信诚四季红混合型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:信诚基金管理有限公司　　基金托管人:中国农业银行

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2008年3月27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。

本报告的财务资料已经审计,毕马威华振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。

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:信诚四季红混合型证券投资基金

基金简称:信诚四季红

交易代码:550001

深交所行情代码:165501

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年4月29日

报告期末基金份额总额:5,414,056,550.58份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标:在有效配置资产的基础上,精选投资标的,追求在稳定分红的基础上,实现基金资产的长期稳定增长。

基金投资策略:本基金在充分借鉴英国保诚集团的资产配置理念和方法的基础上,建立了适合国内市场的资产配置体系。本基金的资产配置主要分为战略性资产配置(SAA)和战术性资产配置(TAA)。战略性资产配置(SAA)即决定投资组合中股票、债券和现金各自的长期均衡比重,按照本基金的风险偏好以及对资本市场各大类资产在长期均衡状态下的期望回报率假定而作出。战术性资产配置(TAA)是本基金资产配置的核心,是指依据特定市场情况,对在一定时段持有某类资产的预期回报作出预测,并围绕基金资产的战略性资产配置基准,进行相应的短中期资产配置的过程。

业绩比较基准:62.5%×新华富时全A指数收益率+32.5%×中信国债指数收益率+5%×金融同业存款利率。

风险收益特征:作为一只混合型基金,本基金的资产配置中线(股票62.5%,债券32.5%)确立了本基金在平衡型基金中的中等风险定位,因此本基金在证券投资基金中属于中等风险。同时,通过严谨的研究和稳健的操作,本基金力争在严格控制风险的前提下谋求基金资产的中长期稳定增值。

(三)基金管理人

基金管理人:信诚基金管理有限公司

信息披露负责人:唐世春

联系电话:021-68649788

传　真:021-58826756

电子信箱:shichun.tang@citicpru.com.cn

(四)基金托管人

基金托管人:中国农业银行

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

传　真:010-68424181

电子信箱:lifangfei@abchina.com

(五)信息披露渠道

基金管理人网址:www.citicprufunds.com.cn

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公场所和营业场所。

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

主要财务指标	2007年	2006.4.29-2006.12.31
本期利润	1,952,895,141.65(元)	621,031,328.82(元)
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,872,245,791.36(元)	374,071,425.92(元)
加权平均份额本期利润	0.6725(元)	0.2462(元)
期末可供分配利润	374,610,755.74(元)	253,080,686.22(元)
期末可供分配份额利润	0.0692(元)	0.2021(元)
期末基金资产净值	6,378,515,515.18(元)	1,645,491,742.23(元)
期末基金份额净值	1.1781(元)	1.3142(元)
加权平均净值利润率	55.44%	23.54%
本期份额净值增长率	116.65%	34.31%
份额累计净值增长率	190.98%	34.31%

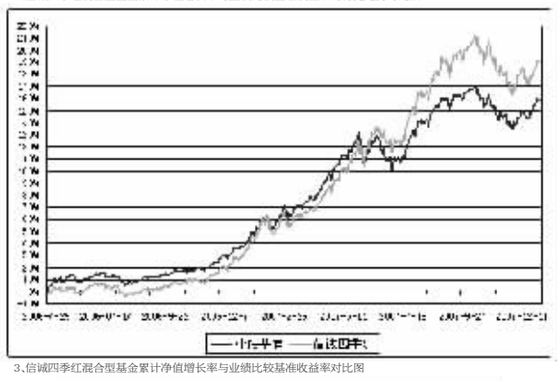
注:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

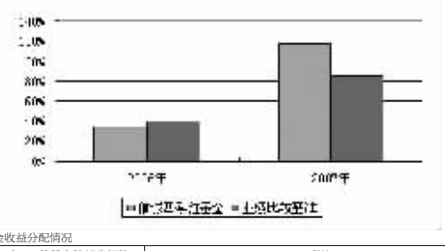
1、信诚四季红混合型基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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
过去三个月	-3.16%	1.48%	-2.32%	1.19%	-0.84%	0.29%
过去六个月	30.38%	1.58%	24.07%	1.27%	6.31%	0.31%
过去一年	116.65%	1.72%	84.87%	1.44%	31.78%	0.28%
自基金合同生效日起至今	190.98%	1.49%	159.11%	1.27%	31.87%	0.22%

2、信诚四季红混合型基金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



3、信诚四季红混合型基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率对比图



(三)基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006	0.23元	本基金本期分红一次。
2007	10.70元	本基金本期分红四次。
合计	10.93元	截至2007年12月31日,基金累计分红1,967,630,213.42元。

三、基金管理人报告

(一)基金管理人情况

本基金管理人信诚基金管理有限公司经中国证监会批准,于2005年9月30日正式成立,注册资本1亿元,注册地为上海。公司股东为中信信托有限责任公司、英国保诚集团股份有限公司和中新苏州工业园区创业投资有限公司,各股东出资比例分别为49%、49%、2%。本基金是管理人旗下第一只基金,本管理人还管理着信诚精萃成长股票型证券投资基金。

(二)基金经理情况

本基金实行双基金经理制,由岳爱民先生和管华雨先生共同管理。

岳爱民先生,CFA,经济学硕士,MBA。历任美国大联资产管理(伦敦)公司研究员/基金经理、(新加坡)发展证券(香港)公司副总裁、中国国际金融(香港)公司副总经理。现任信诚基金管理公司副总经理、首席投资官。

管华雨先生,国际金融硕士,证券投资从业经验6年。先后任职于申银万国证券公司证券投资总部、信诚基金管理有限公司投资部,期间主要从事证券分析、研究和投资策划等工作。现就职于信诚基金管理有限公司投资部。

(三)报告期内基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在报告期内,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2007年前三季度,整体市场呈现了慢涨急跌这一典型的牛市走势;三季度后市场震荡幅度明显加大,伴随着大小市值股票表现的显著轮换和分化。但是从全年看,各个行业和不同风格板块的股票都取得了不俗的涨幅。

在报告期内,本基金秉承价值投资理念,在经济高速增长和人民币升值的主线下,投资组合主要集中于金融地产、装备制造、消费医药、资源有色等行业。在宏观经济和宏观政策的变化、行业轮动显著的市场状况下,本基金加大了操作的灵活性,在不同时期根据基本面和估值水平的变化调整了各个行业配置的比例。

截止本报告期末,本基金份额净值为1.1781元,本报告期份额净值增长率为116.65%,同期业绩比较基准增长率为84.87%,基金超越业绩比较基准31.78个百分点。

(五)2008年宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望

2008年基金面临的投资环境较为复杂。一方面,中国经济依然保持较快增长,是全球经济增长的重要拉动力量,人民币升值可能进一步加快,股市的财富效应也进一步强化了居民重新配置金融资产的意识。但是,美国次贷危机的深化和扩散、大宗商品价格飙升、人工和环保成本提高对企业盈利的挤压和带来的通胀压力都需要各方面的智慧和努力来化解;而经济增长方式的实质性变化要求我们对于各个行业的增长前景和估值方法进行重新的梳理和审视。从证券市场看,2008年融资需求和解禁压力逐渐增大,资金供求难以重现去年的极其宽裕的状态。综合看来,我们认为今年证券市场的震荡幅度将明显大于2007年,结构性投资机会可能出现较大差异,操作上机遇和挑战并存,难度有所增加。

从配置方向看,我们依然看好和宏观经济增长以及人民币升值高度相关的地产、金融、消费、装备、医药等行业的长期投资机会;经济增长方式的实质性转变也为新能源、新兴服务、环保等产业带来了可能的爆发式增长机会。由于节能减排带来的行业集中度提升效果已经逐渐显现,一些周期性行业的龙头公司可能显著受益,从而呈现出不同于以往的盈利增长表现,使得相关行业和上市公司的估值得到提升。在通货膨胀背景下,拥有稀缺资源和定价能力的行业和公司可能成为长期的热点,值得关注。另外,央企和地方国企的整合和其它企业的资产注入为上市公司提供了额外的外延增长空间。最后,2008年的奥运会、3G、台海局势等都可能成为刺激主题投资板块走强的重要因素,我们将密切关注其带来的投资机会。

总之,2008年可能是复杂动荡的变化之年。我们将恪守价值投资理念,保持开放的心态和敏锐的感觉,以具有前瞻性的深入、系统的研究为依据,以确定的成长性和合理的估值作为主要标准构建和调整投资组合。面对震荡加大的市场,我们将提高组合的灵活性,做好动态调整,尽力为持有人获得更多的回报。

2008年基金面临的投资环境较为复杂。一方面,中国经济依然保持较快增长,是全球经济增长的重要拉动力量,人民币升值可能进一步加快,股市的财富效应也进一步强化了居民重新配置金融资产的意识。但是,美国次贷危机的深化和扩散、大宗商品价格飙升、人工和环保成本提高对企业盈利的挤压和带来的通胀压力都需要各方面的智慧和努力来化解;而经济增长方式的实质性变化要求我们对于各个行业的增长前景和估值方法进行重新的梳理和审视。从证券市场看,2008年融资需求和解禁压力逐渐增大,资金供求难以重现去年的极其宽裕的状态。综合看来,我们认为今年证券市场的震荡幅度将明显大于2007年,结构性投资机会可能出现较大差异,操作上机遇和挑战并存,难度有所增加。

从配置方向看,我们依然看好和宏观经济增长以及人民币升值高度相关的地产、金融、消费、装备、医药等行业的长期投资机会;经济增长方式的实质性转变也为新能源、新兴服务、环保等产业带来了可能的爆发式增长机会。由于节能减排带来的行业集中度提升效果已经逐渐显现,一些周期性行业的龙头公司可能显著受益,从而呈现出不同于以往的盈利增长表现,使得相关行业和上市公司的估值得到提升。在通货膨胀背景下,拥有稀缺资源和定价能力的行业和公司可能成为长期的热点,值得关注。另外,央企和地方国企的整合和其它企业的资产注入为上市公司提供了额外的外延增长空间。最后,2008年的奥运会、3G、台海局势等都可能成为刺激主题投资板块走强的重要因素,我们将密切关注其带来的投资机会。

总之,2008年可能是复杂动荡的变化之年。我们将恪守价值投资理念,保持开放的心态和敏锐的感觉,以具有前瞻性的深入、系统的研究为依据,以确定的成长性和合理的估值作为主要标准构建和调整投资组合。面对震荡加大的市场,我们将提高组合的灵活性,做好动态调整,尽力为持有人获得更多的回报。

四、基金托管人报告

在托管信诚四季红混合型证券投资基金的过程中,本基金托管人—中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》、《信诚四季红混合型证券投资基金托管协议》的约定,对信诚四季红混合型证券投资基金管理人—信诚基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,信诚基金管理有限公司在信诚四季红混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本托管人认为,信诚基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的信诚四季红混合型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

五、审计报告

根据毕马威华振会计师事务所KPMG-B(2008)AR No.0282审计报告,注册会计师王国蓉、许卓炎出具了无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)年度会计报表

信诚四季红混合型证券投资基金资产负债表

2007年12月31日

(金额单位:人民币元)

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资　产:		
银行存款	361,121,116.74	339,686,002.52
结算备付金	1,517,084,021.16	8,558,686.66
存出保证金	1,250,000.00	1,000,000.00
交易性金融资产	4,481,004,016.47	1,275,115,037.57
其中:股票投资	4,352,164,884.47	1,118,096,133.57
债券投资	128,839,132.00	157,018,904.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
衍生金融资产	5,584,652.70	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	58,087,929.13	44,335,976.48
应收利息	1,852,714.49	1,033,881.90
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	7,516,664.94	136,800.00
其他资产	0.00	121,061.99
资产总计	6,433,501,115.63	1,669,987,447.12
负债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	22,888,532.82	0.00
应付赎回款	11,112,775.19	16,837,250.71
应付管理人报酬	7,714,388.74	2,169,920.69
应付托管费	1,285,731.46	361,653.43
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	9,938,910.46	3,545,302.19
应交税费	207,196.00	207,196.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	1,838,065.78	1,374,381.87
负债合计	54,985,600.45	24,495,704.89
所有者权益:		
实收基金	5,414,056,550.58	1,252,071,269.80
未分配利润	964,458,964.60	393,420,472.43
所有者权益合计	6,378,515,515.18	1,645,491,742.23
负债和所有者权益总计	6,433,501,115.63	1,669,987,447.12
基金份额总额(份)	5,414,056,550.58	1,252,071,269.80
基金份额净值	1.1781	1.3142

信诚四季红混合型证券投资基金利润表

(金额单位:人民币元)

项目	2007年度	自2006年4月29日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
一、收入	2,121,051,791.61	679,088,096.03
1.利息收入(合计)	9,358,972.89	10,104,339.89
其中:存款利息收入	6,416,643.31	5,254,977.63
债券利息收入	2,942,329.58	4,088,927.90
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	760,434.36
2.投资收益(合计)	2,026,730,193.12	419,099,556.33
其中:股票投资收益	1,966,790,899.08	369,241,341.63
债券投资收益	47,363,551.41	3,014,098.80
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	2,217,110.92	23,426,174.81
股利收益	10,358,631.71	23,417,941.09
3.公允价值变动收益	80,649,350.29	246,959,902.90
4.其他收入	4,313,275.31	2,924,296.91
二、费用	168,156,649.96	58,056,767.21
1.管理人报酬	52,017,399.54	26,783,265.68
2.托管费	8,669,566.49	4,463,877.57
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	106,986,517.82	26,245,198.57
5.利息支出	1,056.04	199,671.55
其中:卖出回购金融资产支出	1,056.04	199,671.55
6.财务费用	0.00	0.00
7.其他费用	482,110.07	364,753.84
三、利润总额	1,952,895,141.65	621,031,328.82

信诚四季红混合型证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

(金额单位: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)	1,252,071,269.80	393,420,472.43	1,645,491,742.23
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	0.00	1,952,895,141.65	1,952,895,141.65
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	4,161,985,280.78	531,115,579.66	4,693,100,860.44
其中:基金申购款	7,090,646,676.15	1,198,072,665.55	8,288,719,341.70
基金赎回款	-2,928,661,395.37	-666,957,085.89	-3,595,618,481.26
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-1,912,972,229.14	-1,912,972,229.14
年末所有者权益(基金净值)	5,414,056,550.58	964,458,964.60	6,378,515,515.18

2006年4月29日(基金合同生效日)至2006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)	3,006,323,520.62	0.00	3,006,323,520.62
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	621,031,328.82	621,031,328.82
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,754,252,250.82	-172,952,872.11	-1,927,205,122.93
其中:基金申购款	387,074,491.26	21,573,426.36	408,647,917.62
基金赎回款	-2,141,326,742.08	-194,526,298.47	-2,335,853,040.55
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-54,657,984.28	-54,657,984.28
期末所有者权益(基金净值)	1,252,071,269.80	393,420,472.43	1,645,491,742.23

(二)年度会计报表附注

1. 主要会计政策和主要会计估计

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时按基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为: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。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。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为: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。

(2) 金融资产和金融负债的确认

(a) 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。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。

(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,于权证实际取得日按附注3(2)(a)(iii)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投资收益/(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。

(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,在实际取得日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。

(b) 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赎出资金金额作为入账金额;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,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赎出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(c) 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赎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,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赎入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(3) 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,主要基金资产的估值方法如下:

(a) 股票投资

交易所上市的股票,以其估值日在证券交易所上市的收盘价估值;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,确定公允价值。

处于未上市期间的股票应区分如下情况处理:

(i) 送股、转增股、配股和公开增发新股等未上市的股票,按估值日在证券交易所上市的同一股票的收盘价估值;该日无交易的,以最近一日的收盘价估值。

(ii) 首次公开发行未上市的股票,于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,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。

(iii) 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收盘价估值。

(iv) 非公开发行有明确锁定期的股票,若在证券交易所上市的同一股票的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上市的同一股票的收盘价估值;若在证券交易所上市的同一股票的收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,其两者之间的差价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确认为估值增值。

(b) 债券投资

(i) 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,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,确定公允价值。

(ii) 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,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,确定公允价值。

首次公开发行未上市的债券,于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,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。

(iii) 首次公开发行未上市的债券,于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,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。

(iv) 全国银行间债券市场交易的债券,于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值。

(c) 权证投资

交易所上市的权证,以其估值日在证券交易所上市的收盘价估值;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,确定公允价值。

首次公开发行未上市的权证,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。

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。

在任何情况下,基金管理人如采用上述方法对基金资产进行估值,均应被认为采用了适当的估值方法。但是,如果基金管理人认为按上述方法对基金资产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,并与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。国家有最新规定的,按其规定进行估值。

于2007年7月1日之前,实际成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目;自2007年7月1日起,实际成本与估值的差异计入"公允价值变动损益"科目。

(4) 收入确认和计量

股票投资收益在卖出股票交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

证券交易所交易的债券投资收益于卖出债券交易日确认;银行间同业市场交易的债券投资收益于2007年7月1日之前实际收到全部价款时确认,2007年7月1日起于卖出债券交易日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认债券投资收益。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除权除息日确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。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,计提利息收入。自2007年7月1日起,如票面利率与实际利率出现重大差异,按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

于2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按融出资金额与约定利率在回购期内以直线法逐日计提,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。

(5) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬根据《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》的规定,按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费根据《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》的规定,按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

本基金的交易费用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

卖出回购金融资产利息支出于2007年7月1日之前,按融入资金金额与约定利率在回购期内以直线法逐日计提,自2007年7月1日起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。

本基金的其他费用如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位,发生时直接计入基金损益;如果影响基金份额净值小数点后第四位的,采用待摊或预提的方法,待摊或预提计入基金损益。

(6) 公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(7) 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。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动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份额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。

(8) 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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。未实现损益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进行确认和计量。

于2007年7月1日之前,未实现损益平准金在持有人权益中"未实现利得/(损失)"科目中核算;已实现损益平准金于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。自2007年7月1日起,未实现损益平准金与已实现损益平准金均在"损益平准金"科目中核算,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(9) 基金的收益分配原则

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益分配方式分两种:现金分配与红利再投资,投资人可选择现金红利或现金红利按红利发放日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,本基金默认的红利分配方法是现金红利。本基金采用季度结算的收益分配机制:分红结算日为每季最后一个工作日,分红前提为分红结算日基金份额净值超过1.00元,且基金产生已实现收益;本基金进行收益分配,至少分配基金份额净值超过1.00部分的25%;但分红金额不得超过已实现收益,且分配后基金份额净值不低于1.00元;基金管理人于每季分红结算日(T日)决定是否分红,若确定分红,经基金托管人核实后,则T+1日为权益登记日并进行除权,T+7日内实现派息;若基金已实现收益不足基金份额净值超过1.00元部分的25%,在满足法律法规的前提下,基金将全部分配已实现收益(每份基金份额的最小分配单位为0.1分)。本基金约定每季度结算收益,但并不保证每季度实现分红。在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益分配每年不超过4次,基金合同生效后的下一个季度开始分红结算;基金年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的50%。基金当期收益先弥补上期亏损后,方可进行当期收益分配。如果基金投资当期出现亏损,则可不进行收益分配。基金收益分配后每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。

2. 主要会计政策变更的说明

本基金的财务报表原按照中华人民共和国财政部(以下简称"财政部")颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")和《信诚四季红混合型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定所编制。自2007年7月1日起,本基金执行财政部于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(2006)")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》。

在编制2007年度财务报表时,2006年4月29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日止期间的相关比较数字已按照《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,追溯调整涉及的主要内容包括:

(1) 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;

(2) 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帐面价值,且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益。

上述会计政策变更对本基金2006年4月29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4月29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日止期间的净损益的影响汇总如下:

	2006年4月29日(基金合同生效日)所有者权益	2006年4月29日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	3,006,323,520.62	374,071,425.92	1,645,491,742.23
金融资产公允价值变动的调整数	0.00	246,959,902.90	0.00
按新会计准则列报的金额	3,006,323,520.62	621,031,328.82	1,645,491,742.23

	2007年年初所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日期间净损益(未经审计)	2007年6月30日所有者权益(未经审计)
按原会计准则列报的金额	1,645,491,742.23	969,130,535.32	2,764,159,028.08
金融资产公允价值变动的调整数	0.00	4,002,877.85	0.00
按新会计准则列报的金额	1,645,491,742.23	973,133,413.17	2,764,159,028.08

根据上述追溯调整,按照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(2006)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(2006)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(2006)包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

本基金除对2006年12月31日的资产负债表项目及2006年4月29日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间利润表的相关项目进行追溯调整外,还按照企业会计准则(2006)和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求对2006年4月29日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的财务报表项目进行了重新列示。

3. 关联方关系及重大关联交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
信诚基金管理有限公司	基金管理人
中国农业银行	基