诺安股票证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:诺安基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本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、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。

本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)基金名称:诺安股票证券投资基金

基金简称:诺安股票基金

交易代码:320003

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年12月19日

期末基金份额总额:29,232,318,526.44份

(二)投资目标:以中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期资本投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的、优于业绩基准的中长期投资回报。

投资策略:本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资本市场间的流动,动态调整股票资产的配置比例;在此基础上本基金注重有中国比较优势和有国际化发展基础的优势行业的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司主营业务盈利能力和持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票;在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

业绩比较基准:80%×新华富时A600指数+20%×新华富时中期国债指数

新华富时中国A600指数由新华富时指数公司发布,包含中国深沪两个市场流通市值最大的六百家上市公司,涵盖了几乎所有行业,占市值的77%(2003年7月数据)。A600指数在市场代表性、市场相关度、流动性等方面具备作为基准指数的可行性。同时,新华富时中国国债指数能够比较权威地反映我国债券市场的收益状况。

风险收益特征:本基金属于中高风险的股票型基金,通过合理的资产配置和投资组合的建立,有效地规避风险并相应地获得较高的投资收益。

(三)基金管理人:诺安基金管理有限公司

信息披露负责人:陈勇

联系电话:0755-83026688

传真:0755-83026677

电子信箱:info@lionfund.com.cn

(四)基金托管人: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

电子信箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人互联网网址:www.lionfund.com.cn

基金年度报告置备地点:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司。

三、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

序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年12月19日(基金合同生效日)至2005年12月31日
1	本期利润	11,439,208,789.37	429,989,858.66	737,398.74
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,565,113,898.94	414,344,882.77	-11,792.55
3	加权平均份额本期利润	0.7280	1.1085	0.0019
4	期末可供分配利润	2,524,479,004.34	51,913.74	0.00
5	期末可供分配份额利润	0.0864	0.0001	0.00
6	期末基金资产净值	41,435,309,267.44	404,955,151.78	379,914,815.10
7	期末基金份额净值	1.4174	1.0405	1.0019
8	加权平均净值利润率	56.04%	80.42%	0.19%
9	本期份额净值增长率	145.27%	117.67%	0.18%
10	份额累计净值增长率	434.84%	118.06%	0.18%

提示:上述基金业绩指标不包括基金份额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。

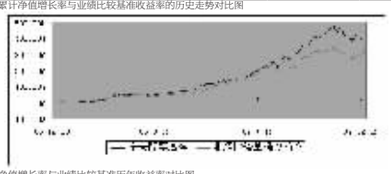
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额"、"加权平均份额本期净收益"改为"加权平均份额本期利润"、原"加权平均份额本期净收益"=本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均份额本期利润),原"加权平均净值收益率"调整为"加权平均净值利润率",原"期末可供分配收益"调整为"期末可供分配利润",原"期末可供分配份额收益"调整为"期末可供分配份额利润"。相关数据已作追溯调整。

(二)基金净值表现

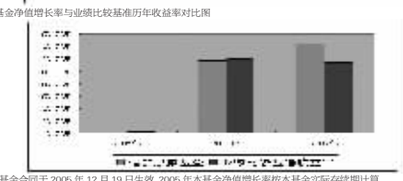
1.诺安股票基金报告期基金份额净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

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月	-2.42%	1.70%	-3.75%	1.54%	1.33%	0.16%
过去6月	43.04%	1.70%	30.46%	1.64%	12.58%	0.06%
过去1年	145.27%	1.82%	113.79%	1.83%	31.48%	-0.01%
自基金合同生效起至今	434.84%	1.58%	316.30%	1.50%	118.54%	0.08%

2.诺安股票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.诺安股票基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



提示:本基金基金合同于2005年12月19日生效,2005年本基金净值增长率按本基金实际存续期计算。

(三)收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数至少保留三位小数)	备注
2007	8.100	本期分红一次
2006	10.735	本期分红四次
2005	0.000	本期未分红
合计	18.835	

四、管理人报告

(一)基金管理人介绍

诺安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2003]132号文批准设立,公司股东为中国对外经济贸易信托投资有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司,公司注册资本为1.5亿元人民币。公司建立了完善的内部风险控制制度、投资管理制度、监察稽核制度、财务管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度、信息技术管理制度、基金会计核算制度、基金销售管理制度、保密制度、紧急应变制度、授权管理制度、资料档案管理制度等公司管理制度体系。目前公司管理五只开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金。

(二)基金经理介绍

杨谷先生,基金经理,经济学硕士,CFA。1998年至2001年任平安证券公司综合研究所研究员;2001年至2003年任西北证券公司资产管理部研究员。2003年10月加入诺安基金管理有限公司,现任公司副总经理、投资总监、诺安股票证券投资基金基金经理。

(三)基金运作合规规守信情况

报告期间,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,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,遵守了《诺安股票证券投资基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金在投资过程中未出现包括投资托管行股票、投资托股东主承销的证券、投资流通受限证券超过公司制度规定等违反法律法规、基金合同约定及公司相关制度的不当投资行为。但报告期内,本基金也发生过从二级市场买入马钢股份因发行分离交易可转债附送的马钢CWB1权证的情况,我公司监察稽核在例行检查中发现这一问题后,立即完成相关基金经理签掉了所有的马钢权证。所幸的是,由于实出价格较高,这一投资产生了一定盈利,未给基金份额持有人带来损失。对此问题,我公司高度重视,一是要成相关部门对所有的权证进行了一次全面排查,对全部因发行可分离转债而附送的权证进行了禁选;二是进一步完善了权证跟踪的制度流程,保证能及时发现新发行的可分离转债附送的权证并进行禁选;三是加强了对权证的入库管理,权证入库前必须审核其是否为因发行可分离转债而附送的权证,如是则进行禁选,禁止进入核心库,没有进入核心库的权证禁止买入。四是加强对相关业务的执行情况的监察稽核工作。这些措施的推出相有效执行,切实保证了公司不再类似行为的发生。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明

2007年,中国A股市场连续第二年大幅上涨,本基金较好地把握了市场机会,2007年相对业绩比较基准取得了31.48%的超额收益。其中,2007年第一季度的有色金属、化工、煤炭行业以及第三季度的保险行业,对本基金今年取得超额收益贡献较多。

2007年6月,本基金进行了大比例分红,为基金份额持有人在4200点左右锁定了一次利润。

(五)基金管理展望

进入2008年,目前已经有20%以上的A股公司公布了2007年年报,业绩总体增长100%,其中投资收益贡献了20%左右的增长,如果最具A股公司盈利利润增长在60-80%之间,即意味着在2007年的涨幅里估值水平上升了45-60%。如果2008年A股公司的整体业绩上升20-30%,而目前的市场点位比2008年年初下降超过20%,则到2008年底,估值水平将与2006年底持平。尽管如此,目前的市场风险仍然比2006年底大、毕竟对于周期性行业来说,业绩每增长一年,就意味着距离景气高点再接近一年,这将是未来2年困扰周期性行业的重要问题。从这个角度,在未来2年本基金可能会试图规避周期性行业。

2008年初,基于全流通的压力及宏观经济政策的紧缩,投资者开始担心未来的市场走势,而市场则比大部分投资者的反应要快得多,在大家开始讨论熊市是否来临的时候,市场已经下跌了超过三分之一。市场一直是经济的先行指标,这意味着,当我们根据看到的经济信号做出反应的时候,可能为时已晚。因此,本基金会根据无风险收益率的高低来决定股票的长期合位,并在相当长的一段时间内保持稳定。

在金融管制的国家,金融业一般可以在相当长的时间里保持高盈利能力,这也是本基金现在持有金融股的原因之一。中长期而言,财富的增长导致理财等金融服务需求的增加,是金融行业长期增长的动力。当然,到那个阶段,金融企业会出现分化,需要有选择地持有某些个股。

(六)基金内部监察报告

报告期内本基金管理人共管理了五只开放式基金——诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金及诺安价值增长股票证券投资基金。为了规范所管理资产规模逐步扩大的情况,在内部监察工作中本着合法合规运作、最大限度保障基金份额持有人利益的宗旨,建立开完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员依照独立、客观、公正的原则,认真履行职责,严格按照监察稽核工作计划、方法和程序开展工作,确保了公司勤勉尽责地管理基金资产。其中公司合法合规运作和内部风险控制的具体情况主要有:

1.报告期内,在公司各部门的积极配合下,监察稽核部对公司各项管理制度进行了全面修订;同时,根据最新颁布的法律法规及公司业务发展的需要,制定了一系列新的规章制度。大力推进了公司的制度化建设步伐,完善了公司的制度体系,满足了法律法规及证监会的监管要求,对公司的业务运作也起到了较好的支持、指导作用,有效地推进了相关业务的发展,防范了相关风险。

2.严格进行投资风险的管理和控制,防范相关风险发生。监察稽核部会同公司投资部门根据法律法规及市场环境的变化,及时向公司投资决策委员会提出建议,对公司投资管理制度进行了多次修订。在此基础上,加强了对投资风险尤其是流动性风险的控制,对各类风险控制指标进行了逐步细化和完善。通过对各项指标的监控来引导投资部门为散投资、理性投资,起到了良好的效果。

3.根据中国证监会和公司内部控制制度的要求,监察稽核部在报告期内对公司各个部门进行了四次全面的监察稽核和多次临时性监察稽核。内容涉及公司及员工遵纪守法情况,内部控制制度、业务操作流程执行情况;涵盖基金销售、投资运作、后台保障等公司所有业务环节和工作岗位。对于每次监察稽核工作中发现的问题,都责成各相关部门认真总结、提出整改意见和措施,切实进行改善,并由监察稽核部跟踪问题的处理情况,确保了公司在各方面规范运作,切实地保障了基金份额持有人的利益。

4.对公司基金销售活动特别是基金大比例分红后的持续营销活动进行监督、指导,确保基金销售活动严格按照《销售管理办法》的规定处理相关业务流程和销售费用等方面的问题,不出现违法违规的情况。同时,督促申请部门利用各种机会,通过多种渠道,以形式多样的方式,做好投资者教育工作。

5.公司所有对外发布的文件、资料及宣传材料,都事先由监察稽核部进行合规性审查,确保其内容真实、准确、合规,符合中国证监会对信息披露的相关要求。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规,无内幕交易和不正当关联交易,保障了基金份额持有人的利益。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在合规运作、稳健经营的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

五、托管人报告

托管人报告

2007年,本托管人在对诺安股票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,诺安股票证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安股票证券投资基金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,在各里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,诺安股票证券投资基金因证券市场波动发生过不符合基金合同中所规定的投资比例限制的情况;出现过从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情况。我行及时向诺安基金管理公司发送提示函件,诺安基金管理公司已在规定时间内及时对投资组合进行了披露和调整。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2007年所编制和披露的诺安股票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。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月21日

六、审计报告

利安达信隆会计师事务所及其经办注册会计师门寒、陈静于2008年3月18日出具了利安达审字[2008]第1028号"无保留意见的审计报告"。

七、财务会计报告(已经审计)

(一)基金财务报表

诺安股票证券投资基金

资产负债表

金额单位:人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款	7,154,373,817.23	410,720,073.20
结算备付金	28,023,155.28	1,377,612.28
存出保证金	8,624,357.16	500,000.00
交易性金融资产	33,494,885,894.29	368,617,150.31
其中:股票投资	33,494,885,894.29	368,617,150.31
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	1,005,093,693.05	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	52,379,708.28	507,272.64
应收利息	1,936,691.77	53,092.69
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	72,772,203.10	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	41,818,089,520.16	781,775,201.12
负债		
应付证券清算款	69,962,296.54	3,991,109.81
应付赎回款	237,989,728.39	705,184.25
应付管理人报酬	50,617,035.15	917,184.56
应付托管费	8,436,172.52	152,864.09
应付交易费用	13,653,218.07	1,094,632.73
应交税费	25,000.00	0.00
应付利润	0.00	369,156,621.18
其他负债	2,096,803.05	802,452.72
负债合计	382,780,252.72	376,820,049.34
所有者权益		
实收基金	29,232,318,526.44	389,200,443.81
未分配利润	12,202,990,741.00	15,754,707.97
所有者权益合计	41,435,309,267.44	404,955,151.78
负债及所有者权益总计	41,818,089,520.16	781,775,201.12
基金份额净值(元)	1.4174	1.0405
基金份额总额(份)	29,232,318,526.44	389,200,443.81

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安股票证券投资基金

利润表

金额单位:人民币元

	2007年度	2006年度
一、收入	12,047,511,749.60	448,412,960.55
1.利息收入	32,744,739.50	1,023,761.61
其中:存款利息收入	32,720,065.90	714,728.92
债券利息收入	24,673.60	296,632.69
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	12,400.00
2.投资收益(损失以"-"号填列)	6,113,970,599.81	431,415,749.05
其中:股票投资收益	6,028,417,701.70	411,460,409.69
债券投资收益	3,910,546.19	2,263,877.29
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	33,894,172.08	10,951,230.87
股利收益	47,748,179.84	6,740,231.20
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	5,874,094,890.43	15,644,975.89
4.其他收入(损失以"-"号填列)	26,701,519.86	328,474.00
二、费用	608,302,960.23	18,423,101.89
1.管理人报酬	305,458,694.32	7,932,575.29
2.托管费	50,909,782.34	1,322,095.89
3.销售服务费	0.00	0.00
4.交易费用	251,491,125.40	8,753,222.81
5.利息支出	0.00	0.00
其中:卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6.其他费用	443,358.17	415,207.90
三、利润总额	11,439,208,789.37	429,989,858.66

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安股票证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

金额单位:人民币元

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)	389,200,443.81	15,754,707.97	404,955,151.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	11,439,208,789.37	11,439,208,789.37
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)	28,843,118,082.63	4,151,344,676.41	32,994,462,759.04
其中:1.基金申购款	44,917,480,971.63	9,434,649,496.64	54,352,130,468.27
2.基金赎回款	-16,074,362,889.00	-5,283,304,820.23	-21,357,667,709.23
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	0.00	-3,403,317,432.75	-3,403,317,432.75
五、期末所有者权益(基金净值)	29,232,318,526.44	12,202,990,741.00	41,435,309,267.44
项目	2006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)	379,177,416.36	737,398.74	379,914,815.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	429,989,858.66	429,989,858.66
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)	10,023,027.45	762,661.84	10,785,689.29
其中:1.基金申购款	218,084,853.16	55,732,603.78	273,817,456.94
2.基金赎回款	-208,061,825.71	-54,969,941.94	-263,031,767.65
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	0.00	-415,735,211.27	-415,735,211.27
五、期末所有者权益(基金净值)	389,200,443.81	15,754,707.97	404,955,151.78

所附附注为本财务报表的组成部分

(二)基金财务报表附注

注释一、主要会计政策及会计估计

1、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本基金的财务报表按照2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、2001年11月27日颁布的《金融企业会计制度》和2001年9月12日颁布的《证券投资基金会计核算办法》以下合称"原会计准则和制度"),《诺安平衡证券投资基金合同》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》、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)、《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)、其他相关规定及基金合同的规定而编制。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及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》以及其他相关规定的要求进行追溯调整,所有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3号新列报、追溯调整涉及的主要内容包括:

A.将所持有的金融资产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;

B.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,且其变动已计入当期损益。

按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和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注释六。

本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于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

2、会计年度

自公历1月1日至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2006年1月1日至2006年12月31日。

3、记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

4、基金资产和负债的分类原则

2007年7月1日前基金资产和负债是按其性质分类列示;自2007年7月1日起,基金资产和负债按下列原则进行分类:

A.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、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力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;本基金目前持有的其他金融资产划分为贷款和应收款项。

B.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。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

5、基金资产的估值原则

(1)估值对象为基金所拥有的现金、银行存款、股票、权证和债券等。

(2)现金和银行存款、结算备付金按本金估值,并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入"应收利息"科目。

(3)股票投资

A.上市交易的股票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;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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.未上市的股票的估值

(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;估值日无交易的,以最近交易日的市价(收盘价)估值;

(b)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;

(c)首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在证券交易所上市后,在锁定期内按证券交易所上市的同一股票的市价(收盘价)估值;

(d)2006年11月20日之前取得的非公开发行股票,在锁定期内按证券交易所上市的同一股票的市价(收盘价)估值,自2006年11月20日起非公开发行有明确锁定期的股票的估值方法为:若非公开发行股票的初始取得成本高于在证券交易所上市交易的同一股票的市价(收盘价),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;若非公开发行股票的初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价(收盘价),按锁定期内已发生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认为估值增值。

(4)债券投资

A.证券交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日无交易的,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;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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,以确定公允价格。

B.证券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,估值日无交易的,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;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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,以确定公允价格;

C.证券交易所上市的资产支持证券于2007年7月1日前按成本估值;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;

D.银行间同业市场交易的债券、资产支持证券等固定收益品种于2007年7月1日前按成本估值;自2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值;

E.同一债券同时在两个或两格以上市场交易的,按债券所处的市场分别估值;

F.未上市流通的债券于2007年7月1日前按成本估值;自2007年7月1日起,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。

(5)权证投资

A.从获赠确认日、买入成交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成交日或行权日止,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,按最近交易日的市价(收盘价)估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,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.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,以及停止交易、但未行权的权证,采用估值技术确定公允价值。

(6)2007年7月1日前,实际利率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,实际投资成本与估值的差异计入"公允价值变动收益/(损失)"科目。

(7)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,本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。

(8)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、金融工具的成本计价方法

按移动加权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。

(1)股票

买入股票于成交日确认为股票投资,2007年7月1日之前,股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账;自2007年7月1日起,股票投资成本按成交日股票的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于成交日确认股票投资收益/(损失)。卖出股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2)债券

A.买入证券交易所交易的债券(含资产支持证券)于成交日确认为债券投资。2007年7月1日前,按应支付的全部价款入账;自2007年7月1日起,债券投资成本按成交日债券的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益;

B.买入银行间同业市场交易的债券(含资产支持证券)于2007年7月1日前按实际支付价款记确认为债券投资;自2007年7月1日起,按成交日确认为债券投资;

C.认购新发行的分离交易可转债于成交日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注"6(3)C"所示的方法单独核算权证成本,并根据调整债券投资成本。

D.买入债券应支付的全部价款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,不构成债券投资成本;

E.买入贴息债券规定到期一次性还本付息的附息债券,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,按上述会计处理方法核算;

F.除2007年7月1日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)外,自2007年7月1日起,卖出债券于成交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于成交日结转。

(3)权证

A.买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本按成交日权证的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益;

B.获赠权证包括配股权证(在确认日,投持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量;

C.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;

D.卖出权证于成交日确认衍生工具收益/(损失)。卖出权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4)买入返售金融资产和卖出回购金融资产

2007年7月1日前,买入返售金融资产和卖出回购金融资产款于成交日按协议金额确认初始成本;自2007年7月1日起,买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本,卖出回购金融资产款于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

7、　待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在规定期内平均摊销。

8、　收入的确认和计量

(1)利息收入

A.存款利息收入,结算备付金利息收入和权证保证金利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

B.债券(含资产支持证券)利息收入按实际持有期内逐日计提,并按债券票面价值与票面利率或内含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入账。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;

C.2007年7月1日前,买入返售金融资产收入按协议金额与协议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买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息收入。

(2)投资收益

A.股票投资收益/(损失)于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本和相关费用的差额入账;

B.债券(含资产支持证券)投资收益/(损失)于卖出债券成交日按卖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)于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本和相关费用的差额入账;

D.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扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账。

(3)自2007年7月1日起,公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值/(减值)金额确认。

(4)其他收入于实际收到日确认收入。

9、　费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(3)2007年7月1日前,卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息支出;

(4)交易费用于金融资产交易实际发生时确认费用;

(5)信息披露费和审计费用按期间分摊预估数额逐日预提;

(6)其他费用于实际支付时确认费用。

10.损益权分配及派息的转入时点:摊销成本法下,卖出证券时,按卖出证券的实际成本计算应结转的证券成本,并将卖出证券的实际成本与卖出证券的实际成本与卖出证券的实际成本与