

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)2007 年年度报告摘要

(上接 200 页)

支付基金管理人招银基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金净资产值 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:

日基金管理人报酬=前一天基金净资产值(15%当年天数)

本基金的基金管理人报酬情况如下:

本年度	可比期间
人民币元	人民币元
应付管理人报酬/年初余额	975,739.16
本年/定期计提数	140,491,281.30
本年/定期支付数	7,148,625.75
应付管理人报酬/末余额	(126,065,668.36)
应付管理人报酬/末余额	15,401,352.10

4、基金管理费

支付基金管理人中信银行的基金管理费按前一日基金净资产值 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:

日基金管理费=前一天基金净资产值(0.25%当年天数)

本基金的基金管理费情况如下:

本年度	可比期间
人民币元	人民币元
应付管理人报酬/年初余额	162,623.20
本年/定期计提数	23,415,213.47
本年/定期支付数	1,191,437.64
应付管理人报酬/末余额	(21,010,944.66)
应付管理人报酬/末余额	2,566,892.01

5、与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

6、关联方保管的银行存款及银行存款利息收入

本基金的银行存款由基金管理人在中信银行保管, 并按照银行间同业存款利率计息。基金管理人于资产负债表日报告的本基金的银行存款及当年度/期间所保管的银行存款产生的利息收入情况如下:

本年度	可比期间
人民币元	人民币元
应付托管费/年初余额	410,491,281.30
本年/定期计提数	7,148,625.75
本年/定期支付数	(126,065,668.36)
应付托管费/末余额	15,401,352.10

7、关联方投资本基金的情况

截止资产负债表日, 无关联方投资本基金的情况。

三、流通受限不能自由转让的基金资产

1、基金已使用基金名义开设的证券账户, 比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与认购新股或增发证券。其中基金作为一般法人或战略投资者认购新股或增发证券, 根据基金与上市公司所签订认购协议的规定, 在新股发行证券上市后的一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新股或增发证券, 从缴款日至证券上市日起 20 个工作日内不能自由转让。

于 2007 年 12 月 31 日, 本基金因认购新股或增发证券而持有的流通受限证券情况如下:

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市价(元)	市值占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	13,961,470	738,221,610.00	5.75%
2	601318	中国平安	5,289,241	661,188,470.10	4.37%
3	600519	贵州茅台	2,071,994	476,265,620.00	3.71%
4	600956	新安股份	6,613,030	443,932,703.90	3.46%
5	000402	金融街	15,145,437	420,615,967.10	3.24%
6	000829	万昌控股	18,883,368	418,655,590.48	3.26%
7	000983	山西煤电	5,755,928	364,069,390.16	2.84%
8	601919	中国远洋	7,932,516	381,401,123.56	2.64%
9	600694	大商股份	6,444,915	315,027,446.20	2.46%
10	000792	盐湖钾肥	3,943,809	307,143,844.92	2.39%

3、于 2007 年 12 月 31 日, 本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券。

九、资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

十、风险管理

本基金为股票型基金, 本基金的操作风格主要以股票投资、债券投资、资产支持证券投资、权证投资等, 与这些金融工具相关的风险, 以及基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1. 风险管理概述

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平, 保证本基金资金安全, 维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标, 本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险, 确定适当的容忍度, 并及时可辨别对各种风险管理, 将风险管理限制在规定的范围内。本基金目前面临的主要风险包括: 市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的主要风险包括: 场地价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的, 监事会、董事会及下属委员会、审计委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

2. 市场风险

2.1 市场价格风险

基金市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而波动的风险, 该风险可能与特定投资品种相关, 也可能与组合投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量, 所有市场价格因因素将直接影响当期损益, 本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上, 通过对建仓时间点和跟踪误差的差的方式, 对基金资产的市场价格风险进行管理。

本基金的投资比例为 75%~95%; 债券及货币投资占基金资产的比例为 5%~25%, 其中, 现金或到期日在一年以内的政府债券不低于 5%。于资产负债表日, 本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

年初数	年末数	年初数	年末数	
公允价值	占比基金	公允价值	占比基金	
人民币十元	人民币十元	人民币十元	人民币十元	
交易性金融资产	净值的百分比	交易性金融资产	净值的百分比	
- 股票投资	11,742,942	91.52	769,094	89.85
- 债券投资	28,969	0.23	-	-
衍生金融资产	-	-	2,998	0.36
货币资金	-	-	-	-
于 2007 年 12 月 31 日, 若本基金业绩比较基准(见附注一)上升 5% 且其他市场变量保持不变, 本基金净资产将增加约人民币 604,170 千万元 2006 年 12 月 31 日人民币 42,241 千万元)反之, 若本基金业绩比较基准下降 5% 且其他市场变量保持不变, 本基金净资产则同等金额之减少。				

2.2 利率风险

利率风险是指敏感性金融工具的公允价值将随现金流量变化而发生波动的风险。本基金的利率敏感性资产主要是债券投资。基于本产品基本面属性, 生息资产占基金资产的比重较小, 因此本基金并不存在较大的利率风险。本基金管理人通常对利率水平的预期、分析收益率曲线及优化利率重新定价组合等方法对利率风险进行管理。

于 2007 年 12 月 31 日, 本基金融资产和金融负债的重定价定价或到期日早者的情况如下:

1 个月以内	1 至 6 个月	6 个月以上	不计息	合计
人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元	人民币千元
银行存款	-	-	-	1,067,617
结算备付金	4,675	-	-	4,675
存出保证金	1,400	-	-	1,400
交易性金融资产	-	-	-	28,969
衍生金融资产	-	-	-	-
货币资金	-	-	-	-
于 2007 年 12 月 31 日, 本基金融资产和金融负债的重定价定价或到期日早者的情况如下:				

3. 于 2007 年 12 月 31 日, 本基金持有的债券中无因回购交易而抵押的债券。

九、资产负债表日后事项

本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

十、风险管理

本基金为股票型基金, 本基金的操作风格主要以股票投资、债券投资、资产支持证券投资、权证投资等, 与这些金融工具相关的风险, 以及基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

1. 风险管理概述

本基金管理人从事风险管理的目标是提升本基金风险调整后收益水平, 保证本基金资金安全, 维护基金份额持有人利益。基于该风险管理目标, 本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险, 确定适当的容忍度, 并及时可辨别对各种风险管理, 将风险管理限制在规定的范围内。本基金目前面临的主要风险包括: 市场风险、信用风险和流动性风险。与本基金相关的主要风险包括: 场地价格风险和利率风险。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的, 监事会、董事会及下属委员会、审计委员会、督察长、风险管理委员会、法律合规部和风险管理部等多层次的风险管理组织架构体系。

2. 市场风险

2.1 市场价格风险

基金市场价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而波动的风险, 该风险可能与特定投资品种相关, 也可能与组合投资品种相关。本基金的金融资产以公允价值计量, 所有市场价格因因素将直接影响当期损益, 本基金在构建资产配置和基金资产投资组合的基础上, 通过对建仓时间点和跟踪误差的差的方式, 对基金资产的市场价格风险进行管理。

于 2007 年 12 月 31 日, 若本基金业绩比较基准(见附注一)上升 5% 且其他市场变量保持不变, 本基金净资产将增加约人民币 604,170 千万元 2006 年 12 月 31 日人民币 42,241 千万元)反之, 若本基金业绩比较基准下降 5% 且其他市场变量保持不变, 本基金净资产则同等金额之减少。

3. 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、应付账款、债券投资、资产支持证券投资及其他。

本基金的银行存款存放于本基金的托管行——中信银行。本基金管理人认为与中信银行相关的信用风险不大。

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, 基本不存在进行银行间同业市场交易前对交易对手进行信用评估, 以控制相对的信用风险。本基金管理人认为与应收票据清算款相关的信用风险不大。

对于与债券投资及投资品种发行人相关的信用风险, 本基金管理人通过对投资品种的信用等级评估来选择适合的投资对象, 并根据单个投资品种的持有比例来管理信用风险。2007 年 12 月 31 日, 本基金债券投资的信用等级评价为 AAA 级, 主要投资品种的信用等级评价为 AA 级, 其他品种的信用等级评价为 A 级。

本基金的流动风险主要指因流动性不足导致的流动性风险。本基金的流动性风险来源于开放式基金每日可赎回基金份额的流动性风险, 以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场价格剧烈波动的情况下通过合理价格实现投资风险。本基金所持大部分金融资产在证券交易所上市, 且余下亦可进入证券交易所上市, 附录注释所披露的变现不能自由转让的金融资产, 本基金未将其与其他重大流动性风险的投资品种结合, 本基金融资所持的其他金融负债以及可赎回基金份额的流动性风险。

针对兑付的支付模式, 本基金管理人将根据合同约定的金额和期限向投资人支付利息, 本基金融资管理人将根据合同约定的金额和期限向投资人支付利息。

本基金投资的流动性风险同时, 本基金融资通过预留一定的现金头寸, 并且在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金, 以缓解流动性风险。

十一、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

十二、财务报表之批准报出

本基金的财务报表于 2008 年 3 月 28 日经基金管理人及托管人批准报出。

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)2007 年年度报告摘要

十一、公允价值信息

本基金的公允价值是确定基金资产的公允价值的方法详见附注四 - 重要会计政策和会计估计。

贷款及应收款项类金融资产及其他金融负债均属于流动性资产/负债, 其公允价值接近账面价值。

十二、财务报表之批准报出