南方成份精选股票型证券投资基金

（原金元证券投资基金转型）

2007年年度报告摘要

一、重要提示

南方成份精选股票型证券投资基金由原金元证券投资基金转型而成。依据中国证监会2007年4月23日证监基金字【2007】126号文核准的原金元证券投资基金转型方案，金元证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金，终止上市，调整存续期限、投资目标、投资范围和策略，修订基金合同及托管协议，招募说明书等法律文件，更名为“南方成份精选股票型证券投资基金”，《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》自基金金元终止上市之日即2007年5月14日起生效，原《金元证券投资基金基金合同》自同一日起失效。

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、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。

本报告中的财务资料经审计，普华永道中天会计师事务所有限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。南方成份精选股票型证券投资基金财务会计报告会计期间为2007年5月14日至2007年12月31日，金元证券投资基金财务会计报告会计期间为2007年1月1日至2007年5月13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。

二、基金简介

（一）基金基本情况

1、基金简称：南方成份精选

交易代码：202006（由原封闭型基金：基金金元交易代码500010转型）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年6月14日

期末基金份额总额：21,109,933,086.12份

2、原基金简称：基金金元

交易代码：500010

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1992年6月28日

清理规范成立日：2000年3月28日

基金合同存续期：1992年6月28日至2007年5月27日

期末基金份额总额：500,000,000.00

上市地点：上海证券交易所

上市日期：2000年7月11日

（二）基金产品说明

1、　南方成份精选股票型证券投资基金

投资目标：本基金在保持公司一贯投资理念基础上，通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究，采取定量和定性相结合方法，精选成份股，寻找驱动力型的领先上市公司，在控制风险的前提下追求获取超额收益。

投资策略：本基金在保持公司一贯投资理念的基础上，紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期，通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究，主要投资两类企业：1、驱动力型增长行业：通过对中国宏观经济的把握，根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察，考量行业增长周期，以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业／产业，从中优选代表性专业重点投资。2、行业领先型成长企业：强调处于企业成长生命周期的上升期，或面临重大的发展机遇，具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司，进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。

业绩比较基准：80%×沪深300指数＋20%×上证国债指数

本基金为股票型基金，在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后，我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准；债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。

如果今后法律法规发生变化，或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时，经与基金托管人协商一致，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

风险收益特征：本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。

2、金元证券投资基金

投资目标：本基金是以高新技术产业上市公司为主要投资对象的成长型基金，投资目标是通过积极的投资策略，在分散和减少投资风险的前提下，谋求基金资产收益的最大化。

投资策略：本基金主要是投资成长型的上市公司，通过深入的研究分析找到具有持续增长潜力的上市公司中长期投资。在适当控制风险的前提下，通过积极的资产配置与投资操作获取最大化的收益。

（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

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）基金选定的信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载年度报告正文的管理人网址：http://www.nffund.com

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年 转型后 (2007.5.14-2007.12.31)	2007年 转型前 (2007.1.1-2007.5.13)	2006年	2005年
1	本期利润	8,757,384,392.68	519,583,118.55	642,229,883.24	32,544,785.53
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,304,121,272.28	340,920,025.02	143,827,148.65	30,140,571.15
3	加权平均份额本期利润	0.4307	1.0392	1.2845	0.0651
4	期末可供分配利润	8,621,965,683.79	353,513,576.98	137,593,551.96	-6,233,596.69
5	期末可供分配份额利润	0.4084	0.7070	0.2752	-0.0125
6	期末基金资产净值	30,365,983,232.10	1,546,380,185.96	1,151,797,067.41	509,567,184.17
7	期末基金份额净值	1.4385	3.0928	2.3036	1.0191
8	加权平均净值利润率	32.76%	37.58%	89.87%	6.66%
9	本期份额净值增长率	43.85%	45.65%	126.04%	6.82%
10	份额累计净值增长率	43.85%	244.67%	136.65%	4.69%

注：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

南方成份精选股票型证券投资基金：(2007.5.14-2007.12.31)

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	-1.67%	1.57%	-3.13%	1.60%	1.46%	-0.03%
过去六个月	39.21%	1.71%	33.15%	1.68%	6.06%	0.03%
自基金成立起至今	43.85%	1.77%	33.91%	1.82%	9.94%	-0.05%

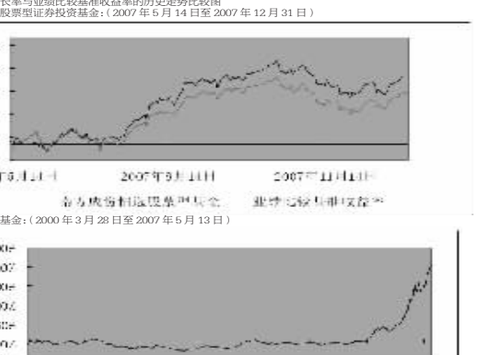
注：本基金成立不足一年，成立日为2007年5月14日。

金元证券投资基金：

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)
2007.4.1-2007.5.13	21.54%	1.73%	-	0.00%	21.54%	1.73%
2007.1.1-2007.5.13	45.65%	4.46%	-	0.00%	45.65%	4.46%
2006.7.1-2007.5.13	126.69%	3.59%	-	0.00%	126.69%	3.59%
2004.7.1-2007.5.13	254.02%	2.90%	-	0.00%	254.02%	2.90%
2002.7.1-2007.5.13	265.92%	2.58%	-	0.00%	265.92%	2.58%
自基金成立起至2007年5月13日	244.67%	2.54%	-	0.00%	244.67%	2.54%

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

南方成份精选股票型证券投资基金：（2007年5月14日至2007年12月31日）



金元证券投资基金：（2000年3月28日至2007年5月13日）

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

南方成份精选股票型证券投资基金：（2007年5月14日至2007年12月31日）

金元证券投资基金：（2000年3月28日至2007年5月13日）

（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(元)	备注
2007	转型后(2007.5.14-2007.12.31)	--	
	转型前(2007.1.1-2007.5.13)	2.500	本期分红一次
2006		--	
2005		--	
合计		2.500	

四、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）基金经理小组情况

史帅先生，基金经理，1976年生，1997年获得北京大学管理学学士学位，2001年获北京大学管理学硕士学位，5年证券基金从业经历。2001年11月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007年1月进入南方基金管理有限公司，任南方绩优成长基金基金经理助理。

王黎敏先生，CFA，基金经理（至2008年1月11日止），1975年出生，经济学硕士，七年基金从业经验，具有基金从业资格。1997年毕业于南京大学，获理学学士学位。2000年毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开元基金经理（2005年6月11日至2006年3月）。

欧阳凡先生，基金经理助理，1981年出生，2003年获得北京航空航天大学材料学院工学学士学位，2006年获得北京大学光华管理学院金融学硕士学位。2年证券从业经历，2006年7月进入南方基金管理公司，任研究部研究员；南方成份精选基金和南方绩优成长基金经理助理(2008年1月起)。

南方成份精选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）报告期内基金运作的遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人本着诚实信用、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，本基金在7月24日网上申购中签了由本基金管理人的控股股东华泰证券股份有限公司担任主承销商的股票“方圆支承”27,500股，本基金已于8月8日将中签的股份全部卖出，未对本基金资产造成损失。本基金管理人已采取相关措施，加强风险控制，避免此类问题再次发生。本基金托管人对上述情况及时进行了风险提示。除此之外，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《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细则、《金元证券投资基金基金合同》、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》 和其他有关法律法规的规定，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。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）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

本基金主要以至上而下为主、至下而上相结合的研究思路，以板块投资和个股精选相结合的投资策略来运作。本基金于5月份封转开而成立，建仓初期采取了以金融、地产和钢铁为主，精选其他个股的投资思路，在11月份之前取得了较为良好的效果。进入07年12月，由于宏观调控以及通货膨胀的担忧，大市值板块金融、地产和钢铁都进入了不同程度的调整，尤其以地产为甚。基金净值出现了较为明显的下滑。从成立以来到07年年底，本基金取得了43.85%的净值增长率，同期沪深300指数上涨41%（从07年5月18日到年底），本基金有一定的超额收益。

（五）宏观经济、证券市场简要展望

我们认为国内经济将继续保持高速增长，但是以农产品为主的食品价格大幅度上涨将导致CPI不断上升，必将导致宏观调控的继续。同时，美国经济因次级债问题有可能走向衰退，使得今年我国的宏观经济形势具有更多的不确定性。今年的经济工作将把防止经济由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀作为宏观调控的首要任务，但是鉴于国内外经济形势发展的不确定因素较多，宏观调控的节奏、重点和力度将具有艺术性。因此08年将是宏观经济形势和政策环境最为复杂的一年，投资的不确定性也因此放大。

展望未来，我们认为国内A股将处于牛市震荡格局，且震荡空间会比较大，因此做好行业配置以及适度板块轮动将显得非常重要。在行业配置方面，我们坚持以内需板块为主，同时进行通货膨胀主题投资。

五、托管人报告

托管人报告

2007年，本托管人在对南方成份精选证券投资基金（原基金金元）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，南方成份精选证券投资基金（原基金金元）的管理人——南方基金管理有限公司在南方成份精选基金（原基金金元）的投资运作等问题上，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，南方成份精选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年所编制和披露的南方成份精选股票型证券投资基金（原基金金元）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

六、南方成份精选股票型证券投资基金审计报告

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20232号“标准无保留意见的审计报告”。

七、金元证券投资基金审计报告

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20231号“标准无保留意见的审计报告”。

八、南方成份精选证券投资基财务会计报告

（一）会计报表

南方成份精选股票型证券投资基金

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
资产	附注			
银行存款				2,743,036,421.72
结算备付金				1,170,129.98
存出保证金				7,433,400.38
交易性金融资产				24,778,001,726.04
其中：股票投资				23,614,321,189.14
债券投资				1,163,680,536.90
衍生金融资产				12,043,604.15
买入返售金融资产				3,000,001,120.00
应收证券清算款				14,435,904.08
应收利息				22,109,832.72
应收申购款				35,979,984.55
资产总计				30,614,212,123.62
负债及所有者权益				
负债				
应付赎回款				183,324,691.26
应付管理人报酬				37,747,286.29
应付托管费				6,291,214.39
应付交易费用				18,420,278.43
应交税费				427,228.96
其他负债				2,018,192.19
负债合计				248,228,891.52
所有者权益				
实收基金				6,586,147,813.98
未分配利润				23,779,835,418.12
所有者权益合计				30,365,983,232.10
负债和所有者权益总计				30,614,212,123.62
基金分额净值				21,109,933,086.12
基金分额净值				1.4385

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方成份精选股票型证券投资基金

利润表

2007年5月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

				2007年5月14日
				(基金合同生效日)
				至2007年
			附注	12月31日止期间
收入				
利息收入				41,954,786.29
其中：存款利息收入				23,344,724.40
债券利息收入				16,781,407.26
买入返售金融资产收入				1,828,654.63
投资收益				4,770,765,457.64
其中：股票投资收益				4,686,094,752.24
债券投资收益				13,319,669.35
衍生工具收益				6,837,391.11
股利收益				64,513,644.94
公允价值变动收益				4,453,263,120.40
其他收入				20,409,102.33
收入合计				9,296,392,466.66
费用				
管理人报酬				(258,916,643.68)
托管费				(43,152,773.93)
交易费用				(223,779,636.37)
利息支出				(2,778,130.51)
其中：卖出回购金融资产支出				(2,778,130.51)
其他费用				(380,889.49)
费用合计				(529,008,073.98)
利润总额				8,757,384,392.68

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

南方成份精选股票型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2007年5月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2007年5月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	500,000,000.00	1,046,380,185.96	1,546,380,185.96
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	8,757,384,392.68	8,757,384,392.68
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	6,086,147,813.98	13,976,070,839.48	20,062,218,653.46
其中：基金申购款	9,863,791,979.12	26,525,262,259.98	36,389,054,239.10
基金赎回款	(3,777,644,165.14)	(12,549,191,420.50)	(16,326,835,585.64)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
期末所有者权益(基金净值)	6,586,147,813.98	23,779,835,418.12	30,365,983,232.10

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

南方成份精选股票型证券投资基金是根据原金元证券投资基金(以下简称“基金金元”)基金份额持有人大会2007年4月2日决议通过的《关于金元证券投资基金转型有关事项的议案》，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[2007]126号《关于核准金元证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》，由基金金元转型而来。原基金金元为契约型封闭式基金，于上海证券交易所(以下简称“上交所”)交易上市，存续期限至2007年5月27日止。根据上交所上证债字[2007]28号《关于终止金元证券投资基金上市的决定》同意，原基金金元于2007年5月11日进行终止上市权利登记。自2007年5月14日起，原基金金元终止上市，原基金金元更名为南方成份精选股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)，《金元证券投资基金基金合同》失效的同时《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。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。

原基金金元于基金合同失效前经审计的基金资产净值为1,546,380,185.96元，已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。根据《南方成份精选股票型证券投资基金招募说明书》和《关于原金元证券投资基金分额折算结果的公告》的有关规定，本基金于2007年5月21日进行了基金份额拆分，拆分比例为1:3.2062218002，并于2007年5月22日进行了变更登记。

本基金在基金合同生效后于2007年5月21日开放集中申购，共募集10,645,268,963.22元，其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计135,452.29元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第062号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按2007年5月21日基金份额折算后的基金份额净值1.000元折合为10,645,268,963.22份基金份额，其中集中申购资金利息折合135,452.29份基金份额，并于2007年5月22日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法公开发行上市的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其中股票投资以沪深300成份股以及上市未满1年但符合其他进入沪深300指数条件的新上市公司为投资范围。本基金投资组合中股票占基金资产净值的60%-95%，其中对驱动力型增长行业的代表性企业和行业领先型或长企业股票的投资不低于股票投资比例的80%；现金、债券、货币市场工具以及权证等其他金融工具占基金资产净值的5%-40%，其中基金保留的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为：沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。

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”)、《南方成份精选股票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5月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表为本基金首份投资企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《南方成份精选股票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财务报表。

在编制2007年5月14日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表时，2007年5月14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—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、债券投资和证券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。按照企业计准则和制度列报的2007年5月14日(基金合同生效日)和2007年6月30日的所有者权益，以及2007年5月14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10。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年5月14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14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。本财务报表的实际编制期间为2007年5月14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公允价值金融资产列示。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交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且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，按成本价值。

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入为估值增值。

(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价值。

(iii)权证投资

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。

首次发行未上市交易的权证按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价值；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。

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扣利息后计入。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应支付的全部价款确认，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)。

买入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。

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金额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衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法结于交易日结转。

(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，直接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，直接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。

股利收益于除息日授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。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

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1.50%的年费率逐日计提。

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在扣除损益平准金分摊部分后的余额。基金份额拆分通过调整实收基金科目对应的基金份额数实现，由于基金份额拆分增加的基金份额数等于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列，由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(i)损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日及基金赎回确认日认列，并于期末金额转入未分配利润/(累计亏损)。

(j)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人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