友邦华泰积极成长混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:友邦华泰基金管理有限公司　　基金托管人:中国银行股份有限公司

重要提示

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、财务会计报告和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,投资者在做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,普华永道中天会计师事务所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。

报告期间:基金合同生效日2007年5月29日至2007年12月31日

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

1.基金名称:	友邦华泰积极成长混合型证券投资基金
2.基金简称:	友邦成长
3.交易代码:	460002
4.基金运作方式:	契约型开放式
5.基金合同生效日:	2007年5月29日
6.报告期末基金份额总额:	7,286,045,078.41份
7.基金合同存续期:	无
8.基金份额上市的交易所:	无
9.上市日期:	无

(二)基金产品说明

1.投资目标:	通过严格的投资纪律约束和风险管理手段,投资于具备持续突出增长能力的优秀企业,辅以特定市场状况下的大类资产配置调整,追求基金资产的长期稳定增值。
2.投资策略:	本基金以股票类资产为主要投资工具,通过精选个股获取资产的长期增值;通过适度的大类资产配置来降低组合的系统性风险。 本基金将"自上而下"的趋势投资和"自下而上"的个股选择相结合。投资决策的重点在于寻找具有巨大发展潜力的趋势,发现并投资于有能力把握趋势并在竞争中处于优势的公司。
3.业绩比较基准:	沪深300指数×60%+中信标普国债指数×40%
4.风险收益特征:	较高风险、较高收益

(三)基金管理人

1.名称:	友邦华泰基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	陈晖
3.联系电话:	021-3860 1777
4.传真:	021-5047 8668
5.电子邮箱:	customer@aig-huatai.com

(四)基金托管人

1.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:	010-6659 4977
4.传真:	010-6659 4942
5.电子邮箱:	tgxxpl@bank-of-china.com

(五)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.aig-huatai.com
3.年度报告置备地点:	上海市浦东新区世纪大道88号金茂茂大厦40楼

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一)主要会计数据和财务指标

序号	财务指标	2007年
1	本期利润	2,689,683,744.25
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,496,425,442.64
3	加权平均份额本期利润	0.3089
4	期末可供分配利润	1,256,021,135.18
5	期末可供分配份额利润	0.1724
6	期末基金资产净值	9,432,163,984.44
7	期末基金份额净值	1.2946
8	加权平均净值利润率	25.94%
9	本期份额净值增长率	29.46%
10	份额累计净值增长率	29.46%

注:1、本基金合同生效日为2007年5月29日,2007年度主要财务指标的计算期间为2007年5月29日至2007年12月31日。

2、增加"本期利润"指标,新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

3、原"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"。

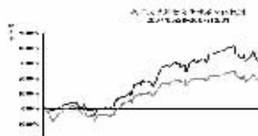
4、原"加权平均基金份额本期净收益"名称调整为"加权平均基金份额本期利润",计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"公式([illegible])的基础上,将P改为本期利润。

(二)基金净值表现

1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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	-4.81%	1.41%	-2.00%	1.20%	-2.81%	0.21%
过去六个月	30.31%	1.52%	24.73%	1.26%	5.58%	0.26%
自基金合同生效日起至今	29.46%	1.45%	18.86%	1.39%	10.60%	0.06%

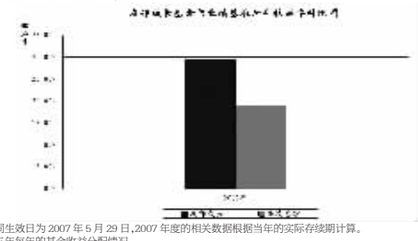
2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较



注:1、本基金合同于2007年5月29日生效,截止报告日,本基金生效未满一年。

2、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四条(二)投资范围、(十)之2、基金投资组合比例限制中规定的各项比例,投资于股票的比例为基金资产的30%-95%,现金、债券投资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-70%。

3、自基金合同生效以来的净值增长率,及与同期业绩比较基准的收益率比较



注:基金合同生效日为2007年5月29日,2007年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

(三)过往三年每年的基金收益分配情况

本基金自基金合同生效以来未实施收益分配。

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

本基金管理人为友邦华泰基金管理有限公司。友邦华泰基金管理有限公司是经中国证监会批准,于2004年11月18日成立的合资基金管理公司,注册资本为2亿元人民币。目前的股东构成为AIG Global Investment Corp.,华泰证券股份有限公司和苏州新区高新技术产业股份有限公司,出资额分别为49%、49%和2%。目前公司旗下管理友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金和友邦华泰基金积极成长混合型证券投资基金,截至2007年底,公司管理规模为296.26亿元。

2、基金经理或基金经理小组成员情况

泰岭松先生:注册金融分析师(CFA),美国南加州大学会计学硕士、霍夫斯塔大学MBA(金融投资专业),西南财经大学国际经济专业学士,具有多年海内外金融从业经验,曾在美林证券(Merrill Lynch)、交通银行工作,2002年9月至2005年10月在海通证券公司担任交易员及产品开发工作。2005年11月加入本公司,历任研究部高级研究员、友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金基金经理助理。

(二)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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至本报告期末,本基金份额净值为1.2946元,累计净值为1.2946元,本报告期内基金份额净值上29.46%,本基金的业绩比较基准上涨19.86%。

2007年是中国证券市场历史上里程碑式的一年。全年沪深300指数上涨达160%,涨幅居世界前列,投资者参与热情不断高涨,基金规模和开户数创出新高。同时证券市场的规模和深度随着优质大型国企的回归将以迅速地扩展,证券市值占GDP的比重由从05年的25%左右大幅提升至150%。推动07年证券市场大幅上扬的因素是多方面的:经济的持续向好;股权分置改革后企业盈利的超预期增长;企业和居民对经济前景的信心增强,将更多的储蓄转化为证券投资;人民币升值预期带来的流动性过剩。

在延续了06年的普遍上涨之后,07年板块和行业的分化明显加剧。全年的行情大致分为三个主要阶段:第一阶段为年初至5月,市场的上涨来自于部分资产注入预期强烈的中小市值公司的推动;第二阶段在印花税上调后,随着新基金发行节奏的加快和基金规模的不断增大,核心大盘蓝筹公司的股价表现强于大盘;第三阶段是11月政府发出明确的紧缩信号后,市场的风格再次轮换。

本基金成立于2007年5月29日,6-8月为基金的建仓期。在建仓期间,我们坚持对大盘蓝筹股的战略配置,对银行、地产、消费行业的龙头公司进行了超配,带来了较好的回报。我们的投资策略缺了兼顾行业配置的均衡性和市场热点的及时捕捉外,更多地关注企业的长期竞争优势和持续增长能力。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2008年,证券市场面临的不确定因素明显增多,市场的环境也比2007年更为复杂:国内的通胀形势依然严峻,紧缩的货币政策和信贷规模控制对整体经济和企业盈利将产生一定的负面作用;出口受外部经济减速的冲击也将出现一定程度的下滑,08年的投资收益在很大程度上也会受到这些外部环境变化的影响。

从证券市场内部的运行结构分析,虽然人民币升值的过程仍在继续,市场的流动性依然相对宽裕,但经过两年的连续上涨,依靠资金推动的估值水平提升也遇到越来越大的阻力。目前沪深300指数08年的平均PE在25-28倍左右的水平,部分行业重点公司的估值水平仍处于40-50倍的高位。另一方面,在持续通胀的背景下,企业面临日益增加的原材料成本和人力成本上升的压力,加上信贷规模控制带来的融资成本上升也在不断地侵蚀企业的盈利能力。此外,08年下半年将迎来大小非流通股解禁的高峰,加上现有公司的大规模再融资计划,股票的供应量也大大超过前两年的规模。基于上述分析,我们对08年整体市场的表现持相对谨慎的判断。

在08年,我们将继续选择壁垒高,特点鲜明,成长性突出的优质企业进行重点投资。股市投资主要就是分享优秀企业的成长,优质的上市公司能以较大的确定性实现盈利的快速增长,从长期看依然是分享经济增长、抵御大盘波动风险的最好选择。虽然阶段性的热点在不断的切换,但是我们坚信,坚定的持有这些优秀公司一定会给我们带来丰厚的回报。

从行业的投资机会看,我们相对更看好一些受益于消费需求启动的下游行业。在出口需求减缓的背景下,中国经济更需要借助消费和内需相关的行业来保持经济的拉动。随着居民可支配收入的快速增长,高端品牌酒、百货零售、医药、软件、传媒、旅游等定增长,汽车及零部件、白色家电都将呈现持续的景气特征。此外,对于长期受益于人民币升值的金融、航空运输等板块我们也将会保持阶段性的较高比例配置。

(五)基金内部监察报告

2007年度,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,继续致力于内控机制的完善,加强内部风险的控制与防范,确保各项法规和管理制度的落实,保证基金合同得到严格履行。公司监察部门按照规定的权限和程序,通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法,独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核,发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改,同时定期向董事长和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内,基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

(1)全面开展基金运作合规监察工作,确保基金投资的独立性、公平性及合法合规

主要措施有:严格执行集中交易制度,各基金相互独立,交易指令由中央交易室统一执行完成;对基金投资交易系统进行事先合规性设置并进行实时监控,杜绝出现违规行为;严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序;通过以上措施,保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程,保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求,确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

(2)开展定期和专项监察稽核工作,确保各项业务活动的合法合规

本年度公司监察稽核部门开展了对新基金募集和建仓期运作、公司投资研究业务、公司自有资金等项目的专项监察稽核活动,并对发现问题及时发出合规提示函,要求整改,有效提高了公司各部门的合规意识。

(3)促进公司各项内部管理制度的完善

按照证监会等监管机关的相关制度、规定和业务的发展的要求,公司法律监察部及时要求各部门制订或修改相应制度,促进公司各项内部管理制度的进一步完善。

(4)通过各种合规培训提高员工合规意识

本年度公司监察稽核部门通过对公司所有新入职员工进行入职前合规培训、对基金投资管理人员进行专项合规培训等提高员工的合规意识。

通过以上工作的开展,在本报告期内本基金运作过程中未发生违规情形,基金运作整体合法合规。在今后的工作中,本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,为基金持有人谋求最大利益。

四、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")在对友邦华泰积极成长混合型证券投资基金(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、基金合同和托管合同的有关规定,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、基金合同和托管合同的规定,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。

五、审计报告

本基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,注册会计师出具了无保留意见的审计报告(普华永道中天审字(2008)第20365号)。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

1、资产负债表(单位:元)

资　产	附注	2007年12月31日
资 产:		
银行存款	8(1)	482,306,683.79
结算备付金	8(2)	13,864,605.76
存出保证金	8(3)	4,778,417.93
交易性金融资产	8(4)	6,974,673,380.75
其中:股票投资		6,488,198,200.75
债券投资		486,475,180.00
资产支持证券投资		–
衍生金融资产	8(5)	7,137,585.05
买入返售金融资产		2,100,003,090.00
应收证券清算款		–
应收利息	8(6)	12,455,216.51
应收股利		–
应收申购款		2,072,297.50
其他资产		–
资产总计		9,597,291,277.29
负债和所有者权益		2007年12月31日
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		69,221,111.18
应付赎回款		71,237,015.64
应付管理人报酬		11,798,716.22
应付托管费		1,966,452.70
应付销售服务费		–
应付交易费用	8(7)	9,193,231.40
应付税费		–
应付利息		–
应付利润		–
其他负债	8(8)	1,710,765.71
负债合计		165,127,292.85
所有者权益:		
实收基金	8(9)	7,286,045,078.41
未实现利得		2,146,118,906.03
所有者权益合计		9,432,163,984.44
负债及所有者权益总计		9,597,291,277.29

附注:基金份额净值1.2946元,基金份额总额7,286,045,078.41份。

2、利润表(单位:元)

项　目	附注	2007年(基金合同生效日2007年5月29日至2007年12月31日)
一、收入		2,919,607,244.35
1. 利息收入		27,385,632.15
其中:存款利息收入		8,942,546.07
债券利息收入		16,770,451.98
资产支持证券利息收入		–
买入返售金融资产收入		1,672,634.10
2. 投资收益		1,692,563,382.91
其中:股票投资收益	8(10)	1,675,593,667.40
债券投资收益	8(11)	-598,202.58
资产支持证券投资收益		–
衍生工具投资收益	8(12)	-303,258.41
股利收益		17,871,176.50
3. 公允价值变动损益	8(13)	1,193,258,301.61
4. 其他收入	8(14)	6,309,927.68
二、费用		229,923,500.10
1. 管理人报酬		92,720,252.10
2. 托管费		15,453,375.34
3. 销售服务费		–
4. 交易费用	8(15)	116,745,362.94
5. 利息支出		4,674,746.30
其中:卖出回购金融资产支出		4,674,746.30
6. 其他费用	8(16)	329,763.42
三、利润总额		2,689,683,744.25

3、所有者权益(基金净值)变动表(单位:元)

项　目	附注	2007年(基金合同生效日2007年5月29日至2007年12月31日)		
		实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)		8,921,315,668.58	–	8,921,315,668.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		–	2,689,683,744.25	2,689,683,744.25
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-1,635,270,590.17	-543,564,838.22	-2,178,835,428.39
其中:1.基金申购款		2,172,450,054.57	539,329,622.30	2,711,779,676.87
2.基金赎回款		-3,807,720,644.74	-1,082,894,460.52	-4,890,615,105.26
四、本期向基金分额持有人分配利润产生的基金净值变动数		–	–	–
五、期末所有者权益(基金净值)		7,286,045,078.41	2,146,118,906.03	9,432,163,984.44

(二)基金财务会计报表附注

2、会计报表的编制基础

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")、《友邦华泰积极成长混合型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"和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《友邦华泰积极成长混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号一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和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报,按原会计准则和制度列报的2007年5月29日(基金合同生效日),2007年6月30日的所有者权益,以及2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注11。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间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2007年12月31日的财务状况以及2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(a)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。本期财务报表的实际编制期间为2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

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资产列示。

金融负债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负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

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销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销后的净额在资产负债表列示。

(d)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:

(i)股票投资

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;估值日无交易日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;估值日无交易日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。

首次公开发行但未上市的股票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。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开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。

非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

(ii)债券投资

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;估值日无交易日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;估值日无交易日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。

(iii)权证投资

从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;估值日无交易日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;估值日无交易日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。

首次发行未上市交易的权证投资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。

(iv)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。

(e)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i)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。

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。

(ii)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;买入银行间现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,按附注4(e)(i)3所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

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。

(iii)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认为权证投资成本。

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。

(iv)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。

(v)应付款项

应付款项按其公允价值入账,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。

(vi)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。

(vii)应付证券清算款

本基金在报告期末持有的衍生证券占基金资产净值低于0.1%,其风险对基金净值无重大影响。

(viii)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。

(ix)应付赎回款

应付赎回款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。本基金为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时均按照公司的交易对手管理办法进行,以控制相应的信用风险。

(x)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匹配市值所来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注9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。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的国债资产的公允价值。本基金所持有的金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定期限日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约约定期现金流量。

本基金管理人还通过流动性风险管理模型,来对基金的流动性进行持续的监测和分析,确保基金资产具有良好的流动性。该模型假设基金净值按照最大的下跌速率减少,基金管理人必须通过合理安排流动性资产的结构,来满足基金的流动性需求。截止本报告期末,基金的各项流动性指标均在模型的监控范围内,流动性风险较小。

11、首次执行企业会计准则

如附注2所述,本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2007年5月29日(基金合同生效日)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号一首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按照会计准则和制度列报的2007年5月29日(基金合同生效日)、2007年6月30日的所有者权益,以及2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2007年5月29日(基金合同生效日)所有者权益	2007年5月29日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则列报的金额	8,921,315,668.58	-7,133,206.80	8,863,003,408.21
金融资产公允价值变动的调整数	–	-51,179,053.57	–
按新会计准则列报的金额	8,921,315,668.58	-58,312,260.37	8,863,003,408.21

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,相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。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。

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	资产组合	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
1	股票投资	6,488,198,200.75	67.60
2	债券投资	486,475,180.00	5.07
3	权证投资	7,137,585.05	0.07
4	资产支持证券	–	–
5	银行存款和请算备付金合计	496,171,289.55	5.17
6	其他资产	2,119,309,021.94	22.08
	合计	9,597,291,277.29	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	31,056,213.60	0.33
B 采掘业	560,589,798.25	5.94
C 制造业	2,675,488,326.64	28.37
C0 食品、饮料	763,971,005.89	8.10
C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	–	–
C4 石油、化学、塑胶、塑料	394,854,214.95	4.19
C5 电子	1,457,923.48	0.02
C6 金属、非金属	645,688,561.86	6.85
C7 机械、设备、仪表	579,348,152.46	6.14
C8 医药、生物制品	250,479,939.38	2.66
C99 其他制造业	39,325,968.22	0.42
D 电力、煤气及水的生产和供应业	238,095,677.08	2.52
E 建筑业	–	–
F 交通运输、仓储业	859,691,823.89	9.11
G 信息技术业	387,926,667.53	4.11
H 批发和零售贸易	472,091,806.89	5.01
I 金融、保险业	910,410,989.38	9.65
J 房地产业	272,125,883.30	2.89
K 社会服务业	77,779,871.91	0.82
L 传播与文化产业	331,392.28	0.00
M 综合类	2,609,750.00	0.03
合计	6,488,198,200.75	68.79

(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	数量(股)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	13,047,054	517,054,750.02	5.48
2	600029	南方航空	16,965,697	474,021,574.18	5.03
3	600519	贵州茅台	2,051,633	471,875,590.00	5.00
4	600000	浦发银行	4,781,015	252,437,592.00	2.68
5	600547	山东黄金	1,215,848	205,466,153.52	2.18
6	000792	盐湖钾肥	2,615,185	203,670,607.80	2.16
7	600050	中国联通	16,700,913	201,747,029.04	2.14
8	600150	中国船舶	746,722	186,486,352.28	1.98
9	600718	东软股份	3,944,550	183,855,475.50	1.95
10	600900	长江电力	9,299,937	181,255,772.13	1.92

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于www.aig-huatai.com网站的年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期末资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	712,408,699.51	7.55
2	600036	招商银行	608,538,550.60	6.45
3	600029	南方航空	508,567,758.43	5.39
4	601398	工商银行	447,161,721.58	4.74
5	601628	中国人寿	446,969,073.91	4.74
6	600519	贵州茅台	445,588,666.48	4.72
7	601318	中国平安	408,200,529.99	4.33
8	600000	浦发银行	341,575,671.08	3.62