开元证券投资基金

2007年年度报告摘要

一、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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月21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。

二、基金简介

(一)基金简称:基金开元

交易代码:184688

基金运作方式:契约型封闭式

基金合同生效日:1998年3月27日

期末基金份额总额:2,000,000,000.00

(二)投资目标:本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略:本基金坚持投资于经济增长中的领先行业,以及行业内相对价值较高的股票,并根据不同股票相对价值的变化动态调整组合,力求使基金净值平稳、持续增长。

(三)基金管理人

法定名称:南方基金管理有限公司

信息披露负责人:鲍文革

联系电话:0755-82763888　　传真:0755-82763889

电子邮箱:manager@southernfund.com

(四)基金托管人

法定名称:中国工商银行股份有限公司(以下简称"中国工商银行")

信息披露负责人:蒋松云

联系电话:010-66106912　　传真:010-66106904

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人网址:http://www.nffund.com

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公地址

三、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

主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1.本期利润	4,906,371,358.38	2,083,665,306.22	69,647,539.50
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,869,933,558.50	1,095,299,247.17	91,936,884.51
3.加权平均份额本期利润	2.4532	1.0418	0.0348
4.期末可供分配利润	3,331,875,266.74	1,101,941,708.24	66,642,461.07
5.期末可供分配份额利润	1.6659	0.5510	0.0333
6.期末基金资产净值	6,424,594,529.81	4,158,223,171.43	2,134,557,865.21
7.期末基金份额净值	3.2123	2.0791	1.0673
8.加权平均净值利润率	80.09%	70.76%	3.37%
9.本期份额净值增长率	139.29%	100.03%	3.37%
10.份额累计净值增长率	835.53%	290.96%	95.45%

重要提示: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。

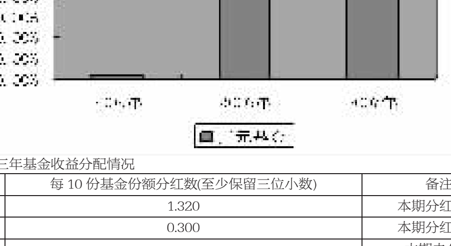
(二)基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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	-1.79%	2.90%			-1.79%	2.90%
过去6个月	22.98%	2.81%			22.98%	2.81%
过去1年	139.29%	4.24%			139.29%	4.24%
过去3年	394.78%	3.52%			394.78%	3.52%
过去5年	481.85%	3.03%			481.85%	3.03%
自基金成立起至今	835.53%	2.81%			835.53%	2.81%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图

3、过往三年净值增长率与业绩比较基准收益率的历年收益率对比图



(三)过往三年基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数(至少保留三位小数)	备注
2007	1.320	本期分红四次
2006	0.300	本期分红一次
2005	---	本期未分红
合计	1.620	

三、管理人报告

(一)基金管理人情况

南方基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字[1998]4号文批准,由南方证券股份有限公司、厦门国际信托投资公司、广西信托投资公司共同发起设立。2000年,经中国证监会证监基字[2000]78号文批准进行了增资扩股,注册资本达到1亿元人民币。2005年,经中国证监会证监基字[2005]201号文批准进行增资扩股,注册资本达1.5亿元人民币。目前股权结构:华泰证券股份有限公司45%、深圳市机场(集团)有限公司30%、厦门国际信托有限公司15%及兴业证券股份有限公司10%。

截至报告期末,公司管理资产规模达2,300多亿元,管理2只封闭式基金——基金开元、基金天元;12只开放式基金——南方稳健成长基金、南方宝元债券型基金、南方避险增值基金、南方现金增利基金、南方积极配置基金,南方高增长基金、南方多利增强债券型基金、南方稳健成长贰号基金、南方绩优成长基金、南方成份精选基金、南方隆元产业主题基金和南方全球精选配置基金(QDII基金);以及多个全国社保基金和企业年金投资组合。

(二)基金管理团队

汪澂女士,CFA,开元基金经理,硕士学历,9年基金从业经历。1999年进入南方基金管理有限公司工作,先后从事基金新品种开发、市场分析研究、基金投资等工作。曾任金元基金经理(2005年8月5日至2006年3月10日)、隆元基金经理(2002年4月23日至2006年3月10日)。

潘海宁先生,基金经理助理,1977年生,会计学学士,7年基金从业经历,具有基金从业资格。曾任职于富国基金管理有限公司,2003年加入南方基金管理有限公司,先后担任行业研究员、开元基金经理助理。

此外,开元基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员,协助上述人员从事基金的投资管理工作。

(三)基金运作的遵规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《开元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,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,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明

从2006年初起,中国股市走出了反转行情,伴随着人民币升值和资产重估的历史大潮,投资者在财富效应的推动下,加速了将居民储蓄存款向证券投资转移的比例和速度,国内流动性充足,2007成为大牛势的第二年,股指从2600点一路高歌猛进,在大量大盘国企A股发行的情况下,股指还屡创新高,并在2007年的四季度里,上海股指更创出了6124.04点的历史新高。本基金投资以一向奉行的价值投资为理念,在07年里主要以人民币升值、优质金融上市公司价值重估、整体上市为投资主线。截至报告期末,本基金份额净值为3.21元,本报告期净值增长率为139.29%。

(五)宏观经济和证券市场展望

中国A股市场在经历了近两年的大幅上涨后,绝大部分行业都已经处于合理或者略微高估的状态下,与国际市场相比,中国市场的整体估值更是站在了高点。今年仍有可能延续06、07年的牛市行情,但持续两年之久的单边上扬局势已经结束,在振荡中寻求机会将是今年的主题。

以往A股市场的参与者主要是机构与散户,由于股改的完成,从08年起,市场将成为以大小非流通股股东为代表的产业资本跟以基金、保险、散户为代表的证券市场存量资本之间的博弈。过去两年大量国企大盘股完成转型成功上市,而这次股改完成后大小非流通股股东取得流通资格的新一轮大扩容,将是对中国证券市场新的考验。

从07年中期开始中国CPI的走高应当引起高度关注,本次通货膨胀是在全球通胀的大环境下产生的,并将在未来的几年里保持常态。在这两年的财富效应下,居民的消费能力也随之在不断提升,继房价、油价、资源的价格达到一定涨幅以后,与居民生活息息相关的消费类产品以及农产品也出现了价格上涨的趋势。特别是中国人口在增加,耕地在下降,粮食库存也在下降的现象值得关注。同时,由于美国的新能源政策的推行,伴随着燃料价格的上升,用农作物来转换生成的生物燃料需求也在扩大,而国际粮价也高于国内,中国对农产品的缺口在未来将反映为粮价的上涨,就像铁矿石需求一样,它不会在短期内消失,并会在更长的时间内影响我们的生活。在未来投资的资产配置中,我们应加强对农业类、消费类和新能源类公司的关注。

在美国经济转弱的局面下,中国的外向型经济将受到影响,促进内需成为国家的大政方针。新劳动法的实施推动了劳动力成本向上的趋势,对行业结构调整和毛利的影响是深远的。08年还将是医疗改革年和电信重组年,这些事件的推进不仅跟我们息息相关,也蕴涵了投资的机会。同时,对于其它行业,我们坚持多元化和均衡配置,在股指相对于低点已经增长了五倍的区域,我们将更加注意投资中流动性的管理和风险的控制。

在今后的投资管理中,我们将坚持以公司价值为基础,加强对行业和具体公司的研究分析,努力寻找行业龙头,并结合国家相关政策的变化,控制投资风险和把握投资机会,努力为基金持有人创造稳定和持续的收益。

四、托管人报告

2007年,本托管人在对开元证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何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。

2007年,开元证券投资基金的管理人——南方基金管理有限公司在开元证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作基本按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

2007年,开元证券投资基金出现过申购控股股东主承销股票的情况,我行向南方基金管理有限公司发送提示函件,南方基金管理有限公司在规定时间内及时对投资组合进行了调整,未造成基金损失。

本托管人依法对南方基金管理有限公司在2007年所编制和披露的开元证券投资基金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、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月21日

五、审计报告

本基金2007年年度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,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2008)第20230号"标准无保留意见的审计报告"。

六、财务会计报告

(一)、会计报表

2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款		247,823,385.67	92,460,898.00
结算备付金		2,653,304.85	6,851,119.44
存出保证金		3,069,080.20	1,348,780.49
交易性金融资产		6,314,191,189.01	4,151,776,921.92
其中:股票投资		4,912,867,803.11	3,303,799,092.12
债券投资		1,401,323,385.90	847,977,829.80
衍生金融资产		8,397,684.24	12,653,040.16
应收证券清算款		36,285,715.73	3,305,760.63
应收利息		18,647,391.41	8,651,561.55
资产总计		6,631,067,751.11	4,277,048,082.19
负债及持有人权益			
负债			
卖出回购金融资产款		–	100,009,000.00
应付证券清算款		186,879,242.13	2,697,545.10
应付管理人报酬		7,713,334.03	4,946,731.79
应付托管费		1,285,555.69	824,455.30
应付交易费用		5,039,088.61	4,590,256.15
应交税费		1,906,500.84	1,906,500.84
应付利息		–	41,921.58
其他负债		3,649,500.00	3,808,500.00
负债合计		206,473,221.30	118,824,910.76
持有人权益			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润		4,424,594,529.81	2,158,223,171.43
所有者权益合计		6,424,594,529.81	4,158,223,171.43
负债和所有者权益总计		6,631,067,751.11	4,277,048,082.19
基金份额总额(份)		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
基金份额净值		3.2123	2.0791
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2007年度	2006年度
收入			
利息收入		41,224,725.59	18,635,264.16
其中:存款利息收入		4,502,573.93	1,176,629.05
债券利息收入		36,495,744.77	17,458,635.11
买入返售金融资产收入		226,406.89	–
投资收益		5,047,183,670.09	1,163,478,488.92
其中:股票投资收益		5,005,457,445.62	867,761,939.06
债券投资收益/(损失)		(4,391,207.59)	7,908,101.43
衍生工具收益		15,646,600.18	232,075,500.85
股利收益		30,470,831.88	55,732,947.58
公允价值变动收益		36,437,799.88	988,366,059.05
其他收入		1,225.30	26.00
收入合计		5,124,847,420.86	2,170,479,838.13
费用			
管理人报酬		(91,837,265.23)	(43,554,884.19)
托管费		(15,306,210.96)	(7,259,147.37)
交易费用		(82,766,347.26)	(30,224,883.69)
利息支出		(20,262,928.44)	(5,096,054.14)
其中:卖出回购金融资产支出		(20,262,928.44)	(5,096,054.14)
其他费用		(8,303,310.59)	(679,562.52)
费用合计		(218,476,062.48)	(86,814,531.91)
利润总额		4,906,371,358.38	2,083,665,306.22
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

2007年度所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	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)	2,000,000,000.00	2,158,223,171.43	4,158,223,171.43
本年经营活动产生的基金净值 变动数(本年净利润)	–	4,906,371,358.38	4,906,371,358.38
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(2,640,000,000.00)	(2,640,000,000.00)
年末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	4,424,594,529.81	6,424,594,529.81
	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)	2,000,000,000.00	134,557,865.21	2,134,557,865.21
本年经营活动产生的基金净值 变动数(本年净利润)	–	2,083,665,306.22	2,083,665,306.22
本年向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数	–	(60,000,000.00)	(60,000,000.00)
年末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,158,223,171.43	4,158,223,171.43
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。			

(二)会计报表附注

1 基金基本情况

开元证券投资基金(以下简称"本基金")由南方证券有限公司(后更名为南方证券股份有限公司)、广西信托投资公司和厦门国际信托投资有限公司三家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关规定和《开元证券投资基金基金契约》(后更名为《开元证券投资基金基金合同》)发起,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[1998]6号文批准,于1998年3月27日募集成立。本基金为契约型封闭式,存续期15年,发行规模为20亿份基金份额。

本基金的基金管理人为南方基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。本基金经深圳证券交易所(以下简称"深交所")深证上字[1998]65号文审核同意,于1998年4月7日在深交所挂牌交易。根据《中华人民共和国证券投资基金法》和中国证监会证监基金字[1998]6号文的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

经中国证监会证监基金字[2000]79号文批准,本基金原发起人之一的广西信托投资公司于2000年11月2日将持有本基金的6,000,000份非流通发起人基金份额转让给陕西省国际信托投资股份有限公司。广西信托投资公司作为本基金发起人的权利义务由陕西省国际信托投资股份有限公司承接。

本基金原发起人之一的南方证券有限公司经中国证监会证监机构字[2002]20号文核准,于2002年1月更名为南方证券股份有限公司(以下简称"南方证券")。此后,根据中国证监会《行政处罚决定书》(证监罚字[2005]9号)关于取消南方证券股份有限公司证券业务许可并责令关闭的处罚决定,成立南方证券股份有限公司清算组(以下简称"南方证券清算组"),南方证券清算组对外代表南方证券行使公司权利,并负责南方证券的清算工作。2006年8月16日深圳市中级人民法院宣告南方证券破产。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《开元证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

本财务报表由本基金的基金管理人南方基金管理有限公司于2008年3月26日批准报出。

2 财务报表的编制基础

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")、《开元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》、《开元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,2006年度以及2007年1月1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—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22。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度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年度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。

(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。

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。

2007年7月1日之前,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均价估值;自2007年7月1日起,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于2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票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同一股票的市场交易收盘价估值。

2006年11月13日之前取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:2007年7月1日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票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同一股票的市场交易收盘价估值。自2006年11月13日起取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:2007年7月1日之前若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均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均价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均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;自2007年7月1日起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

证券交易所市场实行净价交易的国债于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,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及可转换债券于2007年7月1日之前按估值日市场交易均价减去债券均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均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值。自2007年7月1日起,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。

(iii)权证投资

从获赠确认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。

首次发行未上市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,本基金的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

(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,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。

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

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。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衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)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。

(iii)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。

(f)收入/(损失)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)按卖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)于交易日按卖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扣除适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。

(g)费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%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%,超过部分不计提管理人报酬。

本基金的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。

(h)实收基金

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。

(i)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金收益分配采取现金方式。根据2006年12月14日发布的《关于修改南方基金管理公司旗下封闭式基金收益分配原则的公告》,年度收益分配次数由"每年分配一次"改为"每年至少分配一次"。年度收益分配比例不低于基金年度净收益的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。基金当年收益弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

5 本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6 主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[1998]55号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2007]84号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税,暂不征收企业所得税。

(d)基金买卖股票于2007年5月30日之前按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税,自2007年5月30日起按0.3%的税率缴纳。

(e)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

7 重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

关联方名称	与本基金的关系
南方基金管理有限公司("南方基金公司")	基金管理人
中国工商银行股份有限公司("中国工商银行")	基金托管人
南方证券股份有限公司("南方证券")	基金发起人
陕西省国际信托投资股份有限公司("陕西信托")	基金发起人
厦门国际信托有限公司("厦门信托")	基金发起人、基金管理人的股东
华泰证券股份有限公司("华泰证券")	基金管理人的股东
兴业证券股份有限公司	基金管理人的股东
深圳市机场(集团)有限公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2007年度	
	成交量	占本年成交量的比例
华泰证券:		
买卖股票	192,029,204.25	0.75%
	佣金	占本年佣金总量的比例
华泰证券	150,263.50	0.73%

	2006年度	
	成交量	占本年成交量的比例
华泰证券:		
买卖股票	649,417,283.74	4.43%
买卖债券	44,360,476.20	4.87%
买卖权证	20,895,220.51	9.00%
	佣金	占本年佣金总量的比例
华泰证券	517,085.19	4.38%

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。

(c)管理人报酬

支付基金管理人南方基金公司的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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬91,837,265.23元(2006年度:43,554,884.19元)。

(d)托管费

支付基金托管人中国工商银行的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:

日托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费15,306,210.96元(2006年度:7,259,147.37元)。

(e)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工商银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为247,823,385.67元(2006年12月31日:92,460,898.00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4,276,575.61元(2006年度:1,055,410.17元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2007年度	2006年度
买入债券结算金额	59,621,280.00	–
卖出回购金融资产协议金额	1,016,600,000.00	–
卖出回购金融资产支出	839,546.85	–

(g)关联方持有的基金份额

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
南方基金公司	50,686,168	162,819,177.47	–	–
南方证券	18,118,000	58,200,451.40	18,118,000	37,669,133.80
陕西信托	6,000,000	19,273,800.00	6,000,000	12,474,600.00
厦门信托	6,000,000	19,273,800.00	6,000,000	12,474,600.00

基金管理人南方基金公司于本年度由二级市场购入本基金基金份额共计50,686,168份,于2007年12月31日,南方基金公司持有本基金总份额的2.53%(2006年12月31日:无)。

8 流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2007年12月31日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601857	中国石油	07/10/30	08/02/05	新股网下申购	16.70	30.96	2,298,900	38,391,630.00	71,173,944.00
601866	中海集运	07/12/07	08/03/12	新股网下申购	6.62	12.15	2,184,365	14,460,496.30	26,540,034.75
601601	中国太保	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	30.00	49.45	419,973	12,599,190.00	20,767,664.85
002202	金风科技	07/12/18	08/03/26	新股网下申购	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
002195	海隆软件	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	07/12/04	08/03/12	新股网下申购	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
合计								67,067,684.74	124,685,464.26

(b)截至2007年12月31日止,本基金持有四川宏达股份有限公司(以下简称"宏达股份")停市股票479,020股,按2007年9月26日收盘价每股80.20元计算,估值为38,417,404.00元。宏达股份因筹划非公开发行认购资产事项于2007年9月27日起连续停牌。宏达股份股票将在该重大事项获审核通过后复牌。

9 风险管理

(a)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财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立风险管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部负责,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部对公司总经理负责,并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的,由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)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的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。

(c)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20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,在符合本基金投资范围限制比例的前提下,其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为三个月以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的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。

(d)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。

(i)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。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。于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	4,912,867,803.11	76.47%	3,303,799,092.12	79.45%
-债券投资	1,401,323,385.90	21.81%	847,977,829.80	20.39%
衍生金融资产				
-权证投资	8,397,684.24	0.13%	12,653,040.16	0.30%
	6,322,588,873.25	98.41%	4,164,429,962.08	100.14%

本基金以"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"为基础衡量市场价格风险。于2007年12月31日,若"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约2.52亿元(2006年12月31日:1.75亿元);反之,若"上证综合指数×80%+上证国债指数×20%"的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约2.52亿元(2006年12月31日:1.75亿元)。

(ii)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。本基金的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负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

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	247,823,385.67	–	–	–	247,823,385.67
结算备付金	2,653,304.85	–	–	–	2,653,304.85
存出保证金	98,780.49	–	–	2,970,299.71	3,069,080.20
交易性金融资产	1,085,287,000.00	88,484,050.40	227,552,335.50	4,912,867,803.11	6,314,191,189.01
衍生金融资产	–	–	–	8,397,684.24	8,397,684.24
应收证券清算款	–	–	–	36,285,715.73	36,285,715.73
应收利息	–	–	–	18,647,391.41	18,647,391.41
资产总计	1,335,862,471.01	88,484,050.40	227,552,335.50	4,979,168,894.20	6,631,067,751.11
负债					
应付证券清算款	–	–	–	186,879,242.13	186,879,242.13
应付管理人报酬	–	–	–	7,713,334.03	7,713,334.03
应付托管费	–	–	–	1,285,555.69	1,285,555.69
应付交易费用	–	–	–	5,039,088.61	5,039,088.61
应交税费	–	–	–	1,906,500.84	1,906,500.84
其他负债	–	–	–	3,649,500.00	3,649,500.00
负债总计	–	–	–	206,473,221.30	206,473,221.30
利率风险敞口	1,335,862,471.01	88,484,050.40	227,552,335.50	4,772,695,672.90	6,424,594,529.81

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	92,460,898.00	–	–	–	92,460,898.00
结算备付金	6,851,119.44	–	–	–	6,851,119.44
存出保证金	98,780.49	–	–	1,250,000.00	1,348,780.49
交易性金融资产	306,939,918.80	541,037,911.00	–	3,303,799,092.12	4,151,776,921.92
衍生金融资产	–	–	–	12,653,040.16	12,653,040.16
应收证券清算款	–	–	–	3,305,760.63	3,305,760.63
应收利息	–	–	–	8,651,561.55	8,651,561.55
资产总计	406,350,716.73	541,037,911.00	–	3,329,659,454.46	4,277,048,082.19
负债					
卖出回购金融资产款	100,009,000.00	–	–	–	100,009,000.00
应付证券清算款	–	–	–	2,697,545.10	2,697,545.10
应付管理人报酬	–	–	–	4,946,731.79	4,946,731.79
应付托管费	–	–	–	824,455.30	824,455.30
应付交易费用	–	–	–	4,590,256.15	4,590,256.15
应交税费	–	–	–	1,906,500.84	1,906,500.84
应付利息	–	–	–	41,921.58	41,921.58
其他负债	–	–	–	3,808,500.00	3,808,500.00
负债总计	100,009,000.00	–	–	18,815,910.76	118,824,910.76
利率风险敞口	306,341,716.73	541,037,911.00	–	3,310,843,543.70	4,158,223,171.43

于2007年12月31日,若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约88.66万元(2006年12月31日:260.07万元);反之,若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约88.25万元(2006年12月31日:258.36万元)。

(iii)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。

10 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。2006年度和2007年1月1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—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

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:

	2006年1月1日所有者权益	2006年度净损益	2006年12月31日所有者权益
按原会计准则和制度列报的金额	2,134,557,865.21	1,095,299,247.17	4,158,223,171.43
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	988,366,059.05	–
按企业会计准则列报的金额	2,134,557,865.21	2,083,665,306.22	4,158,223,171.43
	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益(未经审计)	2007年6月30日所有者权益(未经审计)
按原会计准则和制度列报的金额	4,158,223,171.43	3,333,005,788.93	6,502,653,945.44
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(附注2)	–	211,424,985.08	–
按企业会计准则列报的金额	4,158,223,171.43	3,544,430,774.01	6,502,653,945.44

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。

七、投资组合报告

(一)期末基金资产组合情况

项　目	金　额	占基金总资产的比例
股票	4,912,867,803.11	74.09%
债券	1,401,323,385.90	21.13%
权证投资	8,397,684.24	0.13%
银行存款及清算备付金合计	250,476,690.52	3.78%
其他资产	58,002,187.34	0.87%
合计	6,631,067,751.11	100.00%

(二)期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	152,134,541.26	2.37%
B 采掘业	252,644,688.04	3.93%
C 制造业	1,790,132,201.64	27.86%
C0 食品、饮料	479,302,312.86	7.46%
C1 纺织、服装、皮毛		
C2 木材、家具		
C3 造纸、印刷		
C4 石油、化学、塑胶、塑料	104,614,936.72	1.63%
C5 电子		
C6 金属、非金属	432,725,985.88	6.74%
C7 机械、设备、仪表	340,400,348.00	5.30%
C8 医药、生物制品	433,088,618.18	6.74%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	297,982,670.25	4.64%
E 建筑业	397,078,794.66	6.18%
F 交通运输、仓储业	659,221,502.45	10.26%
G 信息技术业	521,866,069.25	8.12%
H 批发和零售贸易	113,407,418.72	1.77%
I 金融、保险业	430,271,905.18	6.70%
J 房地产业	230,467,826.70	3.59%
K 社会服务业		
L 传播与文化产业	67,660,184.96	1.05%
M 综合类		
合计	4,912,867,803.11	76.47%

(三)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)	市值占净值比例
1	601390	中国中铁	33,983,000	390,464,670.00	6.08%
2	601919	中国远洋	8,417,802	359,103,433.32	5.59%
3	000063	中兴通讯	4,129,637	263,016,580.53	4.09%
4	600085	同仁堂	7,003,651	244,427,419.90	3.80%
5	000690	宝新能源	10,000,000	240,000,000.00	3.74%
6	600019	宝钢股份	10,999,990	191,839,825.60	2.99%
7	600050	中国联通	15,611,852	188,591,172.16	2.94%
8	000581	威孚高科	9,696,090	181,413,843.90	2.82%
9	601088	中国神华	2,367,634	155,340,466.74	2.42%
10	600519	贵州茅台	673,420	154,886,600.00	2.41%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站http://www.nffund.com上的年度报告正文。

(四)本期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细(至少前20名)

序号	股票代码	股票名称	累计买入价值	占期初基金资产净值比例
1	601988	中国银行	669,914,776.74	16.11%
2	600050	中国联通	638,755,452.11	15.36%
3	600016	民生银行	598,278,079.81	14.39%
4	000063	中兴通讯	510,198,442.04	12.27%
5	600019	宝钢股份	492,542,924.69	11.85%
6	000402	金融街	444,066,790.80	10.68%
7	601628	中国人寿	427,142,975.54	10.27%
8	000002	万科A	416,245,759.39	10.01%
9	600028	中国石化	404,979,790.76	9.74%
10	600036	招商银行	321,493,768.99	7.73%
11	601318	中国平安	302,435,033.07	7.27%
12	000652	泰达股份	296,634,535.37	7.13%
13	600717	天津港	291,994,641.35	7.02%
14	601390	中国中铁	266,858,257.15	6.42%
15	601919	中国远洋	265,604,704.77	6.39%
16	600900	长江电力	260,485,175.64	6.26%
17	000027	深圳能源	257,704,420.11	6.20%
18	000060	中金岭南	217,509,265.08	5.23%
19	600015	华夏银行	214,666,416.92	5.16%
20	000039	中集集团	186,338,287.73	4.48%
21	600037	歌华有线	179,473,653.06	4.32%
22	601088	中国神华	173,904,541.83	4.18%

(下转180版)