融通动力先锋股票型证券投资基金

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。

基金托管人中国工商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、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）基金基本情况

基金名称：融通动力先锋股票型证券投资基金

基金简称：融通动力先锋

交易代码：161609

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年11月15日

期末基金份额总额：3,862,659,501.20份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资目标、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征

投资目标：本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业（本基金的行业划分依据国家统计局《三次产业划分规定》制定，并根据其更新而相应更新）中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。

投资策略：价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业），将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速成长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。

业绩比较基准：新华富时A600指数收益率×80%＋新华雷曼中国全债指数收益率×20%

风险收益特征：属高风险高收益产品。

（三）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

信息披露负责人：吴治平

电话：0755－26948666

传真：0755－26935005

电子信箱：wuyp@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

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

电话：010-66106912

传真：010-66106004

电子信箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露

信息披露报刊：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金管理人互联网网址：http://www.rtfund.com

报告备置地点：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层融通基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行资产托管部

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人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

序号	主要财务指标	2007年度	2006年11月15日（基金合同生效日）至2006年12月31日
1	本期利润	4,860,325,513.52	985,044,582.01
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,536,855,901.01	134,083,918.46
3	加权平均份额本期利润	1.3623	0.2701
4	期末可供分配利润	2,714,375,302.81	142,836,316.96
5	期末可供分配基金份额利润	0.7027	0.0303
6	期末基金资产净值	10,701,271,599.77	5,833,659,093.94
7	期末基金份额净值	2.770	1.237
8	基金加权平均净值收益率	0.5205	0.2314
9	本期基金份额净值增长率	141.05%	23.70%
10	基金份额累计净值增长率	198.18%	23.70%

（二）基金净值表现

1、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3个月	-2.57%	1.88%	-3.86%	1.55%	1.29%	0.33%
过去6个月	49.57%	2.03%	30.48%	1.65%	19.09%	0.38%
过去1年	141.05%	2.15%	114.32%	1.85%	26.73%	0.30%
自基金合同生效起至今	198.18%	2.07%	165.74%	1.78%	32.44%	0.29%

2、基金份额净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图(2006年11月15日（基金合同生效日）至2007年12月31日)

3、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2006年11月15日（基金合同生效日）至2007年12月31日)

（三）收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数（元）	收益分配总金额（元）
2007年度	1.000	557,589,347.16
2006年度	–	–
合计	1.000	557,589,347.16

四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

1、基金管理人及管理基金的情况

融通基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2001]8号文核准设立，注册资本为12500万元人民币。公司股东为：河北证券有限责任公司、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.），新时代证券有限责任公司。

截止报告披露日，公司管理的基金共有八只，一只为封闭式基金：基金通乾，七只为开放式基金：融通新蓝筹基金、融通通利系列基金、融通行业景气基金、融通巨潮100指数基金（LOF）、融通领先成长基金、融通易支付货币市场基金和融通动力先锋基金，其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长基金三只子基金构成，融通领先成长基金由封闭式基金基金通宝转型而来。

2、基金经理简介

陈晓生先生，1972年生，经济学硕士，13年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司，历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司，历任融通新蓝筹基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监，现任公司总经理助理、融通蓝筹成长基金基金经理同时兼任日兴黄河基金融通模拟组合组合经理。

鲁万峰先生，1971年生，经济学硕士，1989年至1993年就读于北方交通大学物资管理工程系，获工学学士学位；2002年至2004年就读于中国社会科学院研究生院，获经济学硕士学位。1995年至1998年就职于中行深圳国际信托咨询有限公司，任项目经理及出市代表，其间曾于深圳证券交易所、深圳有色金属期货联合交易所和海南中商期货交易所任出市代表；1998年至2001年就职于北京华融投资管理有限公司，历任研究员、研究发展部副经理等职务；2001年至2006年就职于中国人保资产管理有限公司，任权益投资部投资经理；2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司，任职基金管理部总监助理。

（二）基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》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，无损害基金持有人利益的行为。

（三）基金经理报告

1、基金投资策略及业绩表现

2007年中国股票市场延续了2006年的辉煌，尽管本年度在一、二及四季度分别出现一次调整，但沪综指仍然录得96.6%的年度涨幅，而沪深300指数更是获得161.56%的年度收益率。行业轮动成为本年度的主基调，有色、煤炭、金融、航空、地产等行业在不同阶段分别表现出色，市场热点呈现百花齐放的局面，而且板块轮动的特征较为明显。上市公司业绩增长超预期、股改带来大小股东利益的一致性以及央企的整体上市等因素成为推动市场上涨的主要动因。

2007年融通动力先锋基金本年度净值增长率为141.05%，自2006年11月15日成立以来累计净值增长率为198.18%。本年度基金组合业绩表现优于沪综指涨幅，逊于沪深300指数的收益率。2007年本基金坚持在配置基础上精选个股的策略，以中、长期持有质优股票作为主要投资风格。基金管理人坚持以长远的眼光选择具有较大成长潜力的投资品种来构建组合，同时坚持中、长期持有策略，以较低的换手率获取良好收益。目基金成立以来便成为组合中的重仓个股的中信证券、南方航空、深发展等品种在2007年度均贡献了较大的超额收益。2007年上半年由于低价题材股表现出色，而蓝筹股及质优成长股表现较差，本组合没有获得满意的回报，下半年蓝筹股和质优成长股表现出色，本组合也表现良好，过去一年我们较好地坚持了基金的投资理念和投资风格。

尽管过去一年本基金的业绩表现差强人意，但我们认为还有不少教训值得汲取。2007年上半年的房地产行业以及下半年的钢铁行业的两次判断失误，给组合带来较大的损失，很大程度上拖累了组合全年的业绩表现。回顾过去一年的运作，我们认为本基金的投资策略和投资风格是合适的，值得长期坚持，当然，我们也认识到必须提高对投资环境变化的敏感度，适当调强组合调整的灵活性，提高组合的适应能力。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从长期趋势来看，始于2005年98点的这轮牛市跟以往的牛市有着本质区别。牛市有两种情况，一种是在加息背景下靠资金推动的牛市，这种牛市中上市公司的基本面与其股价的相关度并不高，比如中国1996-2001年的牛市，以及美国1982年一直到2000年的牛市。另外一种牛市是在加息背景下由基本面推动的牛市，我们目前面临的牛市就是这种性质。从这个意义上讲，只要上市公司盈利能力持续增强，那么从长期趋势来看，牛市的格局就不会改变。

尽管我们对于中国股票市场的长期趋势始终保持乐观的判断，但我们认为2008年市场的不确定性将加大，投资者的年度投资收益率将大幅下降。管理人认为，2008年投资者必须逐步调整产业资本真正参与股票市场定价的投资环境的改变。在全流通的背景下，产业资本将真正参与市场定价：股价高了可以减持或高价融资，股价低了可以回购或增持。当市场从封闭体走向开放体时我们不得不学会适应，这是中国股票市场成长过程中必须经历的阶段。

对于2008年，从基本面看，我们认为在税改等因素的推动下大部分行业和公司仍然可以获得不错的业绩增长，但我们也关注到，随着转变经济增长方式的深入，产业结构调整势在必行，不同行业的上市公司的盈利增长能力将呈现出较大的差异性。与此同时，2008年在决定股价的另外一个因素上我们是比较担忧的，那就是流动性与股票供给之间造成的供求失衡。我们认为A股市场2008年最大的压力来自于供求之间可能出现的失衡，也就是可能出现供给大于需求的局面。一方面，IPO、再融资以及大小非的解禁和加大国企的流通量等等一系列行为会给市场带来比较大的供给；而另一方面，由于货币政策从紧和投资者赚钱效应的减弱，将会导致资金对股票的需求有减弱的迹象。从以往经验来看，2008年股票市场的供给可能在某些阶段中会超过资金需求，这样也就会造成市场的波动加大。所以我们认为，2008年投资者可能要大大降低对投资收益率的预期。

另一方面，国际市场也存在较大的不确定性。次贷问题造成了国际市场比较大的波动，对中国市场的影响主要体现在两个方面：一方面是国际市场大幅震荡，影响香港市场，同时也大大增加了A股的估值压力。另一方面，次贷问题的影响程度超过了大家的预期，美国进入经济衰退的预期在增强。如果美国经济真的进入衰退的话，那么国内经济的调整压力也会加大。

2008年的投资我们比较关注主题性的投资机会，我们重点关注以下几大主题：一是受益于全球通胀大背景下的资产。二是受益于高油价的资产，如新能源、煤化工等子行业。三是受国家鼓励的、与自主创新及节能减排相关的行业及企业，此外，军工、三通、医改等投资主题也是我们关注的投资机会。

当然，如果我们不仅仅局限于2008年，假若把眼光放得更长远来看，我们认为可以努力从三个方面去挖掘长期回报率比较高的投资品种：一是挖掘在中国具有产业优势并且能产生国际性龙头公司、取得行业定价权的产业。二是挖掘具有中国文化色彩的产业，二十一世纪应该是中国的世纪，任何一个国家在经济崛起的同时都伴随着文化的输出。东川那些带有浓烈中国文化底蕴的产业，未来应该有很大的产业发展空间。第三个方面是服务业，有两个关注的重点：一是在中国存在着巨大需求的服务产业；另外一个重点就是新型服务业，特别是新型工业服务业，也就是为工业企业提供服务的服务业。

基于对2008年市场不确定性加大，市场供求失衡的判断，2008年动力先锋基金将贯彻“先守后攻”的投资策略，努力在保存实力的基础上争取获得合理的收益。

2008年我们仍将坚持在配置基础上精选个股的投资策略，同时也会坚持中、长期持有质优成长股的投资风格，但针对2008年中国股票市场真正从封闭系统走向开放系统，即实业资本真正参与股票市场定价的环境特征，本组合将增强组合调整的灵活性，适当注重“主题轮换”投资策略的应用，以提高组合的环境适应能力。但我们仍然坚信，当市场渡过适应期后，中、长期持有质优成长股的投资风格在未来将可能获得更大的成功。

我们一直坚持一个信念：投资过程中最重要的是时间！很多人都希望自己选到最牛的股票，但经验却告诉我们：投资方法在某些时候比投资眼光更重要。投资能否成功不仅仅依赖于你的判断和选择能力，更重要的是有没有坚持正确的方法。从过去的这两年就可以看出，如果持有一个表现中等的股票一直到2007年底，回报率可能会远远超过大部分在过去二年中不断追逐不同气氛的那些投资者。坚持理性投资，坚持以长远的眼光做投资，用足够长的时间去实现财富的积累，才可能取得长期的丰厚的回报。因此，中、长持有质优成长股的投资风格将是融通动力先锋基金持之以恒的追求。

尊敬的持有人，诚挚感谢您们在过去的一年中给予动力先锋基金管理有限公司的信任和支持！新的一年，基金管理人将不断提升专业水准，信守承诺、执著进取、勤勉工作，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，为持有人奉献更加理想的投资回报。

五、托管人报告

2007年，本托管人在对融通动力先锋股票型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，融通动力先锋股票型证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通动力先锋股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对融通基金管理有限公司在2007年所编制和披露的融通动力先锋股票型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。

六、审计报告

本基金2007年度的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20203号标准无保留意见的审计报告。

七、财务会计报告

（一）会计报表

融通动力先锋股票型证券投资基金

资产负债表

二〇〇七年十二月三十一日

单位：人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日
资产：		
银行存款	1,215,394,017.08	846,176,157.37
结算备付金	757,810.51	20,223,528.22
存出保证金	2,909,676.86	500,000.00
交易性金融资产	9,564,079,070.62	4,961,465,321.37
其中：股票投资	9,564,079,070.62	4,961,465,321.37
债券投资	–	–
资产支持证券投资	–	–
衍生金融资产	7,311,975.00	1,707,075.00
买入返售金融资产	–	–
应收证券清算款	–	–
应收利息	348,666.93	343,895.09
应收股利	–	–
应收申购款	23,909,632.09	58,407,154.16
其他资产	–	–
资产总计	10,814,710,849.09	5,888,823,131.21
负债与持有人权益		
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	50,769,603.79	42,838,255.10
应付赎回款	44,606,338.34	–
应付管理人报酬	12,922,882.14	5,978,505.98
应付托管费	2,153,813.69	996,417.68
应付销售服务费	–	–
应付交易费用	1,642,215.50	4,850,858.51
应交税费	–	–
应付利息	–	–
应付利润	–	–
其他负债	1,344,395.86	500,000.00
负债合计	113,439,249.32	55,164,037.27
所有者权益：		
实收基金	3,862,659,501.20	4,716,776,538.49
未分配利润	6,838,612,098.57	1,116,882,555.45
所有者权益合计	10,701,271,599.77	5,833,659,093.94
负债和所有者权益总计	10,814,710,849.09	5,888,823,131.21
基金份额净值	2.770	1.237

融通动力先锋股票型证券投资基金

利润表

二〇〇七年度

单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度
一、收入	5,048,614,906.74	1,006,685,365.36
1.利息收入	6,903,338.78	1,410,873.40
其中：存款利息收入	6,880,230.97	1,409,408.39
债券利息收入	23,107.81	1,465.01
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“-”填列）	2,706,553,570.79	154,287,950.08
其中：股票投资收益	2,593,841,810.32	152,609,573.48
债券投资收益	6,421,670.41	-387,237.71
资产支持证券投资收益	–	–
衍生工具收益	87,098,212.09	1,687,614.31
股利收益	19,191,877.97	378,000.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	2,323,469,612.51	850,960,663.55
4.其他收入（损失以“-”号填列）	11,688,384.66	25,878.33
二、费用	188,289,393.22	21,640,783.35
1.管理人报酬	108,137,050.67	8,072,726.06
2.托管费	18,022,841.92	1,345,454.38
3.销售服务费	–	–
4.交易费用	61,664,701.23	12,221,422.41
5.利息支出	–	–
其中：卖出回购金融资产支出	–	–
6.其他费用	464,799.40	1,180.50
三、利润总额	4,860,325,513.52	985,044,582.01

融通动力先锋股票型证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

二〇〇七年度

单位：人民币元

项目	2007年度		
	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）	4,716,776,538.49	1,116,882,555.45	5,833,659,093.94
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	–	4,860,325,513.52	4,860,325,513.52
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-854,117,037.29	1,418,993,376.76	564,876,339.47
其中：1.基金申购款	4,537,991,690.17	5,490,295,649.55	10,028,287,339.72
2.基金赎回款	-5,392,108,727.46	-4,071,302,272.79	-9,463,411,000.25
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	–	-557,589,347.16	-557,589,347.16
五、期末所有者权益（基金净值）	3,862,659,501.20	6,838,612,098.57	10,701,271,599.77
	2006年度		
一、期初所有者权益（基金净值）	3,364,280,448.23	–	3,364,280,448.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	–	985,044,582.01	985,044,582.01
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,352,496,090.26	131,837,973.44	1,484,334,063.70
其中：1.基金申购款	1,352,496,090.26	131,837,973.44	1,484,334,063.70
2.基金赎回款	–	–	–
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	–	–	–
五、期末所有者权益（基金净值）	4,716,776,538.49	1,116,882,555.45	5,833,659,093.94

（二）会计报表附注

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

附注1.基金基本情况

融通动力先锋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183号《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集的批复》核准，由融通基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集3,363,270,255.72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(2006)第167号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》于2006年11月15日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为3,364,280,448.23份基金份额，其中认购资金利息折合1,010,192.51份基金份额。本基金的基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《融通动力先锋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。本基金投资组合中股票投资比例为基金总资产的60%-95%，债券为0%-40%，权证的投资比例为基金净资产的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。本基金的业绩比较基准为：新华富时A600指数收益率×80%＋新华雷曼中国全债指数收益率×20%。

附注2.会计报表编制基础

本基金脱以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”)、《融通动力先锋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》、《融通动力先锋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3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11月15日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间以及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11月15日(基金合同生效日)、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年11月15日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间和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9。

附注3.主要会计政策和会计估计

（1）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年度和2006年11月15日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间。

（2）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（3）金融资产和金融负债的分类及拆销

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。除衍生工具所产生的金融负债外，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。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

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。

（4）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：

A. 股票投资

a.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。

b.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。

c.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。

B.债券投资

a.证券交易所市场实行净价交易的国债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。

b. 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。

c. 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。

C.权证投资

a.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。

b 首次发行未上市交易的权证投资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并估值。

D. 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。

（5）证券投资的成本计价方法

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

A. 股票投资

a.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。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。

b.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。

B. 债券投资

a.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。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，买入证券交易所交易的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)。

b.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，按财注3(5)C所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

c.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)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

C. 权证投资

a.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，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。

b.卖出权证于交易日确认权证投资收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

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；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；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。

(6)收入/(损失)的确认和计量

A.股票投资收益/(损失)于交易日按实出股票成交金额与其成本的差额确认。

B.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。

C.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。

D.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。

E.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。

F.存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

G. 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。

(7)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。

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。

(8)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。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。

(9)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或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)。

(10)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份额进行再投资。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为12次，全年分配比例不得低于年度可供分配收益的50%，若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配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。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。

附注4:主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、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[2006]1[03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。

附注5:重大关联方关系及关联交易

（1）关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
融通基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行