中海优质成长证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:中海基金管理有限公司　　基金托管人:交通银行

报告期:2007.1.1–2007.12.31

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。全体董事出席本次董事会,没有董事对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

本基金托管人交通银行根据本基金合同规定,于2008年3月27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:中海优质成长证券投资基金

基金简称:中海成长

交易代码:398001,398002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004年9月28日

报告期末基金份额总额:8,224,782,580.89份

基金存续期:自基金成立之日至基金终止之日

(二)基金投资目标:本基金主要通过投资于中国证券市场中具有品质保障和发展潜力的持续成长企业所发行的股票和国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产流动性的前提下,以获取资本长期增值和股息红利收益的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

基金投资策略:品质过滤、成长精选

业绩比较基准:新华富时A600成长指数×75%+新华富时中国国债指数×25%(2007年1月1日至2007年5月31日);沪深300指数×75%+上证国债指数×25%(2007年6月1日至2007年12月31日)。

风险收益特征:本基金是一只主动型的股票基金,在证券投资基金中属于中等风险品种。本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产的中长期稳定增值。

(三)基金管理人:中海基金管理有限公司

注册地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34层

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34层

邮政编码:200120

法定代表人:储晓明

信息披露负责人:夏立峰

电话:021-68419966

传真:021-68419525

电子信箱:xialf@zhfund.com

(四)基金托管人:交通银行

注册地址:上海市浦东新区银城中路188号

办公地址:上海市浦东新区银城中路188号

邮政编码:200120

法定代表人:蒋超良

信息披露负责人:张咏东

电话:021-68888917

传真:021-58408836

电子信箱:zhangyd@bankcomm.com

(五)信息披露报纸名称:中国证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人互联网网址:www.zhfund.com

基金年度报告置备地点:上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34层

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

单位:人民币元

序号	主要财务指标	2007年度	2006年度	2005年度
1	本期利润	55,204,361.36	118,922,902.09	6,833,033.41
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	25,086,677.86	120,084,524.81	-31,823,178.16
3	加权平均份额本期利润	0.0274	0.8869	0.0131
4	期末可供分配利润	3,343,027,201.88	16,116,445.36	-23,516,006.72
5	期末可供分配份额利润	0.4065	0.1001	-0.0729
6	期末基金资产净值	7,729,485,749.78	177,185,178.30	305,856,420.62
7	期末基金份额净值	0.9398	1.1001	0.9486
8	加权平均净值利润率	2.55%	74.86%	1.37%
9	本期份额净值增长率	129.27%	107.77%	-2.32%
10	份额累计净值增长率	351.79%	97.05%	-5.16%

注:1、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,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。

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"=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

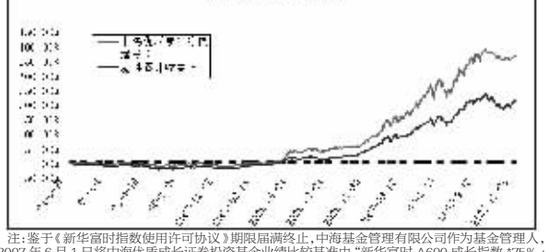
(二)基金净值表现

1、本基金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3个月	-4.04%	1.49%	-2.84%	1.49%	-1.2%	0.00%
过去6个月	28.96%	1.79%	31.01%	1.57%	-2.05%	0.22%
过去1年	129.27%	2.03%	92.21%	1.70%	37.06%	0.33%
过去3年	365.33%	1.50%	243.21%	1.31%	122.12%	0.19%
基金合同生效起至今	351.79%	1.45%	214.98%	1.29%	136.81%	0.16%

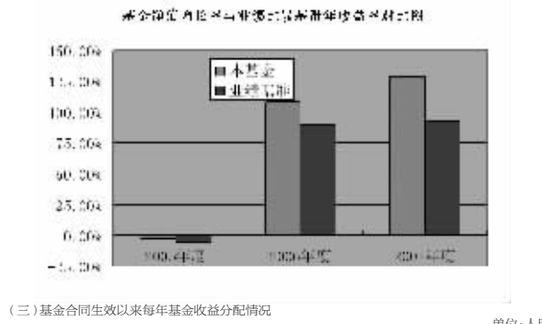
注:基金合同生效起至今指2004年9月28日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

2、基金合同生效以来本基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:鉴于《新华富时指数使用许可协议》期限届满终止,中海基金管理有限公司作为基金管理人,已于2007年6月1日将中海优质成长证券投资基金业绩比较基准由"新华富时A600成长指数*75%+新华富时中国国债指数*25%"变更为"沪深300指数*75%+上证国债指数*25%"。

3、本基金净值增长率与业绩比较基准年收益率对比图



(三)基金合同生效以来每年基金收益分配情况

单位:人民币

年度	每10份基金份额分红(至少保留三位小数)	备注
自2004年9月28日(基金合同生效日)至2004年12月31日止	0.000	-
2005年度	0.000	-
2006年度	8.100	本年度共进行了二次收益分配,合计每10份基金份额分红8.100元
2007年度	0.800	本年度共进行了一次收益分配,合计每10份基金份额分红0.800元
合计	8.900	

三、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

基金管理人:自2004年3月18日成立以来,始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行基金管理人的责任和义务,依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系,为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务,取得了优异业绩。截至2007年12月31日,共管理开放式证券投资基金3只。

基金经理:李涛先生,本科,10年证券从业经历。历任西南证券投资银行部总经理助理,国泰君安证券股份有限公司资产管理部交易经理、基金经理助理、基金经理,新时代证券有限公司资产管理总部总经理。2005年进入本公司工作,2005年6月16日至2007年7月9日担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理,2007年7月10日至本报告期末任中海优质成长证券投资基金基金经理。

彭韬宝先生,清华大学工学士,13年证券从业经历。历任国联证券有限责任公司交易员、投资经理、投资部副总经理,国联投资管理有限公司投资部总经理。2004年3月至2007年8月12日任本公司投资总监(2004年9月28日至2007年7月9日期间,同时担任中海优质成长证券投资基金基金经理),2007年8月13日至本报告期末任本公司风险管理部总经理。

(二)管理人合规情况说明

基金管理人在报告期内严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

(三)基金经理工作报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

07年是中国资本市场大发展的一年,在宏观经济向好的大背景下,A股市场上市公司利润增长不断超出投资人预期,伴随着微观层面企业业绩的大幅度上涨,资本市场也在不断刷新历史记录。

中海优质成长在07年较好的把握住了宏观经济整体向好背景下"自上而下"带来的行业机遇,在银行、地产、钢铁、有色、煤炭等大行业中均取得了较好投资业绩,同时本基金坚持一贯的投资理念,发挥"自下而上"的选股能力,努力挖掘具有中长期成长能力的公司,分享公司在成长过程带来的投资收益。

截至2007年12月31日,本基金份额净值0.9398元(累计净值3.2293元)。报告期内本基金取得了129.27%的净值增长,超越了比较基准37.06个百分点。

在谋求基金净值的稳步增长的同时,中海优质成长基金秉承一贯的及时回报投资人的思路,本报告期内共进行了1次分红,累计分红收益率为8%,在市场中取得了较好的口碑,让持有人取得及时回报的思路将会成为我们始终坚持的策略选择。

2、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

回顾07年A股市场,中国经济整体向好带来的微观层面企业利润的超预期是推动资本市场不断刷新高点的核心因素,08年市场面临的外部环境已经有所变化,美国次贷危机的爆发、全球高通胀、国内经济过热引发的宏观调控压力不断加大等,虽然我们认为中国仍处于一个上升的经济周期中,但08年宏观经济的不确定因素在不断加大,过热的经济在08年面临着不小的调整压力,微观层面的企业利润必然会有分化。

08年的资本市场,我们认为将会在动荡中度过,实体层面的波动必然会引导资本市场投资方向、投资标的的变化,我们认为成长类公司在08年应该会有较优异的表现,在整体市场相对较高的估值背景下,唯有高成长类的公司才有消化目前相对较高的估值压力的可能,同时伴随着股指期货、创业板的开设等制度层面的完善,主题投资也蕴涵不少投资机会,而与宏观经济挂钩比较密切的银行、地产、钢铁、煤炭等行业在估值逐步回归到合理区域,其中不乏优秀公司值得投资人长期关注。

四、托管人报告

2007年度,基金托管人在中海优质成长证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007年度,中海基金管理有限公司在中海优质成长证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年度,由中海基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关中海优质成长证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

交通银行

2008年3月27日

五、基金年度审计报告

经江苏公证会计师事务所审计,注册会计师为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、基金财务会计报告

(一)会计报表内容

1、资产负债表

资产负债表

单位:人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日	附注	负债与持有人权益	2007年12月31日	2006年12月31日	附注
资产:				负债:			
银行存款	78,464,888.94	40,757,251.34		短期借款	-	-	
结算备付金	382,994,840.21	6,300,822.67		交易性金融负债	-	-	
交易保证金	2,883,248.10	359,609.61		衍生金融负债	-	-	
交易性金融资产	6,808,124,608.47	163,688,367.52		卖出回购金融资产款	-	-	
其中:股票投资	6,292,382,315.57	157,062,615.12	(1)	应付证券清算款	19,703,516.84	40,431,020.39	
债券投资	515,742,292.90	6,625,752.40	(1)	应付赎回款	6,531,130.93	69,032.96	
资产支持证券投资	-	-		应付管理人报酬	9,346,912.40	214,398.19	
基金投资	-	-		应付托管费	1,557,818.74	35,733.04	
衍生金融资产	-	4,531,507.00	(2)	应付销售服务费	-	-	
买入返售金融资产	500,000,870.00	-		应付交易费用	9,351,492.26	557,412.33	(4)
应收证券清算款	-	-		应付税费	-	-	
应收利息	4,107,337.81	83,408.65	(3)	应付利息	-	-	
应收股利	-	-		应付利润	-	-	
其他应收款	34,167.92	3,322,092.59		其他负债	633,340.50	550,284.17	(5)
其他资产	-	-		负债合计	47,124,211.67	41,857,881.08	
				所有者权益:			
				实收基金	3,304,293,132.61	161,068,732.94	(6)
				未分配利润	4,425,192,617.17	16,116,445.36	
				所有者权益合计	7,729,485,749.78	177,185,178.30	
资产合计	7,776,609,961.45	219,043,059.38		负债及所有人权益总计	7,776,609,961.45	219,043,059.38	

注:所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

利润表

单位:人民币元

项　目	附注	2007年度	2006年度
一、收入		172,656,564.12	126,381,805.99
1、利息收入(合计)		6,913,756.18	629,407.84
其中:存款利息收入		3,900,223.36	316,439.03
债券利息收入		2,860,112.30	234,696.19
资产支持证券利息收入			
买入返售金融资产收入		153,420.52	78,272.62
2、投资收益(合计)		133,915,999.90	126,484,198.37
其中:股票投资收益	(7)	125,766,498.90	122,369,041.33
债券投资收益	(8)	1,571,948.88	-95,430.35
资产支持证券投资收益			
基金投资收益			
衍生工具收益	(9)	2,443,366.88	3,024,098.07
股利收益		4,134,185.24	1,186,489.32
3、公允价值变动收益	(10)	30,117,683.50	-1,161,622.72
4、其他收入	(11)	1,709,124.54	429,822.50
二、费用		117,452,202.76	7,458,903.90
1、基金管理人报酬		30,723,035.50	2,443,394.02
2、基金托管费		5,120,505.94	407,232.35
3、销售服务费			
4、交易费用	(12)	79,234,765.84	4,284,453.07
5、利息支出		2,007,918.33	3,242.70
其中:卖出回购金融资产支出		2,007,918.33	3,242.70
6、财务费用			
7、其他费用	(13)	365,977.15	320,581.76
三、利润总额		55,204,361.36	118,922,902.09

注:所附附注为本会计报表的组成部分

3、所有者权益(基金净值)变动表

所有者权益(基金净值)变动表

单位:人民币元

项　目	行次	本年金额(2007年)			上年金额(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)	1	161,068,732.94	16,116,445.36	177,185,178.30	322,418,814.74	-16,562,394.12	305,856,420.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	2	-	55,204,361.36	55,204,361.36	-	118,922,902.09	118,922,902.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3	-	-	7,510,571,274.88	-	-	-135,945,759.65
其中:1.基金申购款	4	3,896,457,342.08	5,006,266,582.96	8,902,723,925.04	261,008,935.06	75,997,239.18	337,006,174.24
2.基金赎回款	5	753,232,942.41	638,919,707.75	1,392,152,650.16	422,359,016.86	50,592,917.03	472,951,933.89
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	6	-	13,475,064.76	13,475,064.76	-	111,648,384.76	111,648,384.76
五、期末所有者权益(基金净值)	7	3,304,293,132.61	4,425,192,617.17	7,729,485,749.78	161,068,732.94	16,116,445.36	177,185,178.30

注:所附附注为本会计报表的组成部分

(二)会计报表附注

1、会计报表编制基础

本基金的会计报表按中国财政部2006年颁布的《企业会计准则》(以下简称"新会计准则")、中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称"指引")编制,会计报表披露的方式则是根据中国证券监督管理委员会颁布并于2004年7月1日起实施的《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》、证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》及基金合同的规定进行编制及披露。

本基金自2007年7月1日起执行"新会计准则"和"指引",本基金自成立之日起至2007年6月30日止,仍执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》。

2007年度会计报表为本基金首份按照"新会计准则"、"指引"、《中海优质成长证券投资基金合同》和适用的基金行业实务操作的有关规定编制的年度会计报表,本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对自基金成立日至2007年6月30日止期间的会计报表予以追溯调整,并对2006年度会计报表以及相关的重要项目的披露按照新会计准则和指引的要求进行了重述。调整涉及的主要内容包括:

a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;

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;

上述变更及调整对自本基金成立至2007年6月30日止期间的净损益及所有者权益的汇总影响见会计报表主要项目注释的(15)。

2、主要会计政策

(1)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。比较会计报表的实际编制期间为2006年1月1日至2006年12月31日止。

(2)记账本位币

以人民币为记账本位币;

(3)记账基础和记价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础,除金融工具按本附注所述的估值原则计价外,其他报表项目均以历史成本为计价原则。

(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。

a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:

● 收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

● 该金融资产已转移,且符合下述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。

b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。

c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。

d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。

e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。

(5)金融工具的估值方法

(a)上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值;该日无交易的,以最近交易日收盘价估值;

(b)未上市的股票的估值

●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;因持有股票而享有的配股权,采用估值技术确定公允价值;

●首次公开发行的股票

自本基金成立至2007年6月30日按成本价估值;

自2007年7月1日开始,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,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估值;

●本基金持有的非公开发行且有明确锁定期的股票估值时分两种情况进行估值:

1、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上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值。

2、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,应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值:

FV=C+(P-C)×((Dt-Dr)/Dt))

其中:FV为估值日该非公开发行股票的价值;C为该非公开发行股票的初始取得成本;P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;Dt为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数;Dr为估值日剩余锁定期,即估值日至锁定期结束所含的交易天数(不含估值日当天)。

(c)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;

(d)未上市交易的权证投资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,按成本价估值;

(e)上市债券以不含息价格计价,按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值;该日无交易的,以最近交易日收盘价估值,并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息;

(f)未上市债券和在银行间同业市场交易的债券

自本基金成立至2007年6月30日按成本价估值;

自2007年7月1日开始,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,按成本价估值;

(g)分离交易可转债,上市日前,按以下方法分别计算债券和权证的估值:获得分离交易可转债的债券部分时,按成本估值;获得权证部分后,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相关原则进行估值;

(h)银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日;

(i)如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值,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;

(j)每个工作日均对基金资产进行估值;

(k)如有新增事项,按国家最新规定估值。

(6)金融工具的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日同时有买入和卖出时,先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

(a)股票

●上交所买入股票成本

自本基金成立至2007年6月30日由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成;

自2007年7月1日开始,由买入金额组成,;

●深交所买入股票成本:

自本基金成立至2007年6月30日由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成;

自2007年7月1日开始,由买入金额组成;

●上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1减经手费计算。

●因股权分置改革而获得非流通股东支付的现金对价于正股复牌日确认冲减股票投资成本。

(b)债券

●自本基金成立至2007年6月30日,买入上市债券按应支付的全部价款入账,如果应支付的价款中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。

自2007年7月1日开始,买入上市债券按应支付的全部价款扣减交易费用入账,如果应支付的价款中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。

●买入未上市和银行间同业市场交易的债券按应支付的全部价款入账,如果应支付的价款中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。

●债券交易不计佣金。

(c)权证

●自本基金成立至2007年6月30日,权证投资按成交日应支付的全部价款入账;

自2007年7月1日开始,权证投资按成交日应支付的全部价款扣减交易费用后入账;

●因股权分置改革获得的权证于正股复牌日确认为权证投资。

●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;

(d)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中相关原则进行计算。

(e)买入返售金融资产和卖出回购金融资产

●自本基金成立至2007年6月30日,买入返售金融资产和卖出回购金融资产于成交日按协议金额确认初始成本;

●自2007年7月1日开始,买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本,卖出回购金融资产于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

(7)收入的确认

a股票投资收益

●自本基金成立至2007年6月30日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;

自2007年7月1日开始于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账;

b债券投资收益:

●自本基金成立至2007年6月30日,卖出交易所上市债券--于成交日确认债券投资收益,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账;

自2007年7月1日开始,卖出交易所上市债券--于成交日确认债券投资收益,并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

●自本基金成立至2007年6月30日,卖出银行间市场交易债券--于按实际收到价款时确认债券投资收益,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

自2007年7月1日开始,卖出银行间市场交易债券--于按成交日确认债券投资收益,并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

c债券利息收入按实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账;

d权证投资收益

●自本基金成立至2007年6月30日于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

自2007年7月1日开始,于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本的差额确认。

e存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

f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入账;

g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;

h买入返售金融资产收入

●自本基金成立至2007年6月30日按协议金额及协议利率在回购期限内逐日计提的金额入账;

●自2007年7月1日开始按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提的金额入账;

i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;

j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。

(8)费用的确认和计量

a基金管理费

根据《中海优质成长证券投资基金基金合同》的规定,基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费逐日计提。

b基金托管费

根据《中海优质成长证券投资基金基金合同》的规定,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。

c卖出回购金融资产支出

●自本基金成立至2007年6月30日卖出回购金融资产支出按协议金额及协议利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

●自2007年7月1日开始按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提;

d证券交易费用

e基金信息披露费用

f基金持有人大会费用

g与基金相关的会计师费、律师费

h按照国家有关规定可以列入其他费用

上述d至h项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。根据《中海优质成长证券投资基金基金合同》的约定,基金成立前所产生的费用、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(9)基金的收益分配政策

a每一基金份额享有同等分配权;

b基金投资当年亏损,则不进行收益分配;

c基金当年收益先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

d在符合有关基金分红条件的前提下,本基金收益每年至少分配一次,但若成立不满3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4个月内完成;

e本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的,其分红资金按除息日的基金份额净值转成相应的基金份额;

f法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

3、本报告期重大会计差错:

无

4、关联方关系及其交易

(1)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中海基金管理有限公司	基金管理人、直销机构
交通银行	基金托管人、代销机构
中海信托股份有限公司("中海信托")	基金管理人的股东
国联证券有限责任公司("国联证券")	基金管理人的股东、代销机构
云南烟草兴云投资股份有限公司("兴云投资")	基金管理人的股东

(2)2006年基金各关联方投资本基金的情况:

关联人	年初数					年末数	
	持有份数	持有比例	买入	卖出	分红再投资	持有份数	持有比例
中海基金管理有限公司	0.00	0.00	7,381,449.45	0.00	5,313,916.43	12,695,365.88	7.88%
中海信托	25,000,000.00	7.75%	7,405,213.27	25,000,000.00	5,331,024.05	12,736,237.32	7.91%

2007年基金各关联方投资本基金的情况:

关联人	年初数						年末数	
	持有份数	持有比例	买入	卖出	分红再投资	拆分	持有份数	持有比例
中海基金管理有限公司	12,695,365.88	7.88%	15,393,990.62	0.00	1,310,858.80	27,606739.69	57,006,954.99	0.69%
中海信托	12,736,237.32	7.91%	0.00	0.00	969,087.87	20,409,029.99	34,114,355.18	0.41%

(3)通过关联方席位进行的交易:国联证券

2006年1月1日-2006年12月31日

单位:人民币元

股票成交金额	占股票总成交额	债券成交金额	占债券总成交额	权证成交金额	占权证总成交额	回购成交金额	占回购总成交额	佣金	占佣金总额
638,474,489.27	30.61%	5,666,654.28	17.91%	5,817,469.29	32.50%	0.00	0.00%	501,205.28	29.82%

2007年1月1日-2007年12月31日

单位:人民币元

股票成交金额	占股票总成交额	债券成交金额	占债券总成交额	权证成交金额	占权证总成交额	回购成交金额	占回购总成交额	佣金	占佣金总额
3,875,245,966.62	18.04%	0.00	0.00%	14,939,534.85	33.96%	0.00	0.00%	3,032,414.81	17.51%

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

沪市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.11%)-股票买(卖)证管费(买卖成交金额*0.04%)-证券结算风险金(股票成交金额*0.03‰+国债现货成交金额*0.01‰+国债回购成交金额*0.01%)

深市交易佣金=股票买(卖)成交金额*1‰-股票买(卖)经手费(买卖成交金额*0.1875‰)-证券结算风险金(股票成交金额*0.03‰+国债现货成交金额*0.01‰+国债回购成交金额*0.01%)

国联证券符合我司选择证券经营机构、使用其席位作为基金专用交易席位的标准,与其签订的席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

(4)基金管理人及托管人报酬

a基金管理人报酬——基金管理费

●基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×1.5%/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

●基金管理费每日计算,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。2007年本基金应支付基金管理人管理费共30,723,035.50元,其中已支付基金管理人21,376,123.10元,尚余人民币9,346,912.40元未支付。2006年本基金应支付基金管理人管理费共2,443,394.02元已支付。

b基金托管人报酬——基金托管费

●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

●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。2007年本基金应支付基金托管人托管费共计人民币5,120,505.94元,其中已支付人民币3,562,687.20元,尚余人民币1,557,818.74元未支付。2006年本基金应支付基金托管人托管费共计人民币407,232.35元已支付。

(5)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金自2007年1月1日起至2007年12月31日止,未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

(6)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交通银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为78,464,888.94元。该会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,779,603.56元。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为40,757,251.34元。该会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为86,342.62元。

根据中国证券登记结算有限责任公司要求的证券投资基金结算模式,本基金需通过以基金托管人名义开立的"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"进行证券交易结算。于2007年12月31日,本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,相关余额382,994,840.21元计入结算备付金科目。于2006年12月31日,本基金用于证券交易结算的资金通过"交通银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,相关余额6,300,822.67元计入结算备付金科目。

5、会计报表主要项目注释

(1)交易性金融资产项目说明

单位:人民币元

项目		2007-12-31			2006-12-31		
		成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资		6,256,386,900.50	6,292,382,315.57	35,995,415.07	146,749,851.68	157,062,615.12	10,