中邮核心优选股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:中邮创业基金管理有限公司　　基金托管人:中国农业银行

报告期间:2007年1月1日至12月31日

重要提示

中邮核心优选股票型证券投资基金管理人——中邮创业基金管理有限公司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。本年度报告已经全部独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行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。

本报告财务资料已经审计,北京京都会计师事务所有限责任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)基金基本情况

基金名称:中邮核心优选股票型证券投资基金(以下简称"本基金")

基金简称:中邮核心优选

交易代码:590001

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年9月28日

报告期末基金份额总额:14,245,957,839.41份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

投资目标:以"核心"与"优选"相结合为投资策略主线,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,进而实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略:本基金在投资策略上充分体现"核心"与"优选"相结合的主线。

"核心"包含核心趋势和公司核心竞争优势两个层面。通过自上而下的研究,从宏观经济和产业政策走向、行业周期和景气变化、市场走势等方面,寻找促使宏观经济及产业政策、行业及市场演化的核心驱动因素,把握上述方面未来变化的趋势;与此同时,强调甄别公司的核心竞争要素,从公司治理、公司战略、比较优势等方面来把握公司核心竞争优势,力求卓有远见的挖掘出具有核心竞争力的公司。

"优选"体现在对公司价值的评价和估值水平的横向比较,利用绝对估值和相对估值等方法来优选个股。本基金针对不同行业和公司的特点,通过建立估值模型来分析评价公司的内在价值,并进行横向比较来发现具有估值优势的公司,从而达到优选个股的目的。(详见本基金的基金合同和招募说明书)。

业绩比较基准:本基金股票投资部分的业绩比较基准是新华富时A200指数,本基金债券部分的业绩比较基准为中国债券总指数。

整体业绩比较基准=新华富时A200指数×80%+中国债券总指数×20%。

风险收益特征:本基金属于股票型基金,具有较高风险和较高收益的特征。一般情形下,其风险和收益均高于货币型基金、债券型基金和混合型基金。

(三)基金管理人

名　称:中邮创业基金管理有限公司

信息披露负责人:侯玉春

联系电话:010-82296160-157

传　真:010-82295155

电子邮箱:houyuc@postfund.com.cn

(四)基金托管人

名　称:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

传　真:010-68424181

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(五)信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称:中国证券报、上海证券报

登载年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.postfund.com.cn

基金年度报告置备地点:基金管理人和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

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　　单位:人民币元

主要财务指标	2007-01-01至2007-12-31	2006-09-28至2006-12-31
本期利润	10,563,797,492.66	655,299,298.24
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	7,202,803,289.73	304,668,643.93
加权平均份额本期利润	1.1821	0.3902
期末可供分配利润	801,209,835.96	179,352,328.03
期末可供分配份额利润	0.0562	0.1098
期末基金资产净值	28,738,939,126.61	2,148,345,562.46
期末基金份额净值	2.0173	1.3149
加权平均净值利润率	58.93%	34.94%
本期份额净值增长率	194.02%	39.75%
份额累计净值增长率	310.89%	39.75%

注:本基金合同生效日为2006年9月28日,2007年度主要财务指标的计算期间为2007年1月1日至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	-3.75%	1.68%	-4.55%	1.62%	0.80%	0.06%
过去六个月	41.11%	1.93%	31.12%	1.68%	9.99%	0.25%
过去一年	194.02%	2.21%	106.70%	1.83%	87.32%	0.38%
自基金合同生效起至今	310.89%	2.05%	193.86%	1.71%	117.03%	0.34%

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:

中邮核心优选股票型基金累计份额净值增长率

与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

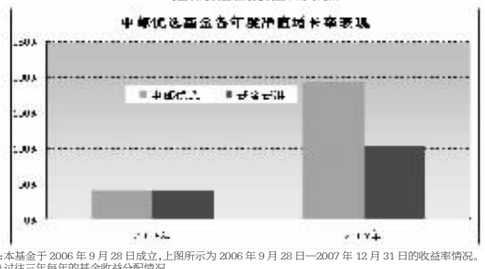
(2006年9月28日至2007年12月31日)

备注:按照本基金的基金合同规定,本基金的投资建仓期为自2006年9月28日合同生效日起6个月。基金合同生效至今,本基金的投资组合达到本基金合同第十一条之(七)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

3、本基金过往三年(基金合同生效未满三年的,应为"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:

中邮核心优选股票型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



附注:本基金于2006年9月28日成立,上图所示为2006年9月28日—2007年12月31日的收益率情况。

(三)过往三年每年的基金收益分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	0.700	
2007年	11.500	
合计	12.200	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1. 基金管理人及其管理基金的经验

中邮创业基金管理有限公司由首创证券有限责任公司、国家邮政局、北京长安投资有限公司、中泰信用担保有限公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2006]23号文批准,于2006年5月8日正式成立,注册资本金为1亿元人民币。

截止2007年底,公司管理两只开放式基金:中邮核心优选股票型证券投资基金,于2006年9月28日成立,首发规模为1,588,076,765.12份;中邮核心成长股票型证券投资基金,于2007年8月17日成立,首发规模为14,966,625,039.16份。

2. 基金经理简介

许炜先生,国际金融学硕士,特许金融分析师(CFA),10余年证券投资经验。曾任职于中银信托投资公司、中国国际金融有限公司、中信证券公司和银华基金管理有限公司,现任中邮创业基金管理有限公司中邮核心优选股票型证券投资基金基金经理。

(二)对报告期内基金运作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》、基金合同以及其他相关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产,在控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有发生损害基金持有人利益的行为。

(三)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及解释

报告期内,本基金在投资过程中坚持价值投资的理念和基本面分析的逻辑,在公司投研一体化平台的运作机制下,投资人员和研究人员共同努力,投资和研究有效互动,根据自上而下的原则,对宏观经济、行业变化和个股选择进行正确严谨的分析,确定了本次市场的上涨由于经济的向好,导致企业盈利的增长这一根本因素所致,同时分析了制度性变化和行业变化,制定了有效的投资策略,行业选择上锁定与宏观经济相关性较高和国家政策支持的行业如钢铁、金融、地产、医药和证券行业中的龙头公司进行了投资。由于本基金初始阶段规模较小,我们在根据估值和市场热点的变化的判断下,采用彩极有效的操作策略,进行板块的轮换操作和动态调整,一定程度上增厚了基金业绩。但随着下半年规模的逐渐加大和集中申购的进行,加之规模是在市场处于较高水平时增加的,这给我们在基金运作中增加了一定的难度和挑战。这种情况下,我们本着谨慎和均衡配置的原则进行操作。但随着行情进入四季度市场出现的调整波动,我们在一些行业的配置方向上出现了一定判断失误,对外部经济的变化和宏观调控的影响估计不足,如银行和地产行业的配置在政策调控加大的情况下,出现了一定的调整从而影响了该部分配置的效率,拖累了基金的业绩,使得本基金当季运作出现了亏损,这是我们需要认真总结并检讨的。

截至2007年12月31日,本基金份额净值为2.0173元,累计份额净值为3.2373元,本报告期份额净值增长率为194.02%,同期业绩比较基准增长率为106.70%,高于比较基准87.32%。

(四)宏观市场、证券市场及行业走势简要展望

2008年的宏观经济将面临外部经济减速和本国经济调控双重压力下,整个经济运行不确定性加大,通胀高企,经济将出现一定程度的减速,宏观调控的紧缩程度对相关行业和企业盈利带来的影响有多大,导致市场预期是否发生变化以及外部经济实体的经济波动对我国经济运行的影响,这是要我们密切跟踪并保持高度警惕的。同时08年大小非的减持压力和企业融资压力将对资金面产生一定压力,因此08年证券市场运行将出现较为复杂的局面,市场波动性加大导致投资难度的加大,这对我们提出了更高的要求。

在08年整体基金的运作中要在整体控制风险的前提"锁定具备确定因素的行业进行配置,其中估值和行业利润变化的趋势是我们首先要考虑的。2008年通货膨胀和节能环保将是我们投资中选择的重要主题。

1、选择在通胀环境中的受益行业。根据产业链的传导特征,选择具备定价和传导能力的行业进行配置,在这一思路下,资源类行业如煤炭,高油价下的新能源行业和煤化工行业和具备传导成本能力的钢铁行业将重点关注。此外旅游、传媒和奢侈消费品行业有望在通胀环境中获得较好表现。

2、节能减排过程中所受益的行业如煤化工、精细化工、水泥、造纸和钢铁。

此外奥运所涉及的消费、奥运经济行业、医改政策下受益的医药行业以及具备央企整合预期的行业应予以重视。

而对于无法进行成本传导导致毛利率下降的行业,受制于价格管制行业及由于升值压力导致的出口型行业要进行规避。

针对上述不确定因素,要求我们在宏观判断、企业盈利的变化上要作比较为准确的判断,同时加大对上市公司的调研和紧密跟踪,行业配置和各股的选择要做深做精,本着勤勉尽责的原则,为广大基金分额持有人的利益最大化作出我们的努力。

四、托管人报告

在托管中邮核心优选股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》和《中国证券投资基金托管协议》的约定,对中邮核心优选股票型证券投资基金管理人—中邮创业基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,中邮创业基金管理有限公司在中邮核心优选股票型证券投资基金的投资运作、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,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《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。

本托管人认为,中邮核心优选股票型证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的中邮核心优选股票型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年3月24日

五、审计报告

北京京都会计师事务所有限责任公司注册会计师李欣、卫俏娟于2008年3月8日为本基金出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)基金财务会计报表

1.资产负债表

单位:人民币元

项目	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资　产			
银行存款		300,786,627.57	212,204,449.85
结算备付金		2,743,444,469.57	11,235,880.50
存出保证金	九.1	2,000,000.00	500,000.00
交易性金融资产	九.2	27,335,802,651.38	1,910,236,521.37
其中:股票投资		27,306,168,599.11	1,910,236,521.37
债券投资		29,634,052.27	
资产支持证券投资			
衍生金融资产			
买入返售金融资产			
应收证券清算款		33,697,927.49	23,432,350.13
应收利息	九.3	993,020.30	46,057.66
应收股利			
应收申购款			69,105,445.06
其他资产			
资产总计		30,416,724,696.31	2,226,760,704.57
负债及持有人权益			
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		281,080,495.65	49,250,567.21
应付赎回款		45,161,381.13	21,221,147.65
应付管理人报酬		36,416,645.83	2,695,559.04
应付托管费		6,069,440.96	449,259.83
应付销售服务费			
应付交易费用	九.4	24,522,078.81	4,178,630.23
应交税费			
应付利息			
应付利润		1,282,136,176.33	
其他负债	九.5	2,399,350.99	619,978.15
负债合计		1,677,785,569.70	78,415,142.11
所有者权益:			
实收基金	九.6	14,245,957,839.41	1,633,799,195.19
未分配利润	九.7	14,492,981,287.20	514,546,367.27
所有者权益合计		28,738,939,126.61	2,148,345,562.46
负债和所有者权益总计		30,416,724,696.31	2,226,760,704.57
附注:基金份额净值2.0173元,基金份额总额14,245,957,839.41份。			

所附附注为本会计报表的组成部分。

2.利润表

单位:人民币元

项目	附注	2007年1-12月	2006年9月28日至2006年12月31日
一、收入		11,262,081,005.50	675,765,572.10
1、利息收入		29,253,159.82	1,634,854.77
其中:存款利息收入		29,246,964.55	1,634,854.77
债券利息收入		6,195.27	
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(损失以"负数"填列)		7,844,130,793.15	322,852,705.87
其中:股票投资收益	九.8	7,716,827,679.79	322,852,705.87
债券投资收益			
资产支持证券投资收益			
衍生工具收益			
股利收益		127,303,113.36	
3、公允价值变动收益(损失以"负数"填列)	九.9	3,360,994,202.93	350,630,654.31
4、其他收入(损失以"负数"填列)	九.10	27,702,849.60	647,357.15
二、费用		698,283,512.84	20,466,273.86
1、管理人报酬		265,773,288.79	7,164,464.74
2、托管费		44,295,548.15	1,194,077.45
3、销售服务费			
4、交易费用	九.11	387,956,356.40	12,065,891.17
5、利息支出			
其中:卖出回购金融资产支出			
6、其他费用	九.12	258,319.50	41,840.50
三、利润总额		10,563,797,492.66	655,299,298.24

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

单位:人民币元

项目	附注	2007年1-12月			2006年9月28日至2006年12月31日		
		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)		1,633,799,195.19	514,546,367.27	2,148,345,562.46	1,588,076,765.12		1,588,076,765.12
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)			10,563,797,492.66	10,563,797,492.66		655,299,298.24	655,299,298.24
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		12,612,158,644.22	11,906,231,538.85	24,518,390,183.07	45,722,430.07	(15,404,382.92)	30,318,047.15
其中:1.基金申购款		24,382,924,658.85	22,455,636,915.89	46,838,561,574.74	488,700,414.10	79,490,957.05	548,191,371.15
2.基金赎回款		11,770,766,014.63	10,549,405,377.04	22,320,171,391.67	422,977,984.03	94,895,339.97	517,873,324.00
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	九.13		8,491,594,111.58	8,491,594,111.58		125,348,548.05	125,348,548.05
五、期末所有者权益(基金净值)		14,245,957,839.41	14,492,981,287.20	28,738,939,126.61	1,633,799,195.19	514,546,367.27	2,148,345,562.46

所附附注为本会计报表的组成部分。

(二)会计报表附注

一、基金基本情况

中邮核心优选股票型证券投资基金(以下简称"本基金")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[2006]第158号《关于同意中邮核心优选股票型证券投资基金募集的批复》核准,由中邮创业基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《中邮核心优选股票型证券投资基金基金合同》发起,并于2006年9月28日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集包括认购资金利息共募集1,588,076,765.12元,业经北京京都会计师事务所有限责任公司北京京都验字(2006)第061号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为中邮创业基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中邮核心优选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具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,债券、权证、短期金融工具以及证监会允许投资的其他金融工具占基金资产净值的比例为0%-40%(其中,权证的投资比例为基金资产净值的0%-3%),并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

二、财务报表的编制基础

本财务报表以基金持续经营为基础编制。

本基金2006年9月28日至2006年12月31日报表、2007年7月1日前的业务按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》及《证券投资基金会计核算办法》编制。

根据中国证券监督管理委员会2006年11月26日发布的《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》(证监会计字[2006]23号),中国证券监督管理委员会2007年5月17日发布的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>有关衔接事宜的通知》等规定,本基金2007年7月1日起,执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。

在编制2007年度财务报表时,2006年9月28日至2006年12月31日以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《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,所有项目已按照财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报,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,具体影响见附注十四。

三、遵循企业会计准则的声明

本公司基于上述编制基础的财务报表符合企业会计准则的要求,真实完整地反映了基金财务状况、经营成果和所有者权益(基金净值)变动情况等有关信息。

四、基金主要会计政策、会计估计及其变更

1. 会计期间

本基金采用公历年度,即从每年1月1日至12月31日为一个会计期间。

2. 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

3. 会计计量属性

本基金会计核算以权责发生制为基础,除交易性金融资产、可供出售金融资产、交易性金融负债、衍生工具等金融资产、金融负债以公允价值计量外,均以历史成本为计量属性。

4. 基金资产的估值

本基金估值原则遵循中国证券监督管理委员会2007年6月8日发布的《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》(证监会计字[2007]121号)的有关规定,具体估值方法如下:

(1)股票投资

2007年7月1日前,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,以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;由于送股、转增股、配股和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2007年7月1日起,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;估值日无市价,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,应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,确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,应对最近交易的市价进行调整,确定公允价值;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公允价值的情况下,按成本计量;送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票,按交易所上市的同一股票的市价估值;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,按交易所上市的同一股票的市价估值;非公开发行有明确锁定期的股票,按下列办法进行估值:

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价,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股票的价值。

如果估值日非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价,应按以下公式确定该股票的价值:

FV=C+(P-C)*(D1-Dr)/D1

其中:

FV为估值日该非公开发行有明确锁定期的股票的价值;

C为该非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本(因权益业务导致市场价格除权时,应于除权日对其初始取得成本作相应调整);

P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价;

D1为该非公开发行有明确锁定期的股票的锁定期所含的交易所的交易天数;

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所的交易天数(不含估值日当天)。

(2)债券投资

2007年7月1日前,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,以最近交易日的市场交易收盘价估值。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,以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。未上市流通和限行间同业市场交易的债券按成本估值。

自2007年7月1日起,上市债券按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘净价估值;估值日无市价,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,应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,确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,应对最近交易的市价进行调整,确定公允价值;全国银行间债券市场交易的债券采用估值技术确定公允价值;未上市流通的债券在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本计量。

(3)权证投资

2007年7月1日前,配股权证的估值方法是从配股除权日起到配股缴款期止,若收盘价高于配股价,则按收盘价和配股价的差额进行估值;若收盘价低于配股价,则不进行估值;基金持有的权证的估值方法是从持有确认日起到卖出日或行权日止,上市交易的权证按资产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,估值日没有交易的,按最近交易日的收盘价估值;未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

自2007年7月1日起,上市权证按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无市价,但最近交易日后经济环境未发生重大变化的,应采用最近交易市价确定公允价值。估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,应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,确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,应对最近交易的市价进行调整,确定公允价值;首次发行未上市的权证,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;因持有股票而享有的配股权,以及停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值。

(4)其他投资品种

期货合约以结算价格估值;

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;

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)估值不能客观反映其公允价值的处理

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,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)实际投资成本与估值的差异处理

2007年7月1日前,实际投资成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目;自2007年7月1日起,实际投资成本与估值的差异计入"公允价值变动损益"科目。

5. 证券投资基金主要投资品种的核算方法

(1)股票投资

2007年7月1日前,买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款(包括成交总额和相关费用)入账。资金交收日,按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

卖出股票于成交日确认股票投资收益。股票投资收益按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。卖出股票应逐日结转成本,结转的方法采用移动加权平均法。

股票持有期间分派的股票股利,应于除权除息日根据上市公司股东大会决议公告,按股权登记日持有的股数及送股或转增比例,计算确定增加的股票数量,在本账户"数量"栏进行记录。

股票投资应分派的现金股利,在除息日确认为股利收入。

估值日对持有的股票估值时,按当日与上一日估值的差额,将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

(2)债券投资

2007年7月1日前,买入上市债券于成交日确认债券投资;债券投资按成交日应支付的全部价款入账,应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。资金交收日,按实际支付的价款与证券登记结算机构进行资金交收。

买入非上市债券应于实际支付价款时确认债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入账,如果实际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,应作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

卖出上市债券应于成交日确认债券差价收入。债券差价收入按卖出债券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。卖出债券的成本应逐日进行结转,结转的方法采用移动加权平均法。

卖出非上市债券应于实际收到全部价款时确认债券差价收入,债券差价收入按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。卖出债券的成本应逐日进行结转,结转的方法采用移动加权平均法。

自2007年7月1日起,买入债券于交易日确认债券投资;债券投资按交易日债券的公允价值(不含支付价款中所包含的应收利息)入账,应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,应作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本,应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日,按实际支付的价款与证券登记结算机构进行资金交收。

持有债券期间,每日确认利息收入,计入应收利息和利息收入科目。

债券派息日,按应收利息金额,与证券登记结算机构进行资金交收。

估值日对持有的债券估值时,按当日与上一日估值的差额,将估值增值或减值计入公允价值变动损益。

卖出债券应于交易日确认债券投资收益。债券投资收益按卖出债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该卖出债券的公允价值变动损益转入债券投资收益,卖出债券应逐日结转成本,结转的方法采用移动加权平均法。

到期收回债券本金和利息,债券投资收益按收回债券应收取的全部价款与其成本、应收利息和估值增值或减值的差额入账。同时将原计入该收回债券的公允价值变动损益转入债券投资收益。

可转换债券转股时,按可转换股票的公允价值计入股票投资科目,按应收取的现金余额返还和除可转换股票的公允价值后的余额,与可转换债券成本、应收利息和估值增值或减值的差额计入债券投资收益,同时,将原计入该转换债券的公允值变动损益转入债券投资收益。

(3)权证投资

2007年7月1日前,获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

自2007年7月1日起,买入权证于交易日确认为权证投资。权证投资成本按交易日权证的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接计入当期损益。资金交收日,按实际支付的价款与证券登记结算机构进行清算。

获赠权证(包括配股权证)在除权日应按持有的股数及获赠比例,计算确定增加的权证数量,在本账户"数量"栏进行记录。

估值日对持有的权证估值时,按当日与上一日估值的差额,将估值增值或减值计入公允价值变动损益

卖出权证于交易日确认衍生工具收益。衍生工具收益按卖出权证成交总额与其成本和估值增值或减值的差额入账,同时将原计入该卖出权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

权证行权按结算方式分为:证券结算方式、现金结算方式,具体核算如下:

A、证券结算方式

认购权证以证券结算方式行权时,按股票的公允价值确认股票投资成本,按股票公允价值与权证成本、估值增值或减值、行权价款及相关费用的差额确认衍生工具收益,同时将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

认沽权证以证券结算方式行权时,按认沽权证的理论价值与账面价值之差(若有)确认衍生工具收益,按行权价款扣除费用后的余额与权证投资成本、估值增值或减值、结转的股票投资成本、估值增值或减值、认沽权证的理论价值与账面价值之差(若有)的差额确认股票投资收益,同时,将原计入卖出股票和原计入权证的公允价值变动损益转入股票投资收益和衍生工具收益。

B、现金结算方式

权证以现金结算方式行权时,按确定的金额扣减交易费用后的余额与结转的权证成本、估值增值或减值的差额确认衍生工具收益,同时,将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

放弃行权,在放弃行权确定日,按结转的权证成本、估值增值或减值,确认衍生工具收益,同时,将原计入该权证的公允价值变动损益转入衍生工具收益。

6. 资产支持证券

取得资产支持证券时,按公允价值入账;取得资产支持证券支付的款项时,区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分,将收到的本金部分冲减成本,将收到的收益部分冲减应计利息(若有)后的差额,记入资产支持证券利息收入,其他与资产支持证券投资相关业务的账务处理比照债券投资。

7. 买入返售金融资产和卖出回购金融资产

根据返售协议,按照应付和实际支付的金额确认入账;返售前,按照实际利率逐日计提利息,合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;返售日,按照应收或实际收到的金额与账面余额和应收利息的差额,计算确认利息收入。

根据回购协议,按照应收和实际收到的金额确认入账;融资期限内,按照实际利率逐日计提利息,合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;到期回购时,按照应付或实际支付的金额与账面余额和应付利息的差额,计算确认利息支出。

8. 收入的确认计量

(1)股票投资收益

于卖出股票交易日确认,按卖出股票成交总额与其成本的差额入账。

(2)债券投资收益

于卖出债券交易日确认,按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账;

(3)股利收入

于除息日确认,按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账。

(4)债券利息收入

在债券实际持有期内逐日计提,按摊余成本和实际利率计算确定的金额入账。

(5)存款利息收入

逐日计提,按本金与适用的利率计提的金额入账。

(6)买入返售证券收入

在证券持有期内采用实际利率逐日计提,按计提的金额入账。

(7)公允价值变动损益

于估值日,对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损益进行确认;卖出股票、债券、权证等资产时,将原计入该卖出资产的公允价值变动损益转入股票投资收益、债券投资收益、衍生工具收益等科目。

9. 费用的确认和计量

(1)基金管理人报酬

按前一日基金资产净值1.50%的年费率逐日计提。

(2)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。

(3)交易费用

进行股票、债券、资产支持证券、基金、权证等交易过程中发生的,可直接归属于取得或处置某项基金资产或承担某项基金负债的新增外部成本,包括支付给交易代理机构的规费、佣金、代征的税金及其他必要的可以正确估算的支出,在资产交易日确认各项交易费用。

(4)利息支出

核算银行借款利息支出、交易性金融负债利息支出、卖出回购金融资产支出,在借款期或融资期内按实际利率逐日计提并确认入账。

10. 实收基金

本基金单位总额不固定,基金单位总数随时增减。基金合同生效时,实收基金按实际收到的基金单位发行总额入账;基金合同生效后,实收基金应于基金申购、赎回确认日根据基金契约和招募说明书中载明的有关事项进行确认和计量。

基金管理公司于收到基金投资人申购或转换申请之日起在规定的工作日内,对该交易的有效性进行确认。确认日,按实收基金的余额占基金净值的比例,计算有效申购或转换款中含有的实收基金部分,确认并增加实收基金,按基金申购或转换款与实收基金的差额,确认并增加损益平准金。

基金管理公司于收到基金投资人赎回或转换申请之日起在规定的工作日内,对该交易的有效性进行确认。确认日,按实收基金的余额占基金净值的比例,对基金赎回款或转换转出款中含有的实收基金,确认并减少实收基金,按基金赎回款或转换转出款与实收基金的差额,确认并减少损益平准金。

11. 基金的收益分配政策

基金收益分配采用现金方式,投资者可选择现金红利或将现金红利按分红除息日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;每一基金份额享有同等分配权;基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;基金收益分配后,每基金份额净值不能低于面值;基金当年亏损则不进行收益分配;在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年不超过12次,每次基金收益分配比例不得低于基金已实现净收益的60%。当年基金合同生效不满3个月,收益可不分配。

五、会计政策、会计估计变更及前期差错更正

1. 会计政策、会计估计变更

公司自2007年7月1日起执行财政部2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。

本年度除首次执行企业会计准则造成的影响外,本公司不存在其他会计政策、会计估计变更。

首次执行企业会计准则造成的影响见附注十四。

2. 前期差错更正

无

六、资产负债表日后事项

截至2008年3月8日,本基金不存在其他应披露的资产负债表日后事项。

七、关联方关系及其交易(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、关联方关系

| 关联方名称 | 关联关系 |
|---