

长信金利趋势股票型证券投资基金

2007 年年度报告正文

基金管理人：长信基金管理有限责任公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

重要提示

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。

基金托管人上海浦东发展银行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。

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，全面认识本基金产品的风险收益特征，充分考虑投资人自身的风险承受能力，并对于认购（或申购）基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资人基金投资要承担相应风险，包括市场风险、管理风险、流动性风险、本基金特定风险、操作或技术风险、合规风险等。在投资人作出投资决策后，基金投资运作与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

一、基金简介.....	3
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告.....	8
四、托管人报告.....	11
五、审计报告.....	12
七、投资组合报告.....	39
八、基金份额持有人.....	49
九、开放式基金份额变动.....	50
十、重大事件揭示.....	51
十一、备查文件目录.....	54

一、基金简介

(一) 基金有关资料

基金名称：长信金利趋势股票型证券投资基金

基金简称：长信金利趋势基金

基金代码：519994（后端）、519995（前端）

基金合同生效日：2006年4月30日

首次募集规模：613,254,516.24份

报告期末基金份额总额：13,209,995,676.33份

基金运作方式：契约型开放式

基金存续期：不定期

投资目标：

本基金在有效控制风险的前提下精选受益于城市化、工业化和老龄化各个中国趋势点的持续增长的上市公司股票主动投资，谋求基金资产的长期稳定增值。本基金选择投资的上市公司股票包括价值股和成长股，股票选择是基于中国趋势点分析、品质分析和持续增长分析等方面的深入分析论证。

投资策略：

本基金采用“自上而下”的主动投资管理策略，在充分研判中国经济增长趋势、中国趋势点和资本市场发展趋势的基础上，深入分析研究受益于中国趋势点的持续增长的上市公司证券，以期在风险可控的前提下实现投资组合的长期增值。

业绩比较基准：上证A股指数×70%+中信国债指数×30%

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品

(二) 基金管理人的有关情况

名称：长信基金管理有限责任公司

注册地址：上海市汉口路130号3、4楼

办公地址：上海市汉口路130号3、4楼

邮政编码：200002

法定代表人：田丹

信息披露负责人：周永刚

联系电话：021-63212222

传真电话：021-63217686

电子邮箱：zhouyg@cxfund.com.cn

(三) 基金托管人的有关情况

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) 信息披露情况

本基金选定的信息披露报刊：中国证券报和证券时报
基金管理人网址：www.cxfund.com.cn
基金年度报告置备地点：上海市汉口路 130 号 3-4 楼

(五) 注册登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司
注册地址：北京西城区金融大街 27 号投资广场 23 层
法定代表人：陈耀先
电话：010-58598839
传真：010-58598907
联系人：朱立元

(六) 会计师事务所和经办注册会计师

名称：毕马威华振会计师事务所
注册地址：北京东长安街 1 号东方广场东 2 座 8 层
法定代表人：萧伟强
电话：021-22122888
传真：021-62881889

联系人：彭成初

经办注册会计师：许卓炎 王国蓓

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（一）财务指标

序号	项 目	2007 年	2006 年
1	本期利润	1,252,129,705.86 元	104,366,713.48 元
2	本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	664,010,805.41 元	60,183,424.68 元
3	加权平均份额本期利润	0.2591 元	0.2100 元
4	期末可供分配利润	5,631,436,187.39 元	31,594,809.87 元
5	期末可供分配份额利润	0.4263 元	0.2178 元
6	期末基金资产净值	16,394,987,074.19 元	192,819,338.91 元
7	期末基金份额净值	1.2411 元	1.3290 元
8	加权平均净值利润率	21.30%	20.06%
9	本月份额净值增长率	151.23%	39.18%
10	份额累计净值增长率	249.65%	39.18%

注：1、上述 2006 年各项指标按当年实际存续期计算，即自基金合同生效日 2006 年 4 月 30 日至 2006 年 12 月 31 日；

2、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（例如，封闭式基金交易佣金、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、执行新会计准则后财务指标披露方面：增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因对金融资产进行估值产生的未实现利得变动额。原“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“加权平均份额本期净收益”名称调整为“加权平均份额本期利润”，计算方法在原“加权平均基金

份额本期净收益”公式
$$\frac{P}{S_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}}$$
 的基础上，将 P 改为本期利润。原“加权平均净值收益率”名称调整为“加权平均净值利润率”，计算方法在原公式的基础上，将 P 改为本期利润。

原“期末可供分配收益”名称调整为“期末可供分配利润”，如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

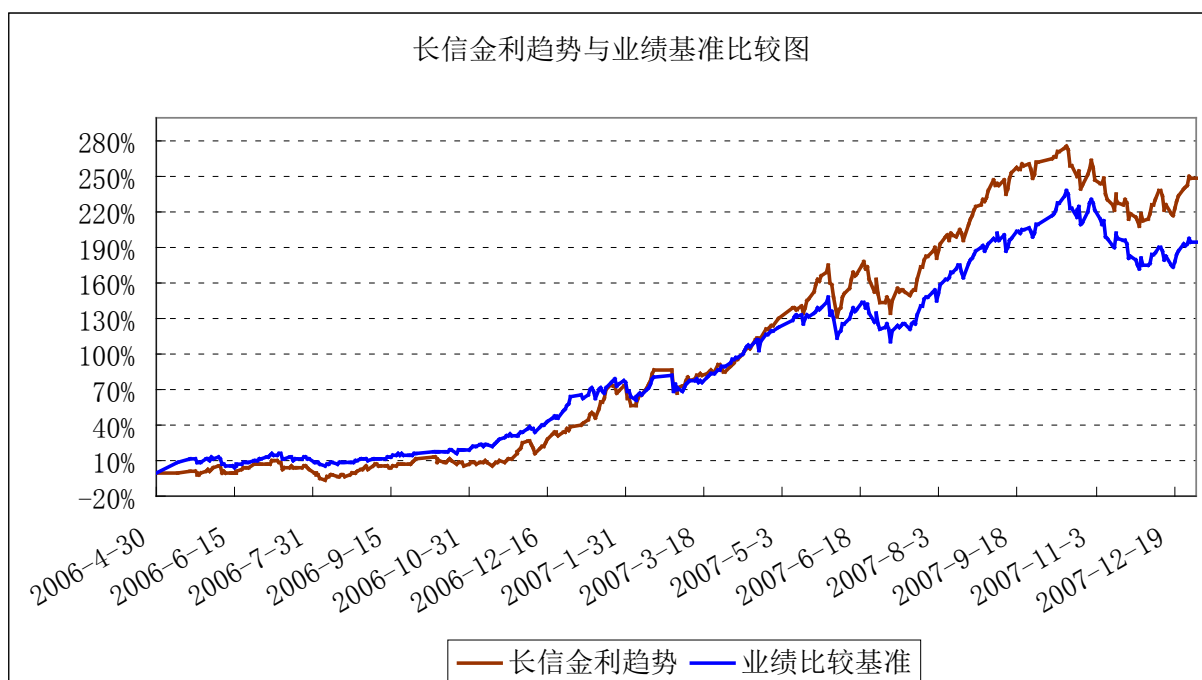
原“期末可供分配份额收益”名称调整为“期末可供分配份额利润”，计算公式相应调整。

（二）基金净值表现

1、历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	-3.49%	1.83%	-4.73%	1.89%	1.24%	-0.06%
过去 6 个月	43.59%	1.82%	33.34%	1.84%	10.25%	-0.02%
过去 1 年	151.23%	2.12%	80.32%	1.94%	70.91%	0.18%
自基金成立起 至今	249.65%	1.88%	195.34%	1.67%	54.31%	0.21%

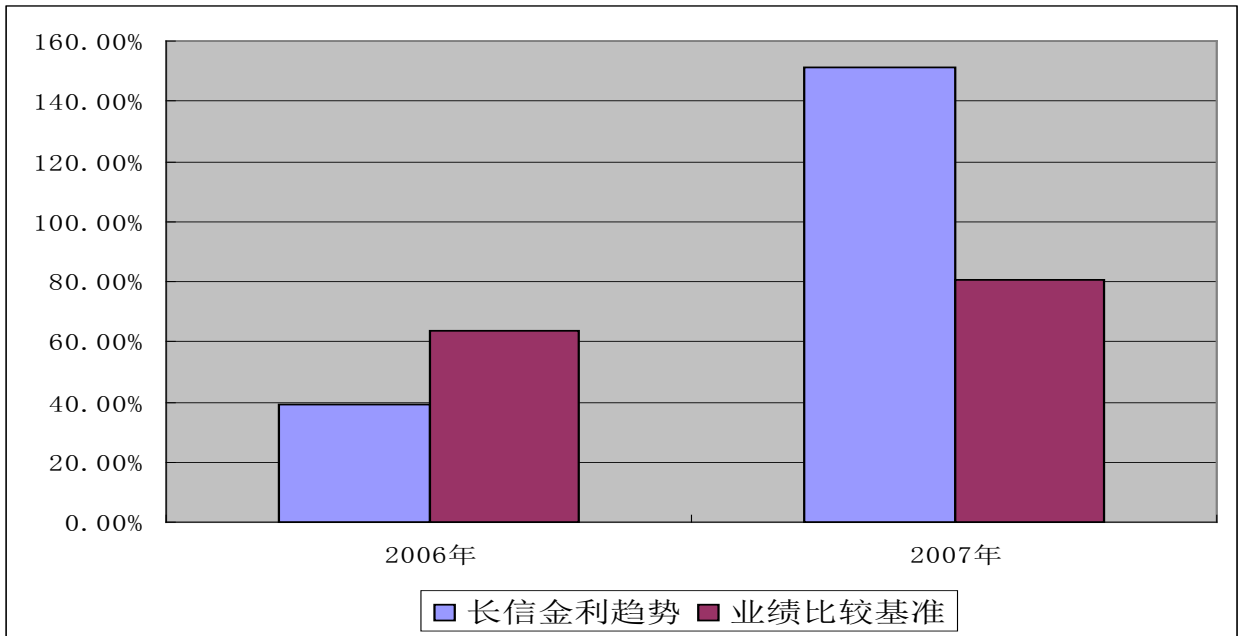
2、自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比



注：（1）、本基金合同生效日为 2006 年 4 月 30 日。

（2）、基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：股票类资产占基金资产总净值比例为 60-95%，债券类资产占基金资产总净值比例为 0-35%，货币市场工具占基金资产总净值比例为 5-15%。

3、自基金合同生效以来基金的净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金合同生效日为2006年4月30日，2006年净值增长率按当年实际存续期计算。

(三) 基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数 (至少保留三位小数)	备注
2006年4月30日(本基金合同生效日)至2006年12月31日	0.600元	2006年12月22日, 本基金第一次分红
2007年1月1日至2007年12月31日	1.10元	2007年7月30日, 本基金第二次分红

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

长信基金管理有限责任公司是经中国证监会证监基金字【2003】63号文批准，由长江证券股份有限公司、上海海欣集团股份有限公司、武汉钢铁股份有限公司共同发起设立。注册资本1亿元人民币。目前股权结构为：长江证券股份有限公司占49%、上海海欣集团股份有限公司占34.33%、武汉钢铁股份有限公司占16.67%。

截至2007年12月31日，本基金管理人共管理4只开放式基金，即长信利息收益基金、长信银利精选基金、长信金利趋势基金、长信增利动态策略基金。

（二）基金经理简介

陆文俊先生，学士，证券从业经历9年。曾任深圳君安证券有限责任公司行政主管及营业部客户经理、上海华创创投管理事务所合伙人、富国基金管理有限责任公司交易员、东吴证券有限责任公司投资经理及资产管理部副经理。2005年11月加入长信基金管理有限责任公司投资管理总部，任研究员一职。现任本基金基金经理。

（三）基金运作合规性声明

本基金管理人在报告期内，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同以及本基金管理人相关制度的规定，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

本基金成立于2006年4月30日，截至报告期末，本基金份额净值为1.2411元，累计净值为3.3364元，净值增长率为151.23%，同期业绩基准为80.32%。

2007年本基金依然坚持“行业地位+成长性+估值合理”的选股思路，在行业上采取了相对均衡的配置策略。随着基金规模变大，本基金从原先的个股集中度较高改变为个股适度集中，保持组合高度流动性的策略。在某种程度上来说，这种做法降低了本基金的收益率，同时减小了基金的波动性。在行业配置方面，本基金先后着重对食品饮料、金融、地产、机械、资源类等行业配资，取得了较好的效果。总体来看，本基金07年业绩相对理想的主要原因在于股票配置比例较高，充分享受了市场整体性上涨。

（五）宏观经济、证券市场及行业走势展望

2007年宏观经济维持高增长格局，GDP为11.4%，连续5年增长超过10%以上。CPI增幅达到4.8%，相对2006年大幅提高3.3%，并呈现逐月走高，通胀风险加大。

2007年A股市场大幅上涨，呈现全面走高格局。基金发行火爆，助涨明显。四季度在政府控制基金发行节奏、美国次贷危机影响扩散、市场短期估值较高和高通胀压力之下，市场出现了明显调整态势。总体来说，2007年是又一个好年景。

2008年的不确定性增加，通胀压力进一步加大，海外经济受次贷危机温和衰退概率加大导致我国出口放缓。但是我们总体依然看好国内经济，正如辩证法的观点，内因是主要的，外因是次要的类似，中国经济的增长最大的原动力是内生性增长，在人口红利、城市化进程、工业化进程、消费升级的推动下，该原动力将长期存在。虽然进程中间有些小波动，但从长远的角度来看都属于杞人忧天。目前短期内我们最为担心的是部分生产要素价格扭曲，从而加大了经济短期内的不确定性，而这种要素价格回归的过程对于很多行业的冲击是巨大的，也是事先难以预测的。大小非解禁带来的短期冲击将增加市场的波动性。总体来看，我觉得无需担忧太多，增长是确定的，不确定的是增长的节奏。

本基金2008年的投资策略依然如故，在保持组合的流动性的前提下，适度均衡的行业配置。选股策略方面，我们将更加重视通胀因素。

（六）内部监察报告

2007年度，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及配套法律法规，时刻以合规运作、防范风险为核心，以维护基金持有人利益为宗旨，保证旗下各基金基金合同得到严格履行。公司监察稽核部独立地开展工作，对基金运作进行合规性监察，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向公司董事会和公司管理层出具监察稽核报告。

在本报告期，基金管理人的内部监察稽核主要工作如下：

1、进一步完善公司治理，公司按规定修订了公司章程；

2、进一步健全公司内控体系，内控机制运作良好，公司制度已能按照法规要求、经营需要予以适时更新，公司各岗位说明书、业务流程、文档管理已完成全面梳理，加大了法规、制度和业务等多方面的培训力度；

3、对公司各项业务以及风险控制点环节进行了全面监察，对投研体系、市场体系、后台营运体系等制度执行情况和风控措施执行情况进行检查，对内控薄弱环节提出改进意见，促使公司内部控制加强和提高；

4、加强了对基金合规性指标、交易清算、客户投诉等事中监察，对不当行为以及流程疏漏点做到及时发现，及时改进；

5、健全并完善信息披露事前提请准备、事中审核规范、事后跟进流程，准确、及时、真实地完成信息披露审核、报送和公告工作。

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，秉持内控优先、内控从严的理念，不断提高内部监察稽核工作的科学性和实效性、并完善内部控制体系，做好各项内控工作，努力防范和控制各种风险，确保基金资产的规范运作，充分保障基金持有人的合法权益。

四、托管人报告

上海浦东发展银行股份有限公司依据《长信金利趋势股票型证券投资基金合同》与《长信金利趋势股票型证券托管协议》，托管长信金利趋势股票型证券投资基金。

2007年，在对长信金利趋势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，对长信金利趋势股票型证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，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，对长信金利趋势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，由长信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

KPMG-B(2008)AR No.0111

长信金利趋势股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的长信金利趋势股票型证券投资基金(以下简称“长信金利趋势基金”)财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表、2007年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、长信金利趋势基金基金管理人长信基金管理有限责任公司对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则(2006)、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是长信金利趋势基金管理人长信基金管理有限责任公司的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当

的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、 审计意见

我们认为，长信金利趋势基金财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）、《证券投资基金会计核算业务指引》、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了长信金利趋势基金 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。

毕马威华振会计师事务所

中国注册会计师

中国 北京

许卓炎

王国蓓

六、财务会计报告

(一) 财务报表

长信金利趋势股票型证券投资基金

资产负债表

2007年12月31日

(金额单位：人民币元)

资产	附注	2007年	2006年 (已重述)
银行存款	7(2)(v)	1,395,007,345.91	13,598,954.59
结算备付金	6(1)	10,889,468.99	1,418,433.07
存出保证金	6(1)	4,142,138.75	250,000.00
交易性金融资产	6(2)	15,165,967,640.41	175,114,942.51
其中：股票投资		15,155,628,440.41	175,114,942.51
债券投资		10,339,200.00	-
衍生金融资产	6(3)	4,710,026.88	-
应收证券清算款		-	6,150,308.08
应收利息	6(4)	692,322.68	10,284.79
应收申购款		13,887,868.29	82,172.47
资产总计		<u>16,595,296,811.91</u>	<u>196,625,095.51</u>
负债			
应付证券清算款		65,099,346.03	-
应付赎回款		106,433,101.29	2,328,163.85
应付管理人报酬		19,841,106.36	269,856.91
应付托管费		3,306,851.07	44,976.15
应付交易费用	6(5)	4,588,085.95	657,844.11
其他负债	6(6)	1,041,247.02	504,915.58
负债合计		<u>200,309,737.72</u>	<u>3,805,756.60</u>

长信金利趋势股票型证券投资基金

资产负债表(续)

2007年12月31日

(金额单位:人民币元)

	<u>附注</u>	<u>2007年</u>	<u>2006年</u> (已重述)
所有者权益			
实收基金	6(7)	5,447,522,721.41	145,081,114.90
未分配利润		<u>10,947,464,352.78</u>	<u>47,738,224.01</u>
所有者权益合计		16,394,987,074.19	192,819,338.91
		-----	-----
负债和所有者权益总计		<u>16,595,296,811.91</u>	<u>196,625,095.51</u>
基金份额总额(份)	6(7)	13,209,995,676.33	145,081,114.90
基金份额净值		1.2411	1.3290

长信金利趋势股票型证券投资基金
利润表
2007 年度
(金额单位：人民币元)

自 2006 年 4 月 30 日
(基金合同生效日)

	附注	2007 年	自 2006 年 4 月 30 日 至 2006 年 12 月 31 日
(已重述)			
收入			
利息收入		14,354,391.35	1,429,547.00
其中：存款利息收入		11,165,060.42	1,428,752.49
债券利息收入		3,105,213.39	794.51
买入返售金融资产收入		84,117.54	-
投资收益		825,814,382.39	68,184,258.31
其中：股票投资收益	6(8)	823,898,258.77	65,507,071.56
债券投资损失	6(9)	(1,617,758.64)	(1,993.80)
股利收益		3,533,882.26	2,679,180.55
公允价值变动收益	6(10)	588,118,900.45	44,183,288.80
其他收入	6(11)	5,234,916.35	746,512.48
收入合计		1,433,522,590.54	114,543,606.59
费用			
管理人报酬	7(2)(iii)	(86,497,282.07)	(5,233,852.14)
托管费	7(2)(iv)	(14,416,213.72)	(872,308.81)
交易费用	6(12)	(78,774,474.81)	(3,838,897.16)
利息支出		(1,327,838.78)	-
其中：卖出回购金融资产支出		(1,327,838.78)	-
其他费用	6(13)	(377,075.30)	(231,835.00)
费用合计		(181,392,884.68)	(10,176,893.11)
利润总额		1,252,129,705.86	104,366,713.48

长信金利趋势股票型证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
2007 年度
(金额单位：人民币元)

附注	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)	145,081,114.90	47,738,224.01	192,819,338.91
本年经营活动产生的基金 净值变动数(本年净利润)	-	1,252,129,705.86	1,252,129,705.86
本年基金份额交易产生的 基金净值变动数	5,302,441,606.51	9,797,024,178.68	15,099,465,785.19
其中：基金申购款	6,772,309,123.94	12,515,085,758.49	19,287,394,882.43
基金赎回款	(1,469,867,517.43)	(2,718,061,579.81)	(4,187,929,097.24)
本年向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数 6(14)	-	(149,427,755.77)	(149,427,755.77)
年末所有者权益(基金净值)	<u>5,447,522,721.41</u>	<u>10,947,464,352.78</u>	<u>16,394,987,074.19</u>
	2006 年 4 月 30 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)	613,254,516.24	-	613,254,516.24
本期经营活动产生的基金 净值变动数(本期净利润)	-	104,366,713.48	104,366,713.48
本期基金份额交易产生的 基金净值变动数	(468,173,401.34)	(47,775,796.16)	(515,949,197.50)
其中：基金申购款	107,998,946.42	4,251,018.21	112,249,964.63
基金赎回款	(576,172,347.76)	(52,026,814.37)	(628,199,162.13)
本期向基金份额持有人分配 利润产生的基金净值变动数 6(14)	-	(8,852,693.31)	(8,852,693.31)
期末所有者权益(基金净值)	<u>145,081,114.90</u>	<u>47,738,224.01</u>	<u>192,819,338.91</u>

(二) 财务报表附注

(金额单位：人民币元)

1、基金简介

长信金利趋势股票型证券投资基金(以下简称“本基金”)由长信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》发售，经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《关于同意长信金利趋势证券投资基金设立的批复》（证监基金字[2005]168号文）和《关于长信金利趋势证券投资基金备案确认的函》（基金部函[2005]15号文）批准，于2006年4月30日基金合同生效。本基金为股票型基金，运作方式为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为613,254,516.24份基金份额。本基金的基金管理人为长信基金管理有限责任公司，基金托管人为上海浦东发展银行股份有限公司。

根据《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》和《长信金利趋势股票型证券投资基金基金份额拆分公告》的有关规定，基金管理人长信基金管理有限责任公司于2007年7月12日(拆分基准日)对本基金进行了基金份额拆分，拆分前基金份额总额为191,405,729.82份，基金资产净值为464,157,545.15元，基金份额净值为2.4250元。根据基金份额拆分公式，基金份额折算比例为1:2.424992948，拆分后基金份额总额为464,157,362.35份，折算后基金份额净值为1.0000元。长信基金管理有限责任公司已根据上述拆分比例，对本基金份额持有人持有的基金份额进行了拆分，并于2007年7月12日完成了变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》和《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书(更新)》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，包括国内依法公开发行、上市的股票、债券以及中国证监会允许基金投资的其它金融工具。在正常市场情况下，本基金投资组合资产类别配置的基本范围为：股票资产60%-95%；债券资产0%-35%；货币市场工具5%-15%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》，本基金定期报告在公开披露的第二个工作日，报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

2、财务报表编制基础

(1) 本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（2006）、中国证券业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定所编制。这些会计政策符合有关法规和向有关政府部门报告的要求。因此，这些财务报表的表述及价值确定基础可能不符合中华人民共和国以外的国家和地区公认的会计准则及惯例的要求，同时这些财务报表也可能不适用于法定报告要求之外的其他用途。

(2) 遵循企业会计准则的说明

本基金编制的财务报表符合财政部颁布的企业会计准则（2006）的要求，真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和净值变动情况。

(3) 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

(4) 计量属性

本基金编制财务报表时一般采用历史成本进行计量，但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（参见附注3(2)）除外。

(5) 记账本位币及列报货币

本基金的记账本位币为人民币。本基金编制财务报表采用的货币为人民币。

3、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

金融资产在初始确认时按本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、债券及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。

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。

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。

(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。于2007年7月1日前，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。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

于2007年7月1日前，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，后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。

于2007年7月1日前，卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入，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。

自2007年7月1日起，卖出债券于交易日确认债券投资收益。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。于2007年7月1日前，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。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

于2007年7月1日前，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融出资金额作为入账金额；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，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额，终止确认或摊销时的收入计入当期损益。

(c) 其他金融负债

于2007年7月1日前，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融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，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额，终止确认或摊销时的支出计入当期损益。

(3) 金融资产和金融负债的估值原则

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对金融资产和金融负债进行估值，主要估值方法如下：

(a) 股票投资

上市流通股票，按估值日其所在证券交易所的收盘价估值；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；如果估值日无交易，且最近交易日后经济环境发生了重大变化的，将参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

未上市股票的估值应区分如下情况处理：

- (i) 首次发行未上市的股票，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，按成本价估值。
- (ii) 送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市的股票，按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价估值。
- (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，按估值日在证券交易所上市的同一股票的市价估值。
- (iv) 非公开发行有明确锁定期的股票，于2006年11月13日前取得的，在锁定期内按估值日在证券交易所上市的同一股票的收盘价估值；自2006年11月13日起取得的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：若估值日在证券交易所交易的同一股票的市价低于非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本，采用在证券交易所上市的同一股票的市价作为估值日该流通受限股票的价值；若估值日在证券交易所上市的同一股票的市价高于非公开发行有明确锁定期的股票的初始取得成本，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将两者之间差价的部分确认为估值增值。

(b) 债券投资

债券投资的估值应区分如下情况处理：

- (i) 在证券交易所市场挂牌交易实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，按最近交易日的收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。
- (ii) 在证券交易所市场挂牌交易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估值；估

值日无交易且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；估值日无交易且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，调整最近交易日收盘价，确定公允价值进行估值。

(iii) 首次发行未上市的债券于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进行估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

(iv) 全国银行间债券市场交易的债券，采用估值技术确定公允价值。

(v) 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。

(c) 权证投资

基金持有的权证，从持有确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证，按其估值日在证券交易所挂牌的该权证的收盘价估值；估值日无交易且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，确定公允价值进行估值。

首次发行未上市的权证，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进行估值。

(d) 贷款和应收款项及其他金融负债

初始确认后，采用实际利率法按摊余成本进行后续计量，直线法与实际利率法确定的余额差异较小的可采用直线法。

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日前，实际成本与估值的差异计入“未实现利得”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的成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益于卖出债券交易日（于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日，参见附注3(2)(a)(ii)）按卖出债券的成交金额与结转的债券投资成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益于卖出权证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，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的本金与适用利率逐日确认。

买入返售金融资产收入于2007年7月1日前，按融出资金额及约定利率在持有期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融出资金额的摊余成本在持有期内按实际利率逐日确认，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按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日确认。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日确认。

交易费用和其他费用于发生时按照相关机构规定或约定金额确认。

卖出回购金融资产支出于2007年7月1日前，按融入资金额及约定利率，在回购期内采用直线法逐日确认，自2007年7月1日起，按融入资金额的摊余成本在回购期限内按实际利率逐日确认，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。

(6) 公允价值变动损益

公允价值变动损益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和金融负债的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(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，并于期末全额转入未分配利润。

于2007年7月1日前，未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得”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。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。

(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：现金红利和红利再投资。投资人可选择现金红利或将现金红利按除息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。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，最多为6次，年度收益分配比例不低于基金年度已实现收益的80%；基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

4、主要会计政策变更的说明

本基金于2007年7月1日起开始执行企业会计准则(2006)，采用企业会计准则(2006)后的主要会计政策已在附注3中列示。

本基金根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的有关衔接规定，对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进行了追溯调整，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。

上述会计政策变更对本基金 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益以及所有者权益的影响汇总如下：

	2006 年期初 所有者权益	2006 年度 净损益	2006 年期末 所有者权益
按原会计准则列报的金额	613,254,516.24	60,183,424.68	192,819,338.91
金融资产公允价值变动的调整数	-	44,183,288.80	-
按新会计准则列报的金额	<u>613,254,516.24</u>	<u>104,366,713.48</u>	<u>192,819,338.91</u>
	2007 年 年初 所有者权益	2007 年 上半年 净损益 (未经审计)	2007 年 上半年末 所有者权益 (未经审计)
按原会计准则列报的金额	192,819,338.91	116,622,243.04	382,296,491.65
金融资产公允价值变动的调整数	-	(15,584,363.26)	-
按新会计准则列报的金额	<u>192,819,338.91</u>	<u>101,037,879.78</u>	<u>382,296,491.65</u>

根据上述追溯调整，按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，现按企业会计准则则包含于“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 年度利润表相关项目进行追溯调整外，还按照按照企业会计准则(2006)和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求对 2006 年财务报表项目进行了重新列示。

5、主要税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政

策问题的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、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,本基金适用的主要税项列示如下:

- (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收营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税,自 2005 年 6 月 13 日起,对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按 50% 计算个人所得税。
- (d) 自 2005 年 1 月 24 日起,基金买卖 A 股、B 股股权所书立的股权转让书据按照 0.1% 的税率征收证券(股票)交易印花税,自 2007 年 5 月 30 日起该税率上调至 0.3%。
- (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、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (f) 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。

6、基金会计报表重要项目的说明

(1) 结算备付金和存出保证金

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
结算备付金		
上海证券交易所最低备付金	9,861,556.26	1,170,371.59
深圳证券交易所最低备付金	<u>1,027,912.73</u>	<u>248,061.48</u>
合计	<u>10,889,468.99</u>	<u>1,418,433.07</u>
存出保证金		
深圳证券交易所交易保证金	<u>4,142,138.75</u>	<u>250,000.00</u>

(2) 交易性金融资产

	<u>2007 年 12 月 31 日</u>		
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	14,523,975,478.04	15,155,628,440.41	631,652,962.37
债券投资	10,262,479.98	10,339,200.00	76,720.02
	27		

其中： 交易所市场	10,262,479.98	10,339,200.00	76,720.02
	-	-	-
合计	<u>14,534,237,958.02</u>	<u>15,165,967,640.41</u>	<u>631,729,682.39</u>
2006 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值
股票投资	<u>130,931,653.71</u>	<u>175,114,942.51</u>	<u>44,183,288.80</u>
(3) 衍生金融资产			
2007 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	<u>4,137,520.02</u>	<u>4,710,026.88</u>	<u>572,506.86</u>
2006 年 12 月 31 日			
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(4) 应收利息			
		2007 年	2006 年
应收银行存款利息		684,139.97	9,646.49
应收结算备付金利息		4,900.30	638.30
应收债券投资利息		<u>3,282.41</u>	<u>-</u>
合计		<u>692,322.68</u>	<u>10,284.79</u>
(5) 应付交易费用			
		2007 年	2006 年 (已重述)
应付交易所市场交易费用		4,574,182.25	657,844.11
应付银行间市场交易费用		<u>13,903.70</u>	<u>-</u>
合计		<u>4,588,085.95</u>	<u>657,844.11</u>
(6) 其他负债			

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u> (已重述)
信息披露费	120,000.00	140,393.00
审计费用	125,000.00	80,000.00
账户维护费	4,500.00	4,500.00
应付赎回费	401,582.87	8,854.33
应付后端申购费	120,164.15	21,168.25
律师费用	20,000.00	-
应付券商席位保证金	<u>250,000.00</u>	<u>250,000.00</u>
合计	<u><u>1,041,247.02</u></u>	<u><u>504,915.58</u></u>

(7) 实收基金

	<u>基金份额总额</u>	<u>实收基金</u>
2006 年 12 月 31 日	145,081,114.90	145,081,114.90
本期申购	168,400,587.08	168,400,587.08
本期赎回	<u>(122,075,972.16)</u>	<u>(122,075,972.16)</u>
2007 年 7 月 12 日拆分前	191,405,729.82	191,405,729.82
基金份额拆分调整份额	272,751,632.53	-
本期申购	16,014,168,425.37	6,603,908,536.86
其中：红利再投资	<u>37,781,577.78</u>	<u>15,580,334.41</u>
本期赎回	<u>(3,268,330,111.39)</u>	<u>(1,347,791,545.27)</u>
2007 年 12 月 31 日	<u><u>13,209,995,676.33</u></u>	<u><u>5,447,522,721.41</u></u>

(8) 股票投资收益

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年 4 月 30 日</u> (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	3,381,667,482.66	905,167,400.55
卖出股票成本总额	<u>(2,557,769,223.89)</u>	<u>(839,660,328.99)</u>
股票投资收益	<u><u>823,898,258.77</u></u>	<u><u>65,507,071.56</u></u>

(9) 债券投资损失

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年 4 月 30 日</u> (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日
卖出及到期兑付债券结算金额	1,723,461,088.62	10,024,589.52
卖出及到期兑付债券成本	<u>(1,689,277,537.30)</u>	<u>(10,024,994.28)</u>

应收利息总额	<u>(35,801,309.96)</u>	<u>(1,589.04)</u>
债券投资损失	<u>(1,617,758.64)</u>	<u>(1,993.80)</u>

(10) 公允价值变动收益

	<u>2006年4月30日</u> (基金合同生效日)	
	<u>2007年</u> 至 2006年12月31日	
交易性金融资产		
股票投资	587,469,673.57	44,183,288.80
债券投资	76,720.02	-
衍生工具		
权证投资	<u>572,506.86</u>	<u>-</u>
合计	<u>588,118,900.45</u>	<u>44,183,288.80</u>

(11) 其他收入

	<u>2006年4月30日</u> (基金合同生效日)	
	<u>2007年</u> 至 2006年12月31日	
赎回费收入(a)	5,168,997.33	741,871.29
转换费收入(b)	65,919.02	-
新股及配股手续费返还	-	3,901.95
其他	<u>-</u>	<u>739.24</u>
合计	<u>5,234,916.35</u>	<u>746,512.48</u>

(a) 本基金的赎回费总额的 25% 归入基金资产。

(b) 本基金转换时转出基金赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

(12) 交易费用

	<u>2006年4月30日</u> (基金合同生效日)	
	<u>2007年</u> 至 2006年12月31日	
交易所市场交易费用	78,763,974.81	3,837,894.64
银行间市场交易费用	<u>10,500.00</u>	<u>1,002.52</u>
合计	<u>78,774,474.81</u>	<u>3,838,897.16</u>

(13) 其他费用

2006年4月30日

(基金合同生效日)
2007年 至 2006年 12月 31日

信息披露费	209,607.00	140,393.00
审计费用	125,850.00	80,000.00
账户维护费	18,000.00	10,500.00
律师费	20,000.00	-
其他	3,618.30	942.00
合计	<u>377,075.30</u>	<u>231,835.00</u>

(14) 收益分配

	登记日	分红率	现金 形式发放	再投资 形式发放	发放红利 合计
2007年度	2007年7月27日	每10份基金份额1.10元	110,773,442.58	38,654,333.19	149,427,755.77
2006年度	2006年12月22日	每10份基金份额0.60元	7,802,042.03	1,050,651.28	8,852,693.31

(15) 现金对价冲减股票投资成本的累计影响

2007年度本基金没有因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价。(2006年:人民币2,413,223.93元)。

7、关联方关系及重大关联交易

(1) 关联方关系

<u>关联方名称</u>	<u>与本基金关系</u>
长信基金管理有限责任公司	基金管理人
上海浦东发展银行股份有限公司(“浦发银行”)	基金托管人
长江证券股份有限公司(“长江证券”)	基金管理人的股东
上海海欣集团股份有限公司	基金管理人的股东
武汉钢铁股份有限公司	基金管理人的股东
上海海欣资产管理有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
武汉钢铁集团财务有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
长江证券承销保荐有限公司	基金管理人的股东的控股子公司
上海海欣生物技术有限公司	基金管理人的股东的控股子公司

(2) 关联交易

下述关联交易根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

(i) 于年末与关联方应收应付款项列示如下:

	<u>2007 年</u>	<u>2006 年</u>
应付管理人报酬 - 长信基金管理 有限责任公司	19,841,106.36	269,856.91
应付托管费 - 上海浦东发展银行	3,306,851.07	44,976.15

(ii) 通过关联方席位进行的交易及交易佣金-长江证券

	<u>2007 年</u>			
	<u>买卖股票成交量</u>		<u>佣金</u>	
	成交量 人民币元	占本年 成交量的 比例	佣金 人民币元	占本年 佣金总量 的比例
长江证券	9,204,885,382.42	45.79%	7,547,960.51	46.35%

	<u>2006 年 4 月 30 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间</u>			
	<u>买卖股票成交量</u>		<u>佣金</u>	
	成交量 人民币元	占本期 成交量的 比例	佣金 人民币元	占本期 佣金总量 的比例
长江证券	767,980,627.70	40.99%	629,739.92	41.41%

上述佣金已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

股票交易佣金计提标准如下:

深圳证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-清算库中买(卖)经手费-证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上海证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费-证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取,并符合行业标准。

根据《证券交易席位及证券综合服务协议》,本基金管理人在租用长江证券下属营业部的证券交易专用席位进行股票和债券交易的同时,从长江证券获得证券研究综合服务。

(iii) 基金管理人报酬

支付基金管理人长信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率确认,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

本基金在本年度累计确认基金管理费人民币 86,497,282.07 元(2006 年:人民币 5,233,852.14 元)。

(iv) 基金托管费

支付基金托管人上海浦东发展银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率确认，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

本基金在本年度累计确认基金托管费人民币 14,416,213.72 元(2006 年：人民币 872,308.81 元)。

(v) 银行存款余额及利息收入

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人民币 1,395,007,345.91 元(2006 年：人民币 13,598,954.59 元)。

本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币 10,947,026.51 元(2006 年：人民币 1,415,909.12 元)。

(vi) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度没有与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易。(2006 年：同 2007 年)

(vii) 关联方申购赎回本基金的情况

	2007 年							
	年初持有 基金份额	本年基金拆 分新增份额		拆分日基金 份额净值		年末持有 基金份额		
长信基金管理 有限责任公司	10,000,450.00	14,250,570.72		2.4250		24,251,020.72		

	2006 年 4 月 30 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间							
	期初认购 金额	认购日基金 份额净值	期初认购 份额	本期赎回 份额	赎回日基金 份额净值	相关 手续费	本期赎回 金额	期末持有 基金份额
长江证券	22,000,000.00	1.00	22,000,990.00	(5,000,000.00)	1.0929	(102,568.44)	(5,361,931.56)	
				(5,000,000.00)	1.2435	(107,745.31)	(6,109,754.69)	
				(6,000,000.00)	1.3404	(133,291.50)	(7,909,108.50)	
				(6,000,990.00)	1.3302	(132,892.67)	(7,849,624.23)	-
长信基金管理 有限责任公司	10,000,000.00	1.00	10,000,450.00	-	-	-	-	10,000,450.00

长信基金管理有限责任公司于 2007 年 12 月 31 日持有本基金 24,251,020.72 份，占年末基金总份额的比例为 0.18%。

8、流通转让受到限制的基金资产

(1) 年末持有的暂时停牌的股票

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的暂时停牌的股票情况如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	年末估 值单价	复牌日期	复牌开 盘单价	数量	年末成本总 额	年末 估值总额
------	------	------	------	------------	------	------------	----	------------	------------

600169	太原重工	2007-12-11	筹划收购控股股东及关联方资产	36.06	2008-1-3	39.67	1,499,974	39,822,475.40	54,089,062.44
--------	------	------------	----------------	-------	----------	-------	-----------	---------------	---------------

(2) 因认购新发或增发证券而于年末持有的流通受限的股票

根据《证券发行与承销管理办法》，证券投资基金参与网下配售，应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月，持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限而不能自由转让的资产。基金参与非公开定向增发获配的股票，自发行结束之日起12个月内不得自由转让。

于2007年12月31日，本基金持有的流通受限的股票情况如下：

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
601088	中国神华	2007-9-27	2008-1-9	公开发行网下配售	36.99	65.61	1,510,920	55,888,930.80	99,131,461.20
600320	振华港机	2007-10-15	2008-1-23	公开增发网下配售	29.08	25.38	683,996	19,890,603.68	17,359,818.48
600118	XR 中国卫	2007-12-20	2008-1-8	配股未上市	18.19	38.45	456,069	8,295,895.11	17,535,853.05

(3) 年末持有的流通受限的债券

基金认购新发行的分离交易可转债，从债券认购日至债券上市日期间，暂时无法流通。

于2007年12月31日，本基金持有流通受限的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	08 上汽债	2007-12-19	2008-1-8	公开发行未上市	71.27	71.80	144,000	10,262,479.98	10,339,200.00

(4) 年末持有的流通受限的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证，从权证实际取得日至权证上市日期间暂无法流通。

于2007年12月31日，本基金持有流通受限的权证情况如下：

权证代码	权证名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	年末估值单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽 CWB1	2007-12-19	2008-1-8	公开发行未上市	7.9813	9.0857	518,400	4,137,520.02	4,710,026.88

(5) 年末债券正回购交易中作为质押的债券

于 2007 年 12 月 31 日,本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易而形成的卖出回购证券款,因此没有债券作为质押(2006 年:同 2007 年)。

9、或有事项及承诺事项

本基金截至 2007 年 12 月 31 日没有需要说明的或有事项和承诺事项。

10、资产负债表日后事项

本基金于资产负债表日后没有重大期后事项。

11、风险管理

本基金金融工具的风险主要包括:

- 信用风险
- 流动风险
- 利率风险
- 市场价格风险

本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因;风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金管理人已制定风险管理政策以辨别和分析本基金所面临的风险,设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序,以监控本基金的风险水平。本基金管理人会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统,以适应市场情况或本基金经营活动的改变。本基金管理人的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

(1) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中发生交收违约,或者基金所投资证券发行人出现违约、拒绝支付到期本息,证券价格因证券发行人信用质量降低而下降,或者上市公司信息披露不真实、不完整,导致基金资产损失和投资收益降低的风险。

本基金均投资于信用等级良好的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的 10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券,不超过该证券的 10%。

本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,按照交易对手列表的范围在银行间交易市场选择交易对手以控制相应的信用风险。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。

(2) 流动性风险

开放式基金流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度与可能遭受的损失。本基金的流动性风险一方面指由于市场缺乏流动性而阻碍基金投资组合头寸迅速、有效地变现，另一方面是指基金不能维持最低的现金储备，在面对基金赎回环节上出现的危机。

本基金年末持有的大部分证券均存在活跃的交易市场，除在附注 8 中列示的基金资产流通暂时受到限制外，其余均能自由转让、及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金应对流动性需求。

本基金管理人专设了风险管理部门，每日通过行业/股票集中度及占比、流通受限资产占比、日均换手率等指标，监测基金所持有证券的流动性，衡量申购、赎回资金的比例，从而设定流动性需求，避免发生流动性风险。

(3) 利率风险

利率风险是指金融市场利率波动导致证券市场及利息收益的价格和收益率发生变动，从而直接影响基金的融资成本和经营业绩水平的风险。

本基金的生息资产和负债主要为银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、买入返售金融资产和卖出回购金融资产款等，大部分资产和负债不计息，因此本基金的现金流量和收入在一定程度上独立于市场利率的变动，利率风险较小。

本基金管理人通过专设的风险管理部门，每日进行利率风险敏感性分析，对利率风险进行监测。

本基金根据所持有资产和负债的公允价值，按合约规定的重新定价日及剩余到期日中的较早者进行分类，将本基金于 2007 年 12 月 31 日面临的利率风险敞口列示如下：

2007 年 12 月 31 日	3 个月以内	3 个月至 1 年	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	1,395,007,345.91	-	-	-	-	1,395,007,345.91
结算备付金	10,889,468.99	-	-	-	-	10,889,468.99
存出保证金	-	-	-	-	4,142,138.75	4,142,138.75
交易性金融资产	-	10,339,200.00	-	-	15,155,628,440.41	15,165,967,640.41
衍生金融资产	-	-	-	-	4,710,026.88	4,710,026.88
应收利息	-	-	-	-	692,322.68	692,322.68
应收申购款	-	-	-	-	13,887,868.29	13,887,868.29
资产总计	1,405,896,814.90	10,339,200.00	-	-	15,179,060,797.01	16,595,296,811.91
负债						
应付证券清算款	-	-	-	-	(65,099,346.03)	(65,099,346.03)
应付赎回款	-	-	-	-	(106,433,101.29)	(106,433,101.29)
应付管理人报酬	-	-	-	-	(19,841,106.36)	(19,841,106.36)

应付托管费	-	-	-	-	(3,306,851.07)	(3,306,851.07)
应付交易费用	-	-	-	-	(4,588,085.95)	(4,588,085.95)
其他负债	-	-	-	-	(1,041,247.02)	(1,041,247.02)
负债总计	-	-	-	-	(200,309,737.72)	(200,309,737.72)
利率灵敏度缺口	<u>1,405,896,814.90</u>	<u>10,339,200.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,978,751,059.29</u>	<u>16,394,987,074.19</u>
2006年12月31日	<u>3个月以内</u>	<u>3个月至1年</u>	<u>1年至5年</u>	<u>5年以上</u>	<u>不计息</u>	<u>合计</u>
资产						
银行存款	13,598,954.59	-	-	-	-	13,598,954.59
结算备付金	1,418,433.07	-	-	-	-	1,418,433.07
存出保证金	-	-	-	-	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	-	-	-	-	175,114,942.51	175,114,942.51
应收证券清算款	-	-	-	-	6,150,308.08	6,150,308.08
应收利息	-	-	-	-	10,284.79	10,284.79
应收申购款	-	-	-	-	82,172.47	82,172.47
资产总计	<u>15,017,387.66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>181,607,707.85</u>	<u>196,625,095.51</u>
负债						
应付赎回款	-	-	-	-	(2,328,163.85)	(2,328,163.85)
应付管理人报酬	-	-	-	-	(269,856.91)	(269,856.91)
应付托管费	-	-	-	-	(44,976.15)	(44,976.15)
应付交易费用	-	-	-	-	(657,844.11)	(657,844.11)
其他负债	-	-	-	-	(504,915.58)	(504,915.58)
负债总计	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,805,756.60)</u>	<u>(3,805,756.60)</u>
利率灵敏度缺口	<u>15,017,387.66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>177,801,951.25</u>	<u>192,819,338.91</u>

截至 2007 年 12 月 31 日，在其他变量不变的情况下，假定利率增加 27 个基点将会导致本基金资产净值减少人民币 153,831.27 元（2006 年：无）。

上述敏感性分析是基于假设资产负债表日利率发生变动，且此变动适用于本基金所有的衍生工具及非衍生金融工具。增加 27 个基点是基于本基金自资产负债表日至下一个资产负债表日期间利率变动的合理预期。

(4) 市场价格风险

市场价格风险是指证券市场价格因受到经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的影响而产生波动，从而影响基金收益的风险。

本基金的市场价格风险主要来源于交易性金融资产公允价值的变动。本基金投资的交易性资产大部分为价值型或成长型股票，从而能保证基金资产的长期稳定增值。

本基金管理人每日通过投资组合 VaR、股票组合 Beta、基金净值波动年化标准差、系统性风险占比、市场超额收益率（Alpha）值、夏普比率等指标对证券的市场价格风险进行监测和分析，从而优化资产配置比例。

本基金投资组合的比例范围为：股票类资产 60%-95%，债券类资产 0%-35%，货币市场工具 5%-15%。于 2007 年 12 月 31 日本基金的资产市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产 净值的比例	公允价值	占基金资产 净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	15,155,628,440.41	92.44%	175,114,942.51	90.82%
- 债券投资	10,339,200.00	0.06%	-	-
衍生金融资产	4,710,026.88	0.03%	-	-
合计	<u>15,170,677,667.29</u>	<u>92.53%</u>	<u>175,114,942.51</u>	<u>90.82%</u>

于2007年12月31日，在市场正常波动的情况下，基金资产组合的VaR值为3.82%，也即在95%的概率下（置信度），本基金资产净值在未来一天的最大损失为3.82%，损失额为人民币626,288,506.23元（2006年：最大损失为2.79%，损失额为人民币5,379,659.56元）。

上述风险价值VaR的分析是基于资产负债日所持证券过去一年市场价格波动情况而有可能发生的最大损失，且此变动适用于本基金所有的衍生工具及非衍生金融工具。取95%的置信度是基于本基金所持有的金融工具风险度量的要求。2006年的分析同样基于该假设。

12、上期比较数字

2006年的比较数字是自2006年4月30日（基金合同生效日）至2006年12月31日止期间的比较数字。

本基金于2007年7月1日首次执行企业会计准则(2006)，有关比较数字的调整参见附注4。

七、投资组合报告

(一) 本期末基金资产组合情况

项目名称	金额(市值)	占基金资产总值比例
股票	15,155,628,440.41	91.32%
债券	10,339,200.00	0.06%
权证	4,710,026.88	0.03%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	1,405,896,814.90	8.47%
其他资产	18,722,329.72	0.11%
合计	16,595,296,811.91	100.00%

(二) 期末按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	732,656,261.99	4.47%
C 制造业	5,555,590,413.03	33.88%
C0 食品、饮料	151,491,421.40	0.92%
C1 纺织、服装、皮毛	139,568,281.05	0.85%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	652,415,823.46	3.98%
C5 电子	88,858,426.14	0.54%
C6 金属、非金属	2,742,779,113.96	16.73%
C7 机械、设备、仪表	1,620,571,322.98	9.88%
C8 医药、生物制品	159,906,024.04	0.98%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	724,778,384.95	4.42%
E 建筑业	96,524,536.68	0.59%
F 交通运输、仓储业	1,365,065,496.74	8.33%
G 信息技术业	992,791,574.01	6.06%
H 批发和零售贸易	1,460,480,791.87	8.91%
I 金融、保险业	1,890,750,086.86	11.53%
J 房地产业	1,805,529,146.21	11.01%
K 社会服务业	372,463,799.17	2.27%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	158,997,948.90	0.97%
合计	15,155,628,440.41	92.44%

(三) 基金投资股票明细

股票代码	股票名称	数量	期末市值	占基金资产净值比例
000002	万科A	27,504,126	793,218,993.84	4.84%
600016	民生银行	50,005,925	741,087,808.50	4.52%

600050	中国联通	50,151,470	605,829,757.60	3.69%
600029	南方航空	20,999,963	586,738,966.22	3.58%
600015	华夏银行	24,999,915	478,998,371.40	2.92%
000960	锡业股份	6,690,759	441,991,539.54	2.70%
600900	长江电力	22,303,404	434,693,343.96	2.65%
600036	招商银行	10,001,538	396,360,950.94	2.42%
600104	上海汽车	14,999,847	394,345,977.63	2.41%
601088	中国神华	5,962,677	391,211,237.97	2.39%
600808	马钢股份	32,006,243	321,342,679.72	1.96%
600655	豫园商城	10,003,751	320,820,294.57	1.96%
600570	恒生电子	9,271,709	310,973,119.86	1.90%
600357	承德钒钛	15,579,967	296,954,171.02	1.81%
601111	中国国航	9,999,777	274,393,880.88	1.67%
600616	第一食品	9,870,014	269,550,082.34	1.64%
600153	建发股份	10,010,090	259,561,633.70	1.58%
000031	中粮地产	10,002,486	255,463,492.44	1.56%
600320	振华港机	9,999,948	253,798,680.24	1.55%
600786	东方锅炉	2,962,898	250,216,736.10	1.53%
600780	通宝能源	19,999,756	246,796,989.04	1.51%
000422	湖北宜化	9,974,079	229,503,557.79	1.40%
600048	保利地产	3,505,943	227,255,225.26	1.39%
600166	福田汽车	15,005,256	196,868,958.72	1.20%
000630	铜陵有色	7,644,661	193,868,602.96	1.18%
600830	大红鹰	8,446,154	190,460,772.70	1.16%
000759	武汉中百	10,007,978	188,149,986.40	1.15%
000959	首钢股份	21,615,403	187,837,852.07	1.15%
000501	鄂武商A	10,004,705	186,587,748.25	1.14%
000060	中金岭南	4,021,953	178,735,591.32	1.09%
600258	首旅股份	3,599,921	174,848,162.97	1.07%
600362	江西铜业	3,412,248	173,888,158.08	1.06%
600961	株冶集团	5,999,911	162,777,585.43	0.99%
601628	中国人寿	2,773,433	160,692,708.02	0.98%
002007	华兰生物	3,000,676	159,906,024.04	0.98%
000009	S 深宝安 A	9,999,871	158,997,948.90	0.97%
600309	烟台万华	4,000,759	152,228,879.95	0.93%
000927	一汽夏利	9,999,977	144,999,666.50	0.88%
600383	金地集团	3,499,957	142,798,245.60	0.87%
600677	航天通信	5,000,655	139,568,281.05	0.85%
600581	八一钢铁	6,003,875	137,668,853.75	0.84%
000707	双环科技	10,009,164	136,124,630.40	0.83%
600690	青岛海尔	6,000,000	134,760,000.00	0.82%
600688	S 上石化	7,999,926	134,558,755.32	0.82%
600531	豫光金铅	4,009,340	132,268,126.60	0.81%
601919	中国远洋	3,000,000	127,980,000.00	0.78%
000983	西山煤电	1,999,950	126,936,826.50	0.77%
600325	华发股份	3,367,700	122,954,727.00	0.75%
600736	苏州高新	7,999,957	116,879,371.77	0.71%
600559	老白干酒	5,203,785	114,691,421.40	0.70%

000612	焦作万方	2,507,114	112,393,920.62	0.69%
600591	上海航空	6,404,730	111,890,633.10	0.68%
600269	赣粤高速	6,000,000	110,220,000.00	0.67%
600008	首创股份	4,999,945	105,798,836.20	0.65%
601088	中国神华	1,510,920	99,131,461.20	0.60%
000758	中色股份	2,499,988	96,524,536.68	0.59%
000800	一汽轿车	4,999,943	95,498,911.30	0.58%
000069	华侨城A	1,827,200	91,816,800.00	0.56%
000401	冀东水泥	4,410,933	91,526,859.75	0.56%
600019	宝钢股份	5,000,000	87,200,000.00	0.53%
601939	建设银行	8,793,600	86,616,960.00	0.53%
000088	盐田港	4,999,931	84,898,828.38	0.52%
000629	攀钢钢钒	6,000,000	81,300,000.00	0.50%
600748	上实发展	1,642,444	76,209,401.60	0.46%
000402	金融街	2,499,989	70,749,688.70	0.43%
600221	海南航空	5,352,732	68,943,188.16	0.42%
000831	关铝股份	2,253,330	68,185,765.80	0.42%
600060	海信电器	5,008,329	66,811,108.86	0.41%
000410	沈阳机床	2,999,899	61,287,936.57	0.37%
600118	XR 中国卫	1,520,230	58,452,843.50	0.36%
600169	太原重工	1,499,974	54,089,062.44	0.33%
000933	神火股份	999,931	52,316,389.92	0.32%
600010	包钢股份	6,035,400	47,438,244.00	0.29%
600997	开滦股份	1,000,000	43,900,000.00	0.27%
600886	国投电力	2,599,883	43,288,051.95	0.26%
600809	山西汾酒	1,000,000	36,800,000.00	0.22%
000878	云南铜业	499,930	27,401,163.30	0.17%
601169	北京银行	1,325,800	26,993,288.00	0.16%
600361	华联综超	699,950	22,776,373.00	0.14%
600280	南京中商	1,034,077	22,573,900.91	0.14%
600563	法拉电子	1,000,332	22,047,317.28	0.13%
601808	中海油服	557,960	19,160,346.40	0.12%
600118	XR 中国卫	456,069	17,535,853.05	0.11%
600320	振华港机	683,996	17,359,818.48	0.11%
002202	金风科技	123,500	17,345,575.00	0.11%

（四）股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细（至少前 20 名）

股票代码	股票名称	买入累计金额	占基金资产净值比例
000002	万 科 A	893,185,544.25	463.22%
600016	民生银行	812,662,017.96	421.46%
600900	长江电力	541,961,167.54	281.07%
600028	中国石化	537,948,401.03	278.99%
601088	中国神华	500,038,361.11	259.33%
000960	锡业股份	490,759,510.22	254.52%

600015	华夏银行	481,582,507.29	249.76%
600808	马钢股份	396,497,067.03	205.63%
600050	中国联通	396,262,649.75	205.51%
600029	南方航空	369,293,225.35	191.52%
600655	豫园商城	368,536,639.56	191.13%
600104	上海汽车	360,622,089.68	187.03%
600036	招商银行	345,154,930.19	179.00%
000031	中粮地产	333,775,705.44	173.10%
600357	承德钒钛	318,631,394.82	165.25%
600030	中信证券	299,982,501.85	155.58%
600616	第一食品	299,497,474.67	155.33%
600153	建发股份	285,174,346.67	147.90%
600048	保利地产	271,814,076.46	140.97%
600320	振华港机	267,857,218.01	138.92%
600166	福田汽车	239,012,188.91	123.96%
600780	通宝能源	228,440,538.28	118.47%
600570	恒生电子	227,670,439.65	118.07%
600786	东方锅炉	222,655,249.26	115.47%
000422	湖北宜化	218,253,625.76	113.19%
600383	金地集团	211,880,689.61	109.89%
000630	铜陵有色	209,017,372.47	108.40%
601628	中国人寿	200,311,545.98	103.89%
600961	株冶集团	197,427,364.12	102.39%
000501	鄂武商 A	168,557,837.99	87.42%
000959	首钢股份	165,752,524.71	85.96%
601919	中国远洋	165,288,878.19	85.72%
000060	中金岭南	162,569,685.74	84.31%
000759	武汉中百	160,502,242.28	83.24%
601111	中国国航	156,409,176.22	81.12%
600325	华发股份	156,400,297.83	81.11%
000927	一汽夏利	151,043,843.38	78.33%
600736	苏州高新	149,239,012.39	77.40%
000612	焦作万方	144,937,747.73	75.17%
000009	S 深宝安 A	142,783,330.12	74.05%
601328	交通银行	140,500,661.93	72.87%
600830	大红鹰	139,395,672.23	72.29%
600258	首旅股份	136,823,429.55	70.96%
600309	烟台万华	134,176,050.23	69.59%

600688	S 上石化	132,775,025.50	68.86%
600362	江西铜业	118,708,251.35	61.56%
002007	华兰生物	118,586,518.32	61.50%
600690	青岛海尔	114,285,353.17	59.27%
600531	豫光金铅	109,917,418.10	57.01%
000800	一汽轿车	108,942,785.84	56.50%
000069	华侨城 A	108,616,259.92	56.33%
600677	航天通信	106,099,517.63	55.03%
000707	双环科技	102,954,859.60	53.39%
600591	上海航空	102,342,690.25	53.08%
000088	盐 田 港	101,606,416.61	52.70%
000983	西山煤电	99,845,803.81	51.78%
600887	伊利股份	99,682,783.70	51.70%
600559	老白干酒	98,635,826.73	51.15%
600269	赣粤高速	98,128,848.18	50.89%
600019	宝钢股份	96,271,181.20	49.93%
600581	八一钢铁	95,876,949.73	49.72%
600008	首创股份	94,063,826.75	48.78%
600635	大众公用	92,521,220.45	47.98%
000402	金 融 街	88,350,021.54	45.82%
000831	关铝股份	85,989,041.76	44.60%
000758	中色股份	85,077,782.26	44.12%
000562	宏源证券	82,567,441.65	42.82%
000410	沈阳机床	78,543,756.84	40.73%
600748	上实发展	71,482,740.70	37.07%
000401	冀东水泥	70,620,439.33	36.63%
000751	锌业股份	67,769,714.16	35.15%
600060	海信电器	65,215,452.11	33.82%
000629	攀钢钢钒	64,195,162.12	33.29%
600026	中海发展	63,078,745.73	32.71%
600221	海南航空	59,967,183.25	31.10%
600118	XR 中国卫	58,929,458.93	30.56%
601939	建设银行	56,718,720.00	29.42%
600010	包钢股份	56,692,840.84	29.40%
601168	西部矿业	52,917,273.34	27.44%
000933	神火股份	52,063,699.09	27.00%
600718	东软股份	42,248,397.42	21.91%
600886	国投电力	40,754,568.95	21.14%

600169	太原重工	39,822,475.40	20.65%
600809	山西汾酒	38,180,294.00	19.80%
600011	华能国际	37,795,150.52	19.60%
600004	白云机场	37,269,483.62	19.33%
000027	深圳能源	36,632,547.00	19.00%
600997	开滦股份	33,959,474.14	17.61%
000878	云南铜业	28,928,570.00	15.00%
600631	百联股份	26,343,497.36	13.66%
600361	华联综超	23,550,292.02	12.21%
600012	皖通高速	22,302,984.44	11.57%
600110	中科英华	22,056,998.70	11.44%
601166	兴业银行	21,439,853.71	11.12%
600280	南京中商	20,862,253.75	10.82%
600009	上海机场	20,743,200.38	10.76%
601857	中国石油	19,438,800.00	10.08%
600563	法拉电子	19,066,708.46	9.89%
600831	广电网络	18,162,430.97	9.42%
600177	雅戈尔	18,075,369.45	9.37%
600150	中国船舶	17,640,866.12	9.15%
600895	张江高科	17,140,466.88	8.89%
601169	北京银行	16,572,500.00	8.59%
000063	中兴通讯	15,178,601.04	7.87%
600159	大龙地产	14,553,052.79	7.55%
000625	长安汽车	13,107,576.28	6.80%
600717	天津港	13,036,827.85	6.76%
600639	浦东金桥	12,585,086.83	6.53%
601390	中国中铁	11,812,800.00	6.13%
600879	火箭股份	11,598,439.12	6.02%
000748	长城信息	11,120,161.83	5.77%
000539	粤电力 A	10,829,902.08	5.62%
000709	唐钢股份	10,673,274.22	5.54%
600428	中远航运	10,133,930.74	5.26%
600547	山东黄金	9,986,956.15	5.18%
600343	航天动力	8,960,926.55	4.65%
000917	电广传媒	8,516,651.14	4.42%
000157	中联重科	8,486,874.00	4.40%
000825	太钢不锈	8,110,718.15	4.21%
600348	国阳新能	7,811,691.42	4.05%

000662	索 芙 特	7,797,959.38	4.04%
601808	中海油服	7,521,300.80	3.90%
601318	中国平安	7,044,859.63	3.65%
000538	云南白药	6,818,611.44	3.54%
601866	中海集运	6,461,120.00	3.35%
600426	华鲁恒升	6,228,335.77	3.23%
000568	泸州老窖	6,049,125.72	3.14%
600316	洪都航空	5,828,404.42	3.02%
000858	五 粮 液	5,735,105.78	2.97%
600188	兖州煤业	5,458,212.00	2.83%
600416	湘电股份	5,429,875.88	2.82%
000089	深圳机场	5,330,126.01	2.76%
600176	中国玻纤	5,297,186.68	2.75%
600872	中炬高新	5,285,002.23	2.74%
600067	冠城大通	5,079,355.72	2.63%
000533	万 家 乐	5,046,191.06	2.62%
600219	南山铝业	4,637,788.33	2.41%
000078	海王生物	4,469,427.56	2.32%
002202	金风科技	4,446,000.00	2.31%
600663	陆家嘴	4,324,496.26	2.24%
000151	中成股份	4,321,166.58	2.24%
600585	海螺水泥	4,249,972.00	2.20%
600100	同方股份	4,237,459.68	2.20%
600832	东方明珠	4,223,580.01	2.19%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细（至少前 20 名）

股票代码	股票名称	卖出累计金额	占基金资产净值比例
600028	中国石化	853,261,571.21	442.52%
600030	中信证券	470,230,319.50	243.87%
601328	交通银行	150,432,201.19	78.02%
600026	中海发展	103,998,519.04	53.94%
600887	伊利股份	101,131,628.21	52.45%
600900	长江电力	100,397,670.99	52.07%
000562	宏源证券	92,617,822.01	48.03%
600635	大众公用	84,850,000.00	44.00%
000751	锌业股份	78,310,953.20	40.61%
601168	西部矿业	66,300,777.87	34.38%

601857	中国石油	56,570,400.00	29.34%
000002	万 科 A	49,955,911.01	25.91%
600011	华能国际	48,645,019.87	25.23%
600150	中国船舶	43,560,653.90	22.59%
600718	东软股份	43,408,221.05	22.51%
000027	深圳能源	36,891,033.96	19.13%
600004	白云机场	36,165,390.72	18.76%
600831	广电网络	36,058,023.90	18.70%
600631	百联股份	31,848,001.32	16.52%
600019	宝钢股份	29,388,411.44	15.24%
601919	中国远洋	28,845,000.00	14.96%
600016	民生银行	28,751,703.72	14.91%
600012	皖通高速	25,652,409.55	13.30%
000858	五 粮 液	24,119,362.94	12.51%
600036	招商银行	22,974,125.17	11.91%
600009	上海机场	21,425,071.35	11.11%
601166	兴业银行	21,149,715.15	10.97%
600110	中科英华	20,087,345.87	10.42%
601390	中国中铁	20,015,050.55	10.38%
600177	雅戈尔	19,217,721.44	9.97%
600547	山东黄金	18,493,931.06	9.59%
600895	张江高科	18,294,789.72	9.49%
000063	中兴通讯	16,735,606.05	8.68%
600693	东百集团	15,610,694.90	8.10%
600717	天津港	15,420,546.22	8.00%
600348	国阳新能	15,023,229.88	7.79%
600159	大龙地产	14,805,037.05	7.68%
600639	浦东金桥	13,998,016.08	7.26%
600037	歌华有线	13,789,059.31	7.15%
000625	长安汽车	13,748,562.59	7.13%
600879	火箭股份	13,558,573.60	7.03%
000031	中粮地产	13,322,808.97	6.91%
600563	法拉电子	13,111,000.59	6.80%
600428	中远航运	13,016,192.60	6.75%
000748	长城信息	12,523,266.52	6.49%
600176	中国玻纤	12,309,175.16	6.38%
000410	沈阳机床	12,258,037.60	6.36%
000157	中联重科	12,078,987.51	6.26%

000709	唐钢股份	11,936,650.08	6.19%
600371	万向德农	11,826,670.17	6.13%
000539	粤电力 A	11,616,728.77	6.02%
600299	星新材料	11,321,252.38	5.87%
600697	欧亚集团	10,608,959.55	5.50%
601866	中海集运	10,446,334.75	5.42%
000825	太钢不锈	10,308,402.16	5.35%
600258	首旅股份	9,881,819.08	5.12%
600031	三一重工	9,719,213.00	5.04%
601318	中国平安	9,575,954.04	4.97%
600015	华夏银行	8,701,686.16	4.51%
601628	中国人寿	8,355,889.57	4.33%
600383	金地集团	8,293,445.25	4.30%
600343	航天动力	7,702,890.87	3.99%
600439	瑞贝卡	7,681,639.40	3.98%
600050	中国联通	7,567,500.00	3.92%
000878	云南铜业	7,203,029.00	3.74%
000501	鄂武商 A	7,142,123.71	3.70%
000538	云南白药	7,046,515.10	3.65%
600426	华鲁恒升	7,040,339.50	3.65%
600316	洪都航空	6,882,182.28	3.57%
000917	电广传媒	6,712,129.05	3.48%
000568	泸州老窖	6,691,720.29	3.47%
000662	索 芙 特	6,578,886.69	3.41%
000078	海王生物	6,529,877.40	3.39%
600067	冠城大通	6,149,794.83	3.19%
600188	兖州煤业	5,942,723.99	3.08%
600100	同方股份	5,728,932.00	2.97%
600118	XR 中国卫	5,533,557.91	2.87%
600416	湘电股份	5,300,792.00	2.75%
600219	南山铝业	5,297,807.00	2.75%
600675	中华企业	5,173,308.88	2.68%
000089	深圳机场	4,895,995.00	2.54%
600663	陆家嘴	4,885,202.00	2.53%
000528	柳 工	4,863,792.00	2.52%
600104	上海汽车	4,634,069.93	2.40%
600585	海螺水泥	4,497,678.50	2.33%
000533	万 家 乐	4,423,452.19	2.29%

600832	东方明珠	4,409,227.00	2.29%
000630	铜陵有色	4,407,294.16	2.29%
601001	大同煤业	4,282,999.35	2.22%
600269	赣粤高速	4,129,153.05	2.14%
600872	中炬高新	4,012,562.72	2.08%
600485	中创信测	3,962,075.56	2.05%

3、本报告期内买入股票的成本总额 16,952,643,846.06 元；卖出股票的收入总额为 3,381,667,482.66 元。

（五）债券投资组合

1、按投资品种分类的债券投资组合：

债券种类	债券市值（元）	占基金资产净值比
企业债	10,339,200.00	0.06%
合计	10,339,200.00	0.06%

2、基金投资前五名债券明细：

债券代码	债券名称	数量	市值（元）	占基金资产净值比
126008	08 上汽债	144,000	10,339,200.00	0.06%

（六）权证投资组合

1、按行权方式分类的权证投资组合：

权证种类	权证市值	占基金资产净值
欧式认购权证	4,710,026.88	0.03%
合计	4,710,026.88	0.03%

2、基金投资前五名权证明细：

权证代码	权证名称	数量	市值（元）	占基金资产净值比
580016	上汽 CWB1	518,400	4,710,026.88	0.03%

（七）资产支持证券投资组合

1、基金投资前十名资产支持证券明细：

本报告期末本基金持有资产支持证券情况：无

（八）报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内没有受到公开谴责、处罚。

2、本基金投资前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

项目	金额（元）
交易保证金	4,142,138.75
应收股利	0.00
应收利息	692,322.68
应收申购款	13,887,868.29
应收证券清算款	0.00
待摊费用	0.00
合计	18,722,329.72

4、处于转股期的可转换债券明细:无

5、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差

6、权证投资的有关情况：

权证代码	权证名称	获取数量	成本总额（元）	类别	期末持有数量
580016	上汽 CWB1	518,400	4,137,520.02	认购权证	518,400

八、基金份额持有人

(一) 本报告期末基金份额持有人户数：720,536 户

(二) 本报告期末平均每户持有基金份额：18,333.57 份

(三) 基金份额持有人构成：

投资者类别	持有份额	占总份额的比例
机构投资者	175,692,942.50	1.33%
个人投资者	13,034,302,733.83	98.67%
合计	13,209,995,676.33	100.00%

(四) 本报告期末本基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例
本基金管理公司持有本基金的所有从业人员	1,446,706.40	0.011%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日基金份额总额：613,254,516.24 份

(二) 自基金合同生效以来基金份额的变动情况：

期初基金份额	145,081,114.90
本期总申购份额	16,182,569,012.45
基金拆分增加份额	272,751,632.53
本期总赎回份额	3,390,406,083.55
本报告期末基金份额	13,209,995,676.33

十、重大事件揭示

(一) 本报告期未召开本基金的基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人在本报告期内重大人事变动情况：

基金管理人于 2007 年 4 月 4 日发布公告，长信银利精选基金基金经理张大军先生离任；基金管理人于 2007 年 5 月 18 日发布公告，长信基金管理有限责任公司非独立董事袁永林先生离任；基金管理人于 2007 年 10 月 11 日发布公告，长信基金管理有限责任公司同意沈岩辞去非独立董事职务，同意聘任陈谋亮先生为非独立董事；基金管理人于 2007 年 11 月 30 日发布公告，长信基金管理有限责任公司聘任徐文彬为公司非独立董事。

(三) 本报告期没有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 本报告期基金投资策略没有改变。

(五) 本报告期基金已经发生的收益分配事项：

本基金以截止 2007 年 7 月 27 日已实现的可分配收益 558,184,762.49 元为基准，向基金份额持有人每 10 份基金份额派发现金红利 1.10 元，权益登记日、除息日：2007 年 7 月 30 日。

(六) 本报告期本基金未更换会计师事务所；报告期应支付给毕马威华振会计师事务所审计的报酬为人民币 125,850.00 元，该审计机构为本基金提供的审计服务的连续年限为 2 年。

(七) 本报告期基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受监管部门稽查或处罚的情形。

(八) 本报告期基金租用证券公司专用交易单元的有关情况如下：

1、本期基金租用交易单元的交易量情况

金额单位：人民币元

证券公司名称	股票交易金额	比例	佣金	比例
长江证券	9,204,885,383.03	45.79%	7,547,960.51	46.35%
东方证券	4,582,449,476.10	22.80%	3,757,595.89	23.07%
国泰君安	5,250,454,532.91	26.12%	4,108,522.08	25.23%
银河证券	1,063,201,125.40	5.29%	871,814.55	5.35%
合计	20,100,990,517.44	100.00%	16,285,893.03	100.00%

2、本期基金交易单元租用量情况

证券公司名称	交易单元租用数量(个)
长江证券	1
东方证券	1
中金公司	1
银河证券	1
国泰君安	1

3、本期租用证券公司交易单元的变更情况

以上证券公司交易单元均为本报告期租用交易单元，本报告期内新增了中金公司、银河证券各一个交易单元，退租了长江证券一个交易单元，截止 2007 年年底本基金共有五个交易单元：长江证

券、东方证券、中金公司、银河证券和国泰君安。

4、专用交易单元的选择标准和程序

根据中国证监会《关于加强证券投资基金监管有关问题的通知》（证监基金字〔1998〕29号）的有关规定，本公司制定了租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序。

（1）选择标准：

- a、券商基本面评价（财务状况、经营状况）；
- b、券商研究机构评价（报告质量、及时性和数量）；
- c、券商每日信息评价（及时性和有效性）；
- d、券商协作表现评价。

（2）选择程序：

首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成《券商服务评价表》，然后根据评分高低进行选择基金专用交易单元。

（九）其他重要事项

除上述事项之外，本基金管理人已在临时报告中披露过本报告期内发生的其他重要事项（信息披露的报纸为：中国证券报、上海证券报、证券时报）：

1、2007年1月20日，基金管理人刊登了《关于旗下基金更改直销网点首次申购最低限额的公告》；

2、2007年4月25日，基金管理人刊登了《关于开通旗下基金转换业务的公告》；

3、2007年5月18日，基金管理人刊登了《关于金利趋势基金增加代销机构的公告》；

4、2007年5月28日，基金管理人刊登了《关于调整旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告》

5、2007年6月25日，基金管理人刊登了《关于增加中国建设银行为旗下银利精选基金、金利趋势基金及增利动态基金代销机构的公告》；

6、2007年6月29日，基金管理人刊登了《关于增加兴业银行为旗下银利精选基金、金利趋势基金及增利动态基金代销机构的公告》；

7、2007年7月5日，基金管理人刊登了《关于增加交通银行为代销机构并开办基金定投及交通银行网上交易的公告》；

8、2007年7月6日，基金管理人刊登了《关于增加邮储银行为长信金利趋势基金代销机构的公告》；

9、2007年7月9日，基金管理人刊登了《长信金利趋势股票型证券投资基金基金份额拆分公告》；

10、2007年7月13日，基金管理人刊登了《关于长信金利趋势证券投资基金基金拆分结果的公告》。

11、2007年7月16日，基金管理人刊登了《长信基金金利趋势基金基金拆分后基金份额(后端收费)转出时收取转换费用的提示性公告》。

- 12、2007年7月27日，基金管理人刊登了《长信金利趋势基金拆分后第一次分红预告》。
- 13、2007年7月31日，基金管理人刊登了《长信金利趋势基金第二次分红公告》。
- 14、2007年8月7日，基金管理人刊登了《关于长信金利基金暂停申购和转换入业务的公告》。
- 15、2007年8月30日，基金管理人刊登了《关于暂停旗下股票基金后端收费模式申购和转换入业务的公告》。
- 16、2007年9月4日，基金管理人刊登了《长信金利趋势基金在浦发银行开通基金定投业务的公告》。
- 17、2007年9月4日，基金管理人刊登了《长信金利趋势基金恢复申购和转换入业务的公告》。
- 18、2007年9月28日，基金管理人刊登了《关于因执行新会计准则修改长信金利趋势证券投资基金基金合同的公告》。
- 19、2007年10月9日，基金管理人刊登了《关于旗下基金在交通银行开展基金定投业务费率优惠活动的公告》。
- 20、2007年11月29日，基金管理人刊登了《关于长信旗下基金参与广发证券股份有限公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 21、2007年12月6日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于旗下基金代销机构天同证券变更为齐鲁证券的公告》。
- 22、2007年12月7日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于旗下基金增加招商银行为代销机构并开通定期定额投资业务和基金转换业务的公告》。
- 23、2007年12月8日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于调整旗下基金最低持有份额及最低赎回份额的公告》。
- 24、2007年12月12日，基金管理人刊登了《长信旗下基金参与湘财证券有限责任公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 25、2007年12月14日，基金管理人刊登了《关于长信旗下基金参与中国银河证券股份有限公司开展的网上银行基金申购费率优惠活动的公告》。
- 26、2007年12月20日，基金管理人刊登了《关于长信基金管理有限责任公司开通“银联通”网上直销业务暨网上直销申购费率优惠的公告》。
- 27、2007年12月20日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司关于旗下金利趋势基金在中国邮政储蓄银行开展定期定额申购业务及定期定额申购费率优惠活动的公告》。
- 28、2007年12月22日，基金管理人刊登了《长信基金管理有限责任公司开通“银联通”网上直销业务暨网上直销申购费率优惠的补充公告》。

十一、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准长信金利趋势股票型证券投资基金设立的文件；
- (二) 《长信金利趋势股票型证券投资基金基金合同》；
- (三) 《长信金利趋势股票型证券投资基金招募说明书》；
- (四) 《长信金利趋势股票型证券投资基金托管协议》；
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿；
- (六) 《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》；
- (七) 长信基金管理有限责任公司营业执照、公司章程。

以上文件的存放地点和查阅方式如下：

存放地点：基金管理人的办公场所

查阅方式：投资者可在有效的工作时间内免费查阅，在支付工本费后，也可在有效的工作时间内取得上述文件的复制件或复印件。

长信基金管理有限责任公司

2008年3月26日