广发小盘成长股票型证券投资基金(LOF)

2007年年度报告摘要

基金管理人:广发基金管理有限公司　　基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

重要提示

本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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月25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。

本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。

一、基金简介

(一)基金基本资料

基金名称:广发小盘成长股票型证券投资基金

基金简称:广发小盘

基金代码:162703

基金运作方式:上市契约型开放式

基金合同生效日:2005年2月2日

截止2007年12月31日本基金份额总额:5,895,459,980.59份

基金份额上市的证券交易所:深圳证券交易所

上市日期:2005年4月29日

投资目标:通过投资于具有高成长性的小市值公司股票,以寻求资本的长期增值。

投资策略:

1.资产配置区间:股票资产配置比例为60%-95%,债券资产配置比例为0-15%,现金大于等于5%。

2.决策依据

以《基金法》、基金合同、公司章程等有关法律法规为决策依据,并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。

3.股票投资管理的方法与标准

本基金在投资策略上采取小市值成长导向型,主要投资于基本面良好,具有高成长性的小市值公司股票。

4.债券投资策略

债券投资策略包括:利率预测、收益率曲线模拟、资产配置和债券分析。

业绩比较基准:天相小市值指数。

风险收益特征:较高风险,较高收益。

(二)基金管理人概况

名称:广发基金管理有限公司

注册地址:广东省珠海市风凰北路19号农行商业大厦1208室

办公地址:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

邮政编码:510308

成立时间:2003年8月5日

法定代表人:马庆泉

信息披露负责人:段西军

联系电话:020-89899117

传真:020-89899158

电子信箱:dxj@gtfunds.com.cn

(三)基金托管人概况

名称:上海浦东发展银行股份有限公司

注册地址:上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址:上海市中山东一路12号

邮政编码:200120

法定代表人:吉晓辉

信息披露负责人:周倩芝

联系电话:021-61618888

传真:021-63602540

电子邮箱:zhouqz@spdb.com.cn

(四)本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

此外,投资者还可以通过以下途径查阅本基金年度报告:

查阅地点:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼

本基金管理人网址:http://www.gtfunds.com.cn

二、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

单位:人民币元

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年2月2日--2005年12月31日
1	本期利润	5,372,925,421.72	967,534,943.64	32,156,224.74
2	本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	1,790,979,427.68	822,936,617.14	-36,378,420.35
3	加权平均基金份额本期利润	1.4934	1.1407	0.0309
4	期末可供分配利润	2,009,558,107.94	-1,703,476.34	-23,009,291.37
5	期末可供分配份额利润	0.3409	-0.0010	-0.0305
6	期末基金资产净值	17,851,826,908.58	2,269,056,102.64	790,904,170.11
7	期末基金份额净值	3.0281	1.3101	1.0482
8	加权平均净值利润率	57.54%	71.60%	3.20%
9	本期份额净值增长率	148.19%	132.29%	4.82%
10	份额累计净值增长率	504.31%	143.48%	4.82%

注:本基金基金合同于2005年2月2日生效。

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。

2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"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",原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项),原"加权平均净值收益率"=第2项/(第1项/第8项)。

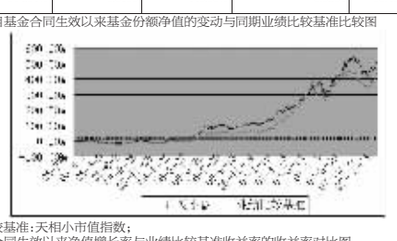
上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

(二)基金净值表现

1. 本基金本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

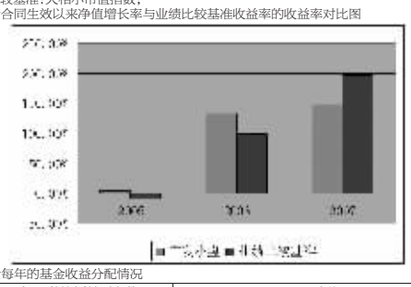
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	-4.65%	0.0180	-2.83%	0.0201	-1.82%	-0.0021
过去6个月	44.64%	0.0199	40.76%	0.0217	3.88%	-0.0018
过去1年	148.19%	0.0221	197.21%	0.0256	-49.02%	-0.0035
自基金合同生效起至今	504.31%	0.0169	440.88%	0.0204	63.43%	-0.0035

2. 本基金自基金合同生效以来基金份额净值的变动与同期业绩比较基准比较图



注:业绩比较基准:天相小市值指数;

3. 自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的收益率对比图



4. 本基金每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2005	0	本基金在2005年度未进行收益分配。
2006	9.60元	本基金2006年度共分红5次,累计每10份分红9.60元
2007	2.00元	本基金2007年度共分红1次,累计每10份分红2元
合计	11.60元	

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况:

截至本报告期末,本基金管理人目前旗下管理七只基金:本基金、广发聚富开放式证券投资基金、广发稳健增长开放式证券投资基金、广发货币市场基金、广发聚丰股票型证券投资基金、广发策略优选混合型证券投资基金和广发大盘成长混合型证券投资基金。

基金经理情况:

陈佳德,男,经济学硕士,14年证券从业经历,1997年至2001年任职于广发证券股份有限公司理财部和基金部,2001年至2003年8月参与筹建广发基金管理有限公司,2003年8月至今任广发基金管理有限公司投资管理部副总经理,2005年2月起任本基金基金经理。

(二)基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其配套法规、《广发小盘成长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,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,无损害基金份额持有人利益的行为,基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

(三)基金运作及市场情况回顾与展望

1. 市场回顾

2007年以来,由于上年度牛市所带来的财富效应,国内资本市场个人投资者的信心强劲,加之全社会资本流动性的过剩,以及宏观经济高增长的良好态势和人民币升值加速的预期等因素,A股市场继续上年的趋势,强劲上扬,上证综合指数从年初的2675.47点上升到12月28日的5261.56点,涨幅达96.66%。从行业及板块来看,本报告期市场中涨幅相对较大的有化工、煤炭、钢铁、有色金属、金融、地产、装备制造以及高增长的中小企业板块。

2. 基金运作回顾与展望

广发小盘基金本报告期内投资管理取得了较好的业绩,基金净值增长率为148.19%。报告期内,我们坚持了一贯的投资思路:第一,买入持有未来一段时期内成长性确定且动态估值相对便宜的中小市值公司;第二,寻找价值被低估的风格资产,谋取阶段性收益。具体到投资方向的取舍上,我们配置的重点主要有化工、煤炭、钢铁、有色金属、中医药及医药流通、金融、地产和装备制造等具有自主创新技术优势的企业股票,并采取了相对均衡配置的策略。从效果来看,结果还比较理想。

虽然今年的业绩比较理想,但回顾这一年来的工作,需反思和总结的有以下两点:第一,在全年的运作中,虽然受到了基金合同的约定限制和规模偏大的影响,但主观上也趋于保守,没有采取积极进攻的态势;第二,对一些行业的变化(如有色、房地产)没有及时处置,使净值受到了一些损失。

对于未来的市场趋势,我们认为,尽管全球的宏观经济在2008年面临诸多的不确定因素,但中国仍将受惠于全球产业的转移,以及本国的工业化和城市化,宏观经济在未来相当长一段时期内仍将以较高的速度增长,中国的企业群里也必将成长出一批伟大的企业。另外,短期来看,经过调整,目前的A股市场估值动态来看尚属合理。2008年的A股市场仍有不少的投资机会。无论面对什么样的市场环境,作为本基金的管理人,我们要坚守的唯有从行业及企业基本面出发,在产业演进、技术创新和商业模式的变迁等几个方面寻找有成长为伟大企业潜质的或未来一段时期成长性确定的企业,依赖于企业本身内在价值的增长为持有人谋求长久稳定的回报。

四、托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《广发小盘成长股票型证券投资基金基金合同》与《广发小盘成长股票型证券投资基金托管协议》,托管广发小盘成长股票型证券投资基金。

2007年,在对广发小盘成长股票型证券投资基金的托管过程中,上海浦东发展银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定,安全保管了基金的全部资产,对广发小盘成长股票型证券投资基金的投资运作进行了全面的合规审核和监督,我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神,履行了托管人的义务,未发生损害基金份额持有人利益的行为。

2007年,上海浦东发展银行股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议的规定,对广发小盘成长股票型证券投资基金的投资运作进行了监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等进行了认真的复核,未发现基金管理人损害基金份额持有人利益的行为。

经上海浦东发展银行股份有限公司资产托管部复核,由广发基金管理有限公司编制的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、完整。

五、审计报告

本基金2007年度的财务会计报告由深圳鹏城会计师事务所审计,注册会计师出具了深鹏所股审字[2008]066号"无保留意见的审计报告"。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

资产负债表

(2007年12月31日)

金额单位:人民币元

资　产		2007-12-31	2006-12-31
资 产:			
银行存款		1,809,793,412.83	343,221,828.12
结算备付金		7,434,770.91	3,435,391.28
存出保证金		4,622,914.8	2,580,000.00
交易性金融资产	5(1)	15,568,268,421.77	1,877,984,802.02
其中:股票投资		15,559,300,803.77	1,877,984,802.02
债券投资		8,967,618	
资产支持证券投资		-	-
基金投资		-	-
衍生金融资产	5(2)	280,856,890.75	22,640,713.50
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		54,336,834.42	-
应收利息	5(3)	839,441.96	148,226.17
应收股利		-	-
应收申购款		228,275,339.85	52,269,263.20
其他资产		-	-
资产合计:		17,954,428,027.29	2,302,280,224.29
负债和所有者权益			
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		17,729,762.68	9,980,563.40
应付赎回款		53,136,542.53	16,183,724.56
应付管理人报酬		20,677,523.65	2,199,525.38
应付托管费		3,446,253.96	366,587.57
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	5(4)	6,035,924.47	2,862,726.81
应付税费			
应付利息			
应付利润			
其他负债	5(5)	1,575,111.42	1,630,993.93
负债合计		102,601,118.71	33,224,121.65
所有者权益:			
实收基金	5(6)	5,895,459,980.59	1,731,917,591.88
未分配利润		11,956,366,927.99	537138510.76
所有者权益合计		17,851,826,908.58	2,269,056,102.64
负债与持有人权益总计:		17,954,428,027.29	2,302,280,224.29

利润表

(2007年1月1日至2007年12月31日)

金额单位:人民币元

项目		2007年度	2006年度
一、收入		5,609,571,517.89	1,009,664,523.30
1. 利息收入		19,699,567.37	2,299,489.19
其中:存款利息收入		19,685,122.85	2,135,438.48
债券利息收入		14,444.52	164,050.71
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		0.00	0.00
2. 投资收益(损失以"-"填列)		1,993,178,340.38	858,766,647.39
其中:股票投资收益	5(7)	1,901,861,431.85	836,905,848.49
债券投资收益	5(8)	9,974,418.24	-109,493.61
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
基金投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	5(9)	36,171,869.81	3,547,906.64
股利收益		45,170,620.48	18,422,385.87
3. 公允价值变动损益(损失以"-"填列)	5(10)	3,581,945,994.04	144,598,326.50
4. 其他收入(损失以"-"填列)	5(11)	14,747,616.10	4,000,060.22
二、费用		236,646,096.17	42,129,579.66
1. 管理人报酬		138,844,471.50	20,107,527.59
2. 托管费		23,140,745.28	3,351,254.65
3. 销售服务费		0.00	0.00
4. 交易费用	5(12)	74,240,086.10	18,208,401.39
5. 利息支出		0.00	46,110.53
其中:卖出回购金融资产支出		0.00	46,110.53
6. 其他费用	5(13)	420,793.29	416,285.50
三、利润总额		5,372,925,421.72	967,534,943.64

基金净值变动表

(2007年1月1日至2007年12月31日期间)

金额单位:人民币元

项　目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)	1,731,917,591.88	537,138,510.76	2,269,056,102.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	5,372,925,421.72	5,372,925,421.72
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	4,163,542,388.71	7,090,364,873.46	11,253,907,262.17
其中:1.基金申购款	9,044,896,995.89	14,007,101,493.44	23,051,998,489.33
2.基金赎回款	-4,881,354,607.18	-6,916,736,619.98	-11,798,091,227.16
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		-1,044,061,877.95	-1,044,061,877.95
五、期末所有者权益(基金净值)	5,895,459,980.59	11,956,366,927.99	17,851,826,908.58
项　目	2006年度		
	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)	754,511,990.09	36,392,180.02	790,904,170.11
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	967,534,943.64	967,534,943.64
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	977,405,601.79	266,614,925.92	1,244,020,527.71
其中:1.基金申购款	3,064,091,059.55	1,379,977,932.78	4,444,068,992.33
2.基金赎回款	-2,086,685,457.76	-1,113,363,006.86	-3,200,048,464.62
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	-	-733,403,538.82	-733,403,538.82
五、期末所有者权益(基金净值)	1,731,917,591.88	537,138,510.76	2,269,056,102.64

(二)会计报表附注

1. 主要会计政策和会计估计

(1)会计报表编制基础

本基金财务报表的编制以持续经营假设为基础,根据实际发生的交易和事项,2006年度及2007年1月1日至2007年6月30日遵循原企业会计准则、《金融企业会计制度》、财政部颁布的财会[2001]53号《证券投资基金会计核算办法》以及中国证券监督管理委员会颁布的相关规定进行确认和计量,同时,根据中国证券监督管理委员会《关于2007年证券投资基金年度报告编制及披露相关问题的通知》的规定,按照财政部2006年2月15日颁发的《企业会计准则第38号--首次执行企业会计准则》第五条至第十九条的规定,对2006年度的比较财务报表和2007年1月1日至2007年6月30日的财务报表进行了追溯调整。自2007年7月1日起,本基金按照企业会计准则、中国证券业协会颁布的中证协发[2007]56号《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》和《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》进行确认和计量,基于下述重要会计政策和会计估计进行财务报表编制。

(2)会计年度

以1月1日起至12月31日止为一个会计年度。

(3)记账本位币

以人民币为记账本位币。

(4)记帐基础和计价原则

以权责发生制为基础,以持续经营为前提进行会计确认、计量和报告,分期结算账目和编制财务报告。除金融工具使用公允价值计量模式,其余均采用历史成本计量模式。

(5)基金资产的估值方法

A.证券交易所上市的有价证券的估值

a 交易所上市的有价证券(包括股票、权证等),以其估值日在证券交易所挂牌的市价(收盘价)估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的市价(收盘价)估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格。

b 交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

c 交易所上市未实行净价交易的债券按估值日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进行估值;估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日债券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进行估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可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,确定公允价格;

d 交易所上市不存在活跃市场的有价证券,采用估值技术确定公允价值。交易所上市的资产支持证券,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

B.处于未上市期间的有价证券应区分如下情况处理:

a 送股、转增股、配股和公开增发的新股,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价(收盘价)估值;该日无交易的,以最近一日的市价(收盘价)估值;

b 首次公开发行未上市的股票、债券和权证,采用估值技术确定公允价值,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 首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按交易所上市的同一股票的市价(收盘价)估值;非公开发行有明确锁定期的股票,按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

C.因持有股票而享有的配股权,从配股除权日起到配股确认日止,如果收盘价高于配股价,按收盘价高于配股价的差额估值。收盘价等于或低于配股价,则估值为零。

D.全国银行间债券市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种,采用估值技术确定公允价值。

E.同一债券同时在两个或两个以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值。

F.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的,基金管理人可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。

G.相关法律法规以及监管部门有强制规定的,从其规定。如有新增事项,按国家最新规定估值。

(6)证券投资的成本计价方法

按加权移动平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时,先计算成本后计算买卖证券价差。

买入股票于成交日确认为股票投资。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。

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交易日确认为债券投资。2007年7月1日之前,债券投资成本按交易日应支付的全部价款确认,其中取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额,所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,不构成债券投资成本。自2007年7月1日起,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,其中所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,不构成债券的公允价值。

权证投资成本2007年7月1日之前按成交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,权证投资成本按成交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确认日,按中国证券业协会公布的权证当天价格确认为权证成本,并相应调整债券投资成本。

认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证确认日单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

(7)金融资产和金融负债

A. 金融资产和金融负债的分类

金融资产在初始确认时分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和应收款项两类。

金融负债在初始确认时分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。

a 交易性金融资产或金融负债:为了近期内出售而持有的金融资产或近期内回购而承担的金融负债;

b 应收款项:在经营活动中形成的在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的应收取的款项。

B. 金融工具的确认和后续计量

2007年7月1日之前应收款项按应收取的金额入账,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,相关金融资产及金融负债按下述原则进行确认和后续计量。

金融资产及金融负债初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债,相关交易费用直接计入当期损益。

本基金按照公允价值对金融资产进行后续计量,且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用。但下列情况除外:

a 应收款项,采用实际利率法按摊余成本进行计量;

b 在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资,以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产,按照成本计量。

本基金采用实际利率法按摊余成本对金融负债进行后续计量。但下列情况除外:

a 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按照公允价值计量;

b 与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债,按照成本计量。

C. 金融工具公允价值的确定

金融工具公允价值如"附注2(5)基金资产的估值方法"所述确定。

D. 金融资产转移的确认和计量

金融资产的转移,指将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,则终止确认该金融资产;本基金保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,则不终止确认该金融资产。

本基金对于金融资产转移满足终止确认条件的,按照因转移而收到的对价与所转移金融资产的账面价值之间的差额计入当期损益。本基金对于金融资产转移不满足终止确认条件的,继续确认所转移金融资产,并将收到的对价确认为一项金融负债。

E.金融资产减值

资产负债表日,对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产(含单项金融资产或一组金融资产)的账面价值进行检查,有客观证据表明该金融资产发生减值的,确认减值损失,计提减值准备。

表明金融资产发生减值的客观证据,是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响,且能够对该影响进行可靠计量的事项。金融资产发生减值的客观证据,包括下列各项:

a 发行方或债务人发生严重财务困难;

b 债务人违反了合同条款,如偿付利息或本金发生违约或逾期等;

c 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;

d 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;

e 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;

f 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化,或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等;

g 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;

h 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;

i 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

(8)收入的确认和计量

存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

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应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

股票投资收益于卖出股票成交日确认,按卖出股票成交总额与其成本的差额入账;

证券交易所交易的债券投资收益于卖出交易日确认;银行间同业市场交易的债券投资收益于交易日确认。债券投资收益按应收取全部价款与其成本和应收利息的差额确认;

衍生工具收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交总额与其成本的差额入账;

股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额入账;

公允价值变动损益于估值日确认,并按金融资产当日与前一日公允价值的差额入账;

其他收入于实际收到时确认收入。

(9)费用的确认和计量

基金管理费按照前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提;

基金托管费按照前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提;

交易费用按实际支出金额确认。

卖出回购金融资产支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

(10)基金的收益分配政策

在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配比例为基金净收益的100%,本基金每年收益分配次数最少一次,最多为六次,若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;

本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资人可选择现金红利或将现金红利按权益登记日除权后的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;

基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;

基金当年收益应先弥补上一年度亏损后,才可进行当年收益分配;

基金收益分配后基金份额净值不能低于面值;

每一基金份额享有同等分配权;

法律法规或监管机关另有规定的,从其规定。

(11)基金申购、赎回的确认

在收到基金投资人申购或赎回申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。损益平准金为申购、赎回款中所含的按基金未分配利润占基金净值比例计算的一部分金额,于计算基金申购、赎回确认日列示,并于期末全额转入未分配收益。

(12)实收基金

每份基金份额发售面值为1.00元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购、赎回引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日列示。

(13)损益平准金

损益平准金为申购、赎回款中所含的按基金未分配利润占基金净值比例计算的一部分金额,于计算基金申购、赎回确认日列示,并于期末全额转入未分配收益。

(14)预提费用的摊销方法和摊销期限。

本基金的预提费用包括审计费用和信息披露费用。预提费用按直线法每日预提。

(15)现金对价的会计处理

本基金报告期内收取的现金对价,于权益确认日冲减股票投资成本。

2. 会计政策变更

根据中国证券监督委员会管理委员会颁布的证监会计字[2006]23号文,本基金于2007年7月1日起开始执行企业会计准则以及38项具体准则的新企业会计准则体系。

本基金编制2006年度及2007年1月1日至6月30日比较财务报表时,在确认原企业会计准则和金融企业会计制度编制的2006年度及2007年1月1日至6月30日财务报表的基础上,按照新企业会计准则体系进行了重新表述,对上述期间的财务报表项目进行了重分类调整,这些财务报表项目的重分类调整不影响当期损益及留存收益,同时分析《企业会计准则第38号--首次执行企业会计准则》第五条至第十九条对相关期间利润表和资产负债表的影响,进行追溯调整。

本基金重大追溯调整事项:将所持有的股票投资、债券投资、权证投资和资产支持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,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。上述追溯调整事项影响增加2006年度和2007年1月1日至6月30日净利润分别为144,598,326.50元,1,355,549,478.65元,对2007年初和2007年6月30日所有者权益无影响,详见附注11。除上述追溯调整事项外,《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》规定的其他追溯调整事项对本基金2006年度比较财务报表没有影响。

3. 重大会计差错说明

本基金本报告期无重大会计差错.

4. 关联方关系及交易

(1)关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
广发基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、注册登记与过户机构、直销机构
上海浦东发展银行股份有限公司	基金托管人、代销机构
广发证券股份有限公司	基金管理人股东、代销机构
广发华福证券有限责任公司	基金管理人股东的子公司
广发期货经纪有限公司	基金管理人股东的子公司
广州科技风险投资有限公司	基金管理人股东
香江投资有限公司	基金管理人股东
烽火通信科技股份有限公司	基金管理人股东
广东康美药业股份有限公司	基金管理人股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的交易

A.2007年度本基金通过关联方席位的股票、债券和权证成交量:

关联方	交易量			占总交易量比例			佣金	占总佣金比例
	股票	债券	权证	股票	债券	权证		
广发证券股份有限公司	7,311,180,240.47	25,118,788	98,337,457.62	33.21%	100%	52.96%	5,812,145.72	32.81%

B.2006年度本基金通过关联方席位的股票、债券和权证成交量:

关联方	交易量			占总交易量比例			佣金	占总佣金比例
	股票	债券	权证	股票	债券	权证		
广发证券股份有限公司	2,243,081,971.77	39,123,790.60	12,510,590.90	25.14%	50.03%	51.22%	1,813,263.88	25.13%

股票交易佣金的计提标准:支付佣金=股票成交金额*佣金比例-证管费-经手费-结算风险金(含债券交易)。

上述佣金按市场佣金率计算,佣金比率是公允的。

根据《证券研究服务协议》,本基金管理人从关联方获得证券研究综合服务。

(3)关联方报酬

A.基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.5%÷365

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月首三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币138,844,471.50元,其中已支付基金管理人人民币118,166,947.85元,尚余人民币20,677,523.65元未支付。本基金于2006年度应支付基金管理人管理费共计人民币20,107,527.59元,已全部支付。

B.基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷365

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。本基金于本期计提托管费为23,140,745.28,其中已支付基金托管人人民币19,694,491.32元,尚余人民币3,446,253.96元未支付。本基金2006年度计提托管费为3,351,254.65元,已全部支付。

(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上海浦东发展银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为1,809,793,412.83元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入18,152,376.82元。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为343,221,828.12元。2006年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入2,064,349.75元。

(5)与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

2007年度,本基金未与基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司通过银行间同业市场进行债券交易。

2006年度,本基金未与基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司通过银行间同业市场进行债券交易。

(6)关联方持有的基金份额

2007年12月31日,本基金关联方未持有本基金份额。

2006年12月31日,本基金关联方未持有本基金份额。

5. 流通转让受到限制的基金资产

(1)因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

截至2007年12月31日,因认购新发或增发证券而流通转让受到限制的基金资产:

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	期末成本总额	期末估值总额
600535	天士力	2007-1-24	2008-1-24	非公开发行流通受限	8.99	21.16	2,560,000	23,024,000	54,169,600
600087	南京水运	2007-12-20	2008-12-20	非公开发行流通受限	16.80	17.00	5,000,000	84,000,000	85,000,000
合计								107,024,000	139,169,600

(2)期末持有的暂时停牌股票

截至2007年12月31日持有的暂时停牌股票如下:

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600893	S吉生化	2007-5-29	股改	15.30			4,700,000	35,339,618.99	71,910,000
000908	S天一科	2007-8-24	股改	31.47			1,851,059	28,181,225.53	58,252,826.73
合计								63,520,844.52