丰和价值证券投资基金

2007年年度报告摘要

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。

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。

本报告中的财务会计报告已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了标准无保留审计意见的审计报告，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。

§1 基金简介

1.1 基金基本资料

(1)基金名称	丰和价值证券投资基金
(2)基金简称	基金丰和
(3)基金交易代码	184721
(4)基金运作方式	契约型封闭式
(5)基金合同生效日	2002年3月22日
(6)报告期末基金份额总额	30亿份
(7)基金合同存续期	15年
(8)基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
(9)上市日期	2002年4月4日

1.2 基金产品说明

(1)投资目标	本基金为价值型证券投资基金，主要投资于依照有关区分股票价值、成长特征的指标所界定的价值型股票，通过对投资组合的动态调整来分散和控制风险，在注重基金资产安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
(2)投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的投资方法，在综合宏观经济发展情况、政策取向、证券市场走势等多种因素的基础上，确定基金在股票、固债上的投资比例。坚持价值型投资理念，确立以相对价值判断为核心，兼顾对公司内在价值评估的选股思路；同时，以基本分析为基础，重视数量分析，系统考察上市公司的投资价值，最终确定所投资的股票，并以技术分析辅助个股投资的时机选择。
(3)业绩比较基准	无
(4)风险收益特征	无

1.3 基金管理人

(1)名称	嘉实基金管理有限公司
(2)注册地址	上海市浦东新区富城路99号震旦国际大楼1702室
(3)办公地址	北京市建国门北大街8号华润大厦8层
(4)邮政编码	100005(办公地址)
(5)互联网网址	http://www.jsfund.cn
(6)法定代表人	王忠民
(7)总经理	赵学军
(8)信息披露负责人	胡勇钦
(9)联系电话	(010)65188866
(10)传真	(010)65185678
(11)电子邮箱	service@jsfund.cn

1.4 基金托管人

(1)名称	中国农业银行
(2)注册地址	北京市东城区建国门内大街69号
(3)办公地址	北京市西三环北路100号金玉大厦7-8层
(4)邮政编码	100037
(5)互联网网址	http://www.abchina.com
(6)法定代表人	项俊波
(7)托管部总经理	张军洲
(8)信息披露负责人	李芳菲
(9)联系电话	(010)68424199
(10)传真	(010)68424181
(11)电子邮箱	lifangfei@abchina.com

1.5 信息披露

(1)信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
(2)登载年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.jsfund.cn
(3)基金年度报告置备地点	北京市建国门北大街8号华润大厦8层嘉实基金管理有限公司

§2 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。

2.1 主要财务指标

序号	项目	2007年	2006年	2005年
1	本期利润	5,839,741,411.93	3,432,101,209.04	136,080,256.61
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,990,358,240.48	1,580,687,037.50	-11,166,215.30
3	加权平均基金份额本期利润	1.9466	1.1440	0.0454
4	期末可供分配利润	5,200,602,700.33	1,285,244,459.85	58,557,422.35
5	期末可供分配基金份额利润	1.7335	0.4284	0.0195
6	期末基金资产净值	8,983,678,159.17	6,218,936,747.24	3,140,835,538.20
7	期末基金份额净值	2.9946	2.0730	1.0469
8	加权平均净值利润率	69.31%	81.70%	4.45%
9	本期基金份额净值增长率	107.16%	115.89%	4.46%
10	份额累计净值增长率	383.89%	1335.3%	8.18%

2.2 基金净值表现

2.2.1 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	-3.09%	2.45%				
过去六个月	19.86%	3.01%				
过去一年	107.16%	3.18%				
过去三年	367.18%	2.66%				
过去五年	434.93%	2.46%				
自基金合同生效起至今	383.89%	2.37%				

2.2.2 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

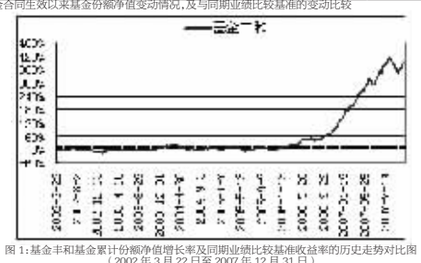

图1：基金丰和基金累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2002年3月22日至2007年12月31日）

注：2007年7月21日，本基金管理人发布了《关于变更丰和价值证券投资基金基金经理的公告》，聘请王鹏任本基金基金经理，赵军不再担任本基金基金经理

2.2.3 本基金过往三年每年的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率比较

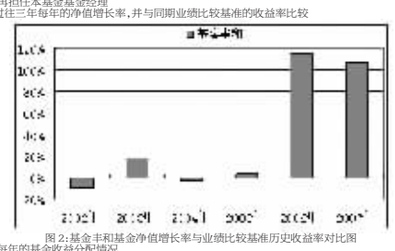

图2：基金丰和基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率对比图

2.3 过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2007年	6.350	2007年中期分红
2006年	4.900	2006年中期、年度分红
2005年	0.180	2005年年度分红
合计	11.430	

§3 管理人报告

3.1 基金管理人及基金经理情况

3.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为嘉实基金管理有限公司，成立于1999年3月25日，是经中国证监会批准设立的第一批基金管理公司之一，是中外合资基金管理公司，注册资本1亿元，注册地上海，公司总部设在北京，并在深圳、成都设有分公司。公司获得首批全国社保基金、企业年金投资管理人、QDII和特定资产管理业务资格。

截止2007年12月31日，基金管理人共管理2只封闭式基金、12只开放式基金，具体包括基金泰和、基金丰和、嘉实成长收益基金、嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金、嘉实服务增值行业基金、嘉实优质企业基金（原嘉实浦安保本基金转型）、嘉实货币市场基金、嘉实300指数基金、嘉实超短债基金、嘉实主题精选基金、嘉实策略增长基金和嘉实海外中国股票基金，其中嘉实增长基金、嘉实稳健基金、嘉实债券基金3只开放式基金属于嘉实理财通系列基金。同时，管理多个全国社保基金、企业年金基金投资组合。

3.1.2 基金经理简介

王鹏先生，硕士研究生，4年证券、基金从业经历。曾任职于UBS公司中国研究部，2004年12月至今任职于嘉实基金管理有限公司，历任行业研究员、社保组合基金经理。2007年7月21日起任本基金基金经理。

3.2 报告期内基金运作的遵规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《丰和价值证券投资基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

3.3 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至报告期末本基金份额净值为2.9946元，本报告期基金份额净值增长率为107.16%。

报告期内，A股市场持续上扬，沪深指数连创新高，在2006年上证综合指数收益率超过130%的情况下，2007年上证综指收益率超过了96%。周期性行业在2007年前三个季度中表现突出，进入第四季度后，非周期性行业表现较好。与2006年一样，2007年A股市场在市值、价值/成长间的风格轮换非常明显。

报告期内，本基金组合的配置调整较大，实现了较多的收益。由于本能把握好钢铁、银行等行业的上涨，同时在第三季度国家出台系列房地产市场调控政策前对房地产行业进行了重点配置，导致了报告期内业绩不理想。我们将从中认真总结教训，希望能够在新的年度中为投资者带了更好的回报。

3.4 宏观经济、证券市场及行业走势等简要展望

展望2008年，我们将维持本基金2007年第四季度报告的观点，因2008年A股市场将充满不确定性，市场的走势较为复杂。投资者可能会在一年中对宏观经济及股票市场作出多次预期调整，从而增大市场的波动性。投资者要求的风险补偿增加，从而给绝大多数行业估值水平带来压力。

我们认为目前A股市场的估值水平，如果在以下两个假设成立时仍处于合理水平：(1)企业的ROE依然能够维持在07年甚至更高的水平；(2)通货膨胀率和利率水平保持稳定甚至能够下行。然而我们认为以上两个假设都属于很强的假设，尤其是前者，在我们看来很难长期保持。因此我们对2008年全年的市场回报持谨慎的态度。

在复杂的国际背景下，中央政府的货币政策、财政政策与汇率管制改革均存在诸多不确定性，外部市场的重大变动会导致中央政府相机调整其各项政策，从而给股票市场带来重大影响.我们认为很难对此做出预判。在以上假设下，市场很有可能即将进入下半年的上行趋势。

我们认为尽管绝大多数个股在经历了过去2年的大幅上涨后已经缺乏安全边际，但是还是有一批企业在过去10年伴随着中国经济的快速发展而迅速成长：他们其中有年轻的私营企业、其创业者具备极高的文化素质与现代企业管理观念，管理规范；他们其中有国内行业中的优势国企，伴随着国际化的大潮已经在国际市场上立足，未来有望不断提升其在国际中的行业地位，成为世界级企业；他们中也有调整和积累了足够的时间、一三跳励机制弱化，将快速腾飞的老国企。这些企业，将有望克服高估值带来的压力，通过快速的成长给投资者带来回报。我们将在2008年加重对此类企业的研究与投资。

§4 托管人报告

在托管丰和价值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》相关法律法规的规定以及《丰和价值证券投资基金基金合同》、《丰和价值证券投资基金托管协议》的约定，对丰和价值证券投资基金管理人—嘉实基金管理有限公司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，嘉实基金管理有限公司在丰和价值证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、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，丰和价值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丰和价值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27日

§5 审计报告

丰和价值证券投资基金2007年度财务会计报告已由普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师许康玮、陈宇签字出具了“无保留意见的审计报告”（普华永道中天审字(2008)第20333号）。

§6 财务会计报告

6.1 基金会计报表

以下各项除特别注明外，金额单位为人民币元。

6.1.1 资产负债表

资产	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款		357,114,627.30	168,140,738.53
结算备付金		21,045,724.73	10,886,638.48
存出保证金		1,160,000.00	1,160,000.00
交易性金融资产	6.2.7(1)	8,724,889,557.24	6,136,848,161.43
其中:股票投资		6,810,084,472.94	4,872,470,287.68
债券投资		1,914,805,084.30	1,264,377,873.75
衍生金融资产	6.2.7(2)	31,400.18	7,868,278.09
应收证券清算款			126,411,943.66
应收利息	6.2.7(3)	27,769,114.75	12,240,736.22
资产合计		9,132,010,424.20	6,463,556,496.41
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款			143,300,000.00
应付证券清算款		119,723,462.24	86,936,195.19
应付管理人报酬		10,885,415.16	7,232,191.04
应付托管费		1,814,236.94	1,205,365.17
应付交易费用	6.2.7(4)	13,678,201.97	3,339,817.87
应交税费		1,339,904.82	1,339,904.82
应付利息	6.2.7(5)		114,920.58
应付利润			300,000.00
其他负债	6.2.7(6)	891,045.00	851,254.50
负债合计		148,332,265.03	244,619,749.17
所有者权益			
实收基金	6.2.7(7)	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润		5,983,678,159.17	3,218,936,747.24
所有者权益合计		8,983,678,159.17	6,218,936,747.24
负债和所有者权益总计		9,132,010,424.20	6,463,556,496.41
附注:基金份额总额(份)		3,000,000,000	3,000,000,000
基金份额净值		2.9946	2.0730

6.1.2 利润表

项目	附注	2007年度	2006年度
一、收入			
1.利息收入		56,296,942.48	26,043,505.47
其中:存款利息收入		4,487,053.63	1,603,206.76
债券利息收入		51,278,990.64	24,440,298.71
2.买入返售金融资产收入		530,898.21	
3.投资收益		7,306,819,650.31	1,660,419,601.13
其中:股票投资收益	6.2.7(8)	7,115,112,081.77	1,507,391,832.85
债券投资收益/(损失)	6.2.7(9)	51,938,754.21	-6,830,534.10
衍生工具收益	6.2.7(10)	78,892,842.02	104,766,320.16
股利收益		60,875,972.31	55,091,982.22
4.公允价值变动收益/(损失)	6.2.7(11)	-1,150,616,828.55	1,851,414,171.54
5.其他收入	6.2.7(12)	140	6,657.00
收入合计		6,212,499,765.64	3,537,883,935.14
二、费用			
1.管理人报酬		126,450,463.94	61,928,855.80
2.托管费		21,075,077.38	10,321,475.87
3.交易费用	6.2.7(13)	191,160,427.06	27,164,720.23
4.利息支出		27,576,435.53	4,740,685.31
其中:卖出回购金融资产支出		27,576,435.53	4,740,685.31
5.其他费用	6.2.7(14)	6,495,949.80	1,626,988.89
费用合计		372,758,353.71	105,782,726.10
利润总额		5,839,741,411.93	3,432,101,209.04

6.1.3 所有者权益(基金净值)变动表

项目	2007年度		
	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)	3,000,000,000.00	3,218,936,747.24	6,218,936,747.24
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		5,839,741,411.93	5,839,741,411.93
本年基金份额交易产生的基金净值变动数			
其中:基金申购款			
基金赎回款			
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-3,075,000,000.00	-3,075,000,000.00
年末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	5,983,678,159.17	8,983,678,159.17

项目	2006年度		
	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)	3,000,000,000.00	140,835,538.20	3,140,835,538.20
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)		3,432,101,209.04	3,432,101,209.04
本年基金份额交易产生的基金净值变动数			
其中:基金申购款			
基金赎回款			
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-354,000,000.00	-354,000,000.00
年末所有者权益(基金净值)	3,000,000,000.00	3,218,936,747.24	6,218,936,747.24

6.2 年度会计报表附注

6.2.1 会计报表编制遵守基本会计假设和企业会计准则情况

本基金年度报告中会计报表的编制遵守基本会计假设，遵循企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.2.2 重要会计政策和会计估计

（一）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”)、《丰和价值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”)。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《丰和价值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年度财务报表。

在编制本财务报表时，2006年度的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《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。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

项目	2006年年初所有者权益	2006年度净收益/利润总额	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	3,140,835,538.20	1,580,687,037.50	6,218,936,747.24
金融资产公允价值变动的调整数		1,851,414,171.54	
按新会计准则列报的金额	3,140,835,538.20	3,432,101,209.04	6,218,936,747.24

项目	2007年年初所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净收益/利润总额	2007年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	6,218,936,747.24	3,718,482,453.56	9,288,332,512.94
金融资产公允价值变动的调整数		520,052,331.82	
按新会计准则列报的金额	6,218,936,747.24	4,238,534,785.38	9,288,332,512.94

注：根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

（二）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。

（三）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（四）记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。股票投资、债券投资、权证投资和资产支持证券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。

（五）金融资产和金融负债的分类及抵消

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消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消后的净额在资产负债表列示。

（六）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：

1. 股票投资

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值。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。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券、可转换债券及分离交易可转债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。

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。

3. 权证投资

从获赠确认日、买入交易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交易日或行权日止，上市交易的权证投资于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值；自2007年7月1日起，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。

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；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。

4. 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。

（七）证券投资的成本计价方法

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票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，股票投资成本按交易日股票的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易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交易日结转。

(2)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，并采用实际利率法摊销其间的利息收入，其中实际利率法摊销期间为债券投资成本。

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。

(3)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入为权证投资成本。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行生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

2. 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，其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额；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，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

3. 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。

（八）待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在实际受益期限内逐日摊销。

（九）收入的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易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)按实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)于交易日按实出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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和除息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。

2007年7月1日之前，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认；自2007年7月1日起，买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

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。

（十）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1.50%的年费率逐日计提。如果由于卖出回购证券和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的20%，超过部分不计提基金管理人报酬。

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

（十一）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当期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。本基金收益以现金形式分配。基金收益分配每年至少一次，收益分配的比例不低于基金净收益的90%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益。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持有人权益转出。

6.2.3 收入

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。

6.2.3 重大会计差错的内容和更正金额

报告期内本基金无涉及重大会计差错事项。

6.2.4 关联方关系及关联方交易

（一）关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
嘉实基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国农业银行	基金托管人
中诚信托投资有限责任公司	基金发起人、基金管理人的股东
立信投资有限责任公司	基金管理人的股东
德意志资产管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
国都证券有限责任公司	同受重大影响的公司
吉林省信托投资有限责任公司	基金发起人
北京证券有限责任公司	基金发起人
广发证券股份有限公司	基金发起人

（二）关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立(金额单位:人民币元)。

1. 通过关联方席位进行的交易

	2007年度		2006年度	
	成交量	占本年成交量的比例	成交量	占本年成交量的比例
国都证券:				
买卖股票	3,344,752,455.24	6.47%	2,398,078,277.04	18.10%
买卖债券	11,269,791.50	3.65%	74,094,407.20	11.64%
买卖权证	25,802,035.48	12.08%		
	佣金	占本年佣金总量的比例	佣金	占本年佣金总量的比例
国都证券	2,742,583.36	6.56%	1,963,766.80	17.61%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括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. 关联方投酬

（1）基金管理费

支付基金管理人嘉实基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值 ×1.5%／当年天数。

本基金本年度需支付基金管理人报酬126,450,463.94元(2006年度:61,928,855.80元)。

于2007年12月31日，尚未支付的基金管理人报酬余额为10,885,415.16元(2006年12月31日:7,232,191.04元)。

（2）基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为:日基金托管费＝前一日基金资产净值 ×0.25%／当年天数。

本基金本年度需支付基金托管费21,075,077.38元(2006年度:10,321,475.87元)。

于2007年12月31日，尚未支付的基金托管费余额为1,814,235.84元(2006年12月31日:1,205,365.17元)。

3.与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下(单位:元):

项目	2007年度	2006年度
买入债券结算金额	10,185,946.58	10,153,684.93
卖出回购证券结算金额		190,000,000.00
卖出回购证券利息支出		72,186.30

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农业银行保管，并按银行约定利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为357,114,627.30元(2006年12月31日:168,140,738.53元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为4,072,842.43元(2006年度:1,478,176.92元)。

5 关联方投资本基金情况

关联方名称	2007年12月31日		2006年12月31日	
	持有基金份额(份)	占基金份额的比例	持有基金份额(份)	占基金份额的比例
嘉实基金管理有限公司	12,010,000	0.40%	12,010,000	0.40%
中诚信托有限责任公司	6,000,000	0.20%	6,000,000	0.20%
合计	18,010,000	0.60%	18,010,000	0.60%

6.2.5 报告期末流通转让受到限制的基金资产

以下各项除特别注明外，金额单位为人民币元。

（1）报告期末本基金持有的因认购新发或增发而流通受限的证券

序号	证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
股票										
1	000651	格力电器	07-12-13	08-01-21	增发流通受限	39.16	49.35	4,491,000	175,867,560.00	221,630,850.00
2	601601	中国太保	07-12-18	08-03-26	新股流通受限	30.00	49.45	638,742