值:

从持有确认日起到卖出日或行权日止, 上市交易的认沽 / 认购权证按估值日的最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。未上市交易的认沽 / 认购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的情况下,按成本估值;停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值。

4、其他资产的估值方法

其他资产按照国家有关规定或行业约定进行估值。

5、在任何情况下,基金管理人采用上述 1-4 项规定的方法对基金财产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法。但是,如果基金管理人有充足的理由认为按上述方法对基金财产进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可在综合考虑市场成交价、市场报价、流动性、收益率曲线等多种因素的基础上与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

6、国家有最新规定的,按其规定进行估值。

(五)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。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息,单独确认为应收项目。

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。

本基金目前金融工具的成本计价方法如下:

1、股票投资

(1)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 日后按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所包含已宣告但尚未发放的现金股利,作为应收项目单独核算,不构成股票投资成本;

(2)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;

(3)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

(1)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 日后,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;

(2)买入未上市债券和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,2007 年 7 月 1 日前,按实际支付的全部价款入账;2007 年 7 月 1 日后,按实际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;

(3)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;

(4)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 日后,于成交日确认债券投资收益。

(5)出售债券的成本按移动加权平均法结转;

3、权证投资

(1)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 日后,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

(2)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;

(3)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权益登记日获得债券,按分离交易可转债的面值确认债券成本;于权证获得日,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分别占面值的比例,根据此比例来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。

(六)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,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 日后,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,并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账;

6、债券投资收益于卖出债券成交日确认,并按卖出债券成交金额与其成本、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,并按卖出权证成交总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。

(七)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 1.5%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 日后,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。如果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。

(八)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。

(九)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。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,未实现平准金与已实现平准金均在“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)。

(十)基金的收益分配政策

(1). 基金当年收益分配比例不得低于当年基金净收益的 90%;

(2). 基金收益分配采取现金方式,每年至少分配一次,但若本基金成立至基金会计年度结束不足三个月可不进行收益分配,年度分配在基金会计年度结束后的四个月内完成;

(3). 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

(4). 基金投资亏损,或者基金当年虽有收益但基金份额净值低于面值,则不进行收益分配;

(5). 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

(6). 每份基金份额享有同等分配权;

(7). 法律、法规、中国证监会另有规定的,从其规定。

(十一)首次执行企业会计准则

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:

采用追溯调整法核算的会计政策变更:将所持有的金融资产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,且其变动计入当期损益。

(十二)、 税项

1、印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》,自 2005 年 1 月 24 日起,按 1‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84 号文《关于调整证券(股票)交易印花税率的通知》的规定,自 2007 年 5 月 30 日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原先的 1‰调整为 3‰;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让,暂免征收印花税;

2、营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》,自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税;

3、个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》,对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入,由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20%的个人所得税;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定,自 2005 年 6 月 13 日起,对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得,按照财税[2005]102 号文规定,扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时,减按 50%计算应纳税所得额;

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入,暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

二、报告期内重大会计差错的内容和更正金额

报告期内本基金无重大会计差错和更正金额。

三、关联方关系及关联方交易(如无特别注明,货币单位均为人民币元)

(一)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
广州证券有限责任公司(“广州证券”)	基金管理人股东
广州药业股份有限公司	基金管理人股东
广东美的电器股份有限公司	基金管理人股东
四川南方希望实业有限公司	基金管理人股东
金鹰基金管理有限公司	基金发起人、管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(二)关联方交易

1、通过关联方席位进行的交易

关联方名称	2007年度		2006年度	
	股票买卖本年度成交金额	占本年度交易金额比例	股票买卖本期成交金额	占本期交易金额比例
-广州证券	2,779,648,520.41	20.14%	375,358,419.11	22.54%
	债券买卖本年度成交金额	占本年度交易金额比例	债券买卖本期成交金额	占本期交易金额比例
-广州证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	债券回购年度成交金额	占全年交易金额比例	债券回购年度成交金额	占全年交易金额比例
-广州证券	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	权证投资年度成交金额	占全年交易金额比例	权证投资年度成交金额	占全年交易金额比例
-广州证券	5,996,336.09	100%	0.00	0.00%
	支付的佣金	占本年度佣金比例	支付的佣金	占本期佣金比例
-广州证券	2,175,097.10	19.50%	293,721.45	21.91%

上述佣金按市场佣金率计算,并以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

向关联方支付的交易佣金采用公允的交易佣金比率计算。关联方席位租用合同还规定佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

2、关联方报酬

报酬类别	2007年度	2006年度
基金管理费(元)	20,519,675.75	2,316,881.92
基金托管费(元)	3,419,946.01	386,147.00 元

3、与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本年度本基金未与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易。

4、与关联方的应收应付余额

	2007-12-31	2006-12-31
应付广州证券有限责任公司		
证券席位佣金(元)	0.00	29,869.71

5、基金各关联方投资本基金的情况

A、基金管理人期末持有本基金份额及占基金份额的比例情况:

	2007-12-31	2006-12-31
份额	0.00	0.00
比例(%)	0.00	0.00

注:基金管理人在本报告期内及上年同期均未持有过本基金。

B、基金管理人主要股东及其控制的机构在期末持有基金份额及占基金总份额的比例情况:

	2007-12-31		2006-12-31	
主要股东及其控制的机构	份额	比例	份额	比例
广州证券有限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
广州药业股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
广东美的电器股份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%
四川南方希望实业有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%

C、期末基金管理公司关键管理人员投资基金的情况

各类关键管理人员	各类别人数	期末持有基金份额(份)	占基金总份额的比例(%)
所有董事合计	9	0.00	0.00%
高级管理层合计(总经理、副总经理和督察长)	2	0.00	0.00%
基金投资人员合计(投资总监、本基金的基金经理和基金经理助理)	2	0.00	0.00%

6、由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入情况

关联方名称	年度	银行存款余额	银行存款利息收入	清算备付金余额	清算备付金利息收入
中国银行	2007年	138,683,317.20	1,127,841.00	3,234,784.21	102,276.35
	2006年	10,000,004.18	106,770.43	447,825.30	10,371.00

四、报告期末流通受限制不能自由转让的基金资产

1、本基金因认购新发或增发证券而于期末持有流通受限的证券

无

2、期末本基金因持有上市公司未能按交易所信息披露要求按时披露重要信息、公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌的股票

单位:元

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
600428	中远航运	2007/12/28	注 1	38.95	2008/01/02	37.60	687,752	26,549,399.50	26,787,940.40
000063	中兴通讯	2007/12/28	注 2	63.69	2008/01/02	62.70	1,062,002	57,962,505.07	67,638,907.38
000898	鞍钢股份	2007/12/28	注 3	30.18	2008/01/02	30.01	1,370,000	36,251,680.02	41,346,600.00
合计							3,119,754	120,763,584.59	135,773,447.78

注 1:刊登公开发行分离交易可转债的提示性公告,停牌一天。

注 2:关于中国证监会发行审核委员会审核该公司发行分离交易可转债申请,停牌一天。

注 3:刊登股东大会,停牌一天。

3、期末本基金因在证券交易所市场和银行间同业市场的债券正回购交易中质押的债券

无

4、期末本基金在买断式逆回购交易中收到的、在对手方没有违约时就可以出售或再用于质押的债券

无

五、本基金因首次执行新的会计准则而调整原报表相关项目

按新会计准则调整原会计准则下的所有者权益及净损益

项目	2006年初所有者权益	2006年度净损益	2006年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	302,871,566.46	90,384,728.87	65,273,096.28
金融资产变动的调整数	0.00	3,271,741.41	0.00
按新会计准则列报道金额	302,871,566.46	93,656,470.28	65,273,096.28

注:将原计入 2006 年度所有者权益(未实现利得)的公允价值变动计入当年度损益(公允价值变动收益),金额为 3,271,741.41 元。此项调整调增 2006 年度利润总额 3,271,741.41 元。

项目	2007年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年所有者权益
按原会计准则列报的金额	65,273,096.28	33,251,064.79	1,930,815,901.33
金融资产变动的调整数	0.00	19,381,702.25	0.00
按新会计准则列报道金额	65,273,096.28	350,632,767.04	1,930,815,901.33

注:将原计入 2007 年度上半年所有者权益(未实现利得)的公允价值变动计入当年度损益(公允价值变动收益),金额为 19,381,702.25 元。此项调整调增 2006 年度利润总额 19,381,702.25 元。

六、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风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险等。基金成立以来,本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发,依照公司内部控制的整体要求,致力于内控机制的建立和完善,公司内部管理制度及业务规范流程的制定和完善,加强内部风险的控制与有效防范,以保证各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。

为保证公司规范化运作,有效地防范和化解经营风险,确保基金和公司财务和其他信息真实、准确、完整、及时,从而最大程度地保护基金持有人的合法权益,本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,建立了科学合理、控制严密、运行高效的各项管理制度:

(1)风险管理控制制度

风险控制制度由总则、风险控制的目标和原则、风险控制的机构设置、风险控制的程序、风险类型的界定、风险控制的主要措施、风险控制的具体制度、风险控制制度的监督与评价等部分组成。

风险控制的具体制度主要包括投资风险管理制度、交易风险控制制度、财务风险控制制度、公司资产管理制度等业务风险控制制度,以及岗位分离制度、业务空间隔离制度、作业规则、岗位职责、反馈制度、资料保全制度、保密制度、员工行为守则等程序性风险管理制度。

(2)投资管理制度

投资管理制度包括研究业务管理制度、投资决策管理制度、基金交易管理制度等。

制订研究业务管理制度的目的是保持研究工作的独立、客观。研究业务管理制度包括:建立严密的研究工作业务流程,形成科学、有效的研究方法;根据基金合同要求,在充分研究的基础上建立和维护投资对象备选库;建立研究与投资的业务交流制度,保持通畅的交流渠道;建立研究报告质量评价体系。

制订投资决策业务管理制度的目的是严格遵守法律法规的有关规定,确保基金的投资符合基金合同所规定的投资目标、投资范围、投资策略、投资组合和投资限制等要求。投资决策业务管理制度包括投资决策授权制度;投资决策支持制度,重要投资要有详细的研究报告和风险分析支持;投资风险评估与管理制度,在设定的风险权限额度内进行投资决策;投资管理业绩评价制度等。

制订基金交易管理制度的目的是保证基金投资交易的安全、有效、公平。基金交易管理制度包括基金交易的集中交易制度;交易监测、预警、反馈机制;投资指令审核制度;投资指令公平分配制度;交易记录保管制度;交易绩效评价制度等。

(3)监察稽核制度

公司设立督察长,负责监察稽核工作,督察长由总经理提名,经董事会聘任,对董事会负责,报中国证监会核准。

除应当回避的情况外,督察长可以列席公司相关会议,调阅公司相关档案,就内部控制制度的执行情况独立地履行检查、评价、报告、建议职能。

督察长应当定期和不定期向董事会报告公司内部控制执行情况,董事会应当对督察长的报告进行审议。

公司设立监察稽核部门,具体执行监察稽核工作。公司明确规定了监察稽核部门及内部各岗位的具体职责,严格审查监察稽核人员的专业任职条件,配备了充足的合格的监察稽核人员,明确规定了监察稽核的操作程序和组织纪律。

监察稽核制度包括检查公司各业务部门和工作人员是否遵守法律、法规、规章的有关规定;检查公司各业务部门和工作人员对公司内部控制制度、各项管理制度、业务规章的执行情况;对公司各部门作业流程的遵守合规性和有效性的检查、监督、评价及建议等。

2、风险分类及说明

(1)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。

(2)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。本基金所持证券均在证券交易所上市,因此除在附注八 2 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。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。

(3)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。

(a) 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。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	1,534,642,325.38	69.66%	41,773,280.00	64.00%
-债券投资	449,178,419.90	20.39%	13,736,335.00	21.04%
衍生金融资产				
-权证投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%
合计	1,983,820,745.28	90.05%%	55,509,615.00	85.04%

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。

(b)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	138,683,317.20	0.00	0.00	0.00	0.00
结算备付金	3,234,784.21	0.00	0.00	0.00	0.00
存出保证金	1,608,961.18	0.00	0.00	0.00	0.00
交易性金融资产	313,700,336.20	135,355,339.70	122,744.00	1,534,642,325.38	1,983,820,745.28
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	0.00	42,798,309.63	0.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	7,759,830.66	0.00
应收申购款	0.00	0.00	0.00	43,108,604.54	0.00
资产总计	457,227,398.79	135,355,339.70	122,744.00	1,628,309,070.21	2,221,014,552.70
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	10,430,580.06	10,430,580.06
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	2,450,910.15	2,450,910.15
应付托管费	0.00	0.00	0.00	408,485.06	408,485.06
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	2,185,794.65	2,185,794.65
应交税费	0.00	0.00	0.00		
其他负债	0.00	0.00	0.00	2,476,069.83	2,476,069.83
负债总计	0.00	0.00	0.00	17,951,839.75	17,951,839.75
利率敏感度缺口	457,227,398.79	135,355,339.70	122,744.00	1,610,357,230.46	2,203,062,712.95
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	10,000,004.18	0.00	0.00	0.00	10,000,004.18
结算备付金	447,825.30	0.00	0.00	0.00	447,825.30
存出保证金	638,549.12	0.00	0.00	0.00	638,549.12
交易性金融资产	13,736,335.00	0.00	0.00	41,773,280.00	55,509,615.00
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	0.00	32,560.53	32,560.53
应收利息	0.00	0.00	0.00	58,832.05	58,832.05
应收申购款	0.00	0.00	0.00	25,200.00	25,200.00
资产总计	24,822,713.60	0.00	0.00	41,889,872.58	66,712,586.18
负债					
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	433,435.56	433,435.56
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	84,742.64	84,742.64
应付托管费	0.00	0.00	0.00	14,123.77	14,123.77
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	260,398.48	260,398.48
应交税费	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00	0.00	646,789.45	646,789.45
负债总计	0.00	0.00	0.00	1,439,489.90	1,439,489.90
利率敏感度缺口	24,822,713.60	0.00	0.00	40,450,382.68	65,273,096.28

(3) 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。

第七章 投资组合报告

一、报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
股 票	1,534,642,325.38	69.10%
债 券	449,178,419.90	20.22%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	141,918,101.41	6.39%
资产支持证券	0.00	0.00%
其他资产	95,275,706.01	4.29%
资产合计	2,221,014,552.70	100.00%

二、报告期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值(元)	占基金资产净值比例%
A 农、林、牧、渔业	20,595,000.00	0.93%
B 采掘业	128,321,198.12	5.82%
C 制造业	610,268,555.15	27.71%
C0 食品、饮料	257,113,763.67	11.67%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	54,153,000.00	2.46%
C5 电子	13,395,000.00	0.61%
C6 金属、非金属	214,921,600.00	9.76%
C7 机械、设备、仪表	47,965,255.16	2.18%
C8 医药、生物制品	22,719,936.32	1.03%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	13,643,000.00	0.62%
E 建筑业	32,818,500.00	1.49%
F 交通运输、仓储业	108,462,190.42	4.92%
G 信息技术业	267,997,311.62	12.16%
H 批发和零售贸易	22,090,000.00	1.00%
I 金融、保险业	292,076,172.57	13.26%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	38,370,397.50	1.74%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	1,534,642,325.38	69.66%

三、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	持股数量(股)	证券市值(元)	市值占基金净值
1	600050	中国联通	10,995,839	132,829,735.12	6.03%
2	000858	五 粮 液	2,000,000	90,960,000.00	4.13%
3	000001	深发展 A	2,172,538	83,859,966.80	3.81%
4	600030	中信证券	903,951	80,695,705.77	3.66%
5	000063	中兴通讯	1,062,002	67,638,907.38	3.07%
6	002095	网盛科技	1,009,699	67,528,669.12	3.07%
7	600117	西宁特钢	3,000,000	65,460,000.00	2.97%
8	000630	铜陵有色	2,500,000	63,400,000.00	2.88%
9	002128	露天煤业	1,280,412	63,393,198.12	2.88%
10	600779	水井坊	2,000,000	56,380,000.00	2.56%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票,应阅读登载于 http://www.gefund.com.cn 网站的年度报告正文。

(下转 D93 版)