

工银瑞信稳健成长股票型
证券投资基金
2007 年年度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2008 年 3 月 27 日

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 14 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料已经审计，安永华明会计师事务所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。

目 录

第一章	基金简介	2
第二章	主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	4
第三章	管理人报告	6
第一节	基金管理人及基金经理情况	6
第二节	对报告期内基金运作的合规守信情况的说明	7
第三节	报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释	7
第四节	对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望	7
第五节	基金内部监察报告	7
第四章	托管人报告	9
第五章	审计报告	10
第六章	财务会计报告	12
第一节	基金会计报表	12
第二节	年度会计报表附注	15
第七章	投资组合报告	35
第八章	基金份额持有人情况	41
第九章	开放式基金份额变动情况	42
第十章	重大事件揭示	43
第十一章	备查文件	46

第一章 基金简介

（一）基金基本资料

- | | |
|-----------------|--------------------|
| 1、基金名称： | 工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金 |
| 2、基金简称： | 工银成长 |
| 3、基金交易代码： | 481004 |
| 4、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 5、基金合同生效日： | 2006 年 12 月 6 日 |
| 6、报告期末基金份额总额： | 5,738,033,983.57 份 |
| 7、基金合同存续期： | 无 |
| 8、基金份额上市的证券交易所： | 无 |
| 9、上市日期： | 无 |

（二）基金产品说明

- | | |
|-----------|--|
| 1、投资目标： | 有效控制投资组合风险，追求基金长期资本增值 |
| 2、投资策略： | 选择经营稳健、具有长期可持续成长能力的上市公司股票，以合理价格买入并进行中长期投资，获取超过市场平均水平的长期投资收益 |
| 3、业绩比较基准： | $80\% \times \text{沪深 300 指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$ |
| 4、风险收益特征： | 本基金是成长型股票基金，其预期收益及风险水平高于债券型基金与混合型基金，属于风险水平相对较高的基金 |

（三）基金管理人

- | | |
|------------|--|
| 1、名称： | 工银瑞信基金管理有限公司 |
| 2、注册地址： | 北京市东城区朝内大街 188 号鸿安大厦 |
| 3、办公地址： | 北京市东城区朝内大街 188 号鸿安大厦 |
| 4、邮政编码： | 100010 |
| 5、国际互联网址： | http://www.icbccs.com.cn |
| 6、法定代表人： | 杨凯生 |
| 7、信息披露负责人： | 夏洪彬 |
| 8、联系电话： | 010-65179888 |
| 9、传真： | 010-85159158 |
| 10、电子邮箱： | customerservice@icbccs.com.cn |

（四）基金托管人

- | | |
|------------|---|
| 1、名称： | 中国建设银行股份有限公司 |
| 2、注册地址： | 北京市西城区金融大街 25 号 |
| 3、办公地址： | 北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼 |
| 4、邮政编码： | 100032 |
| 5、国际互联网址： | http://www.ccb.com.cn |
| 6、法定代表人： | 郭树清 |
| 7、信息披露负责人： | 尹东 |
| 8、联系电话： | 010-67595003 |
| 9、传真： | 010-66275853 |
| 10、电子邮箱： | yindong@ccb.cn |

（五）信息披露

1、信息披露报纸名称： 中国证券报、上海证券报、证券时报

2、登载年度报告正文的管理人 <http://www.icbccs.com.cn>

互联网网址：

3、基金年度报告置备地点： 基金管理人和基金托管人的办公场所

（六）其他有关资料

1、聘请的会计师事务所

名称： 安永华明会计师事务所

办公地址： 北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

2、基金注册登记机构

名称： 工银瑞信基金管理有限公司

办公地址： 北京市东城区朝阳门内大街188号鸿安大厦二层

第二章 主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

下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。

一、主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年1月1日至 2007年12月31日	2006年12月6日至 2006年12月31日
1	本期利润	9,633,493,287.71 元	272,111,000.52 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的 净额	6,001,558,078.58 元	30,656,150.85 元
3	加权平均份额本期利润	0.9952 元	0.0221 元
4	期末可供分配利润	4,571,181,256.85 元	34,069,644.75 元
5	期末可供分配份额利润	0.7966 元	0.0025 元
6	期末基金资产净值	11,433,816,958.08 元	13,847,879,670.65 元
7	期末基金份额净值	1.9926 元	1.0216 元
8	加权平均净值利润率	67.57%	2.20%
9	本期份额净值增长率	95.05%	2.16%
10	份额累计净值增长率	99.26%	2.16%

注：本基金合同生效日为 2006 年 12 月 6 日。

二、基金净值表现

1、本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)
过去三个月	-7.42%	1.70%	-3.14%	1.59%	-4.28%	0.11%
过去六个月	27.89%	1.84%	33.14%	1.66%	-5.25%	0.18%
过去一年	95.05%	1.82%	117.92%	1.84%	-22.87%	-0.02%
自基金合同生 效起至今	99.26%	1.75%	141.68%	1.81%	-42.42%	-0.06%

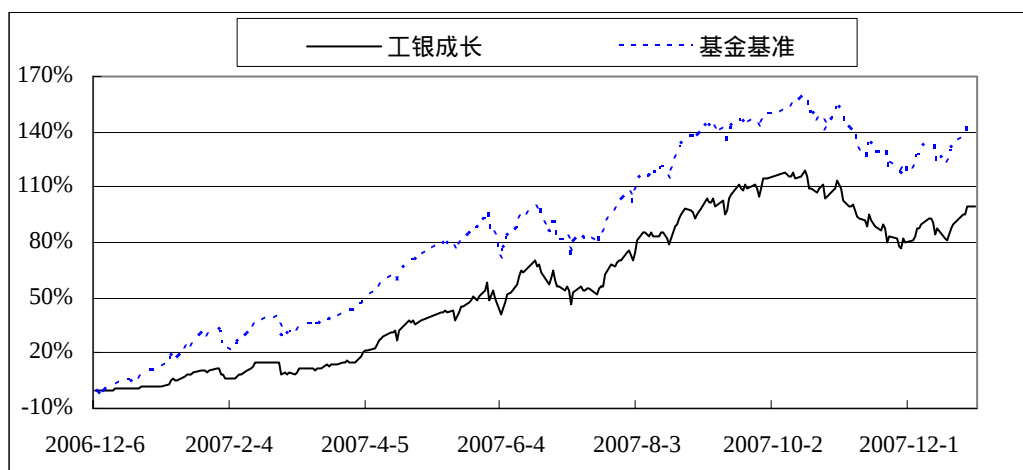
注：本基金合同生效日为 2006 年 12 月 6 日。

2、本基金合同生效以来基金份额净值变动情况，及与同期业绩比较基准的变动比较：

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金累计份额净值增长率

与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

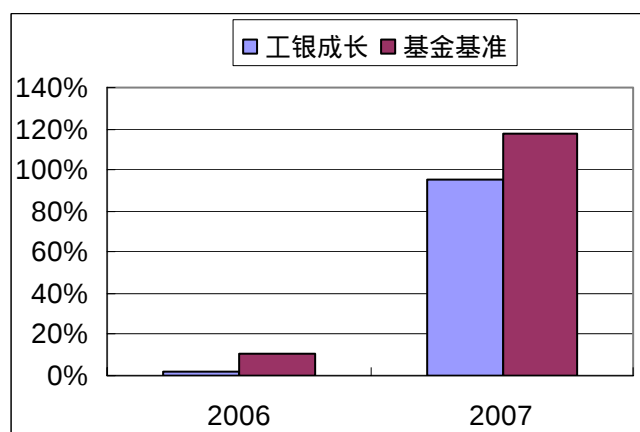
(2006 年 12 月 6 日至 2007 年 12 月 31 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（三）投资范围、（七）投资限制中规定的各项比例。本基金股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，法律法规及本基金合同规定的其他投资比例限制。

3、本基金自基金合同生效以来每年的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较：

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金净值增长率与业绩比较基准历史收益率的对比图



三、过往三年每年的基金收益分配情况

本基金自成立至本报告期末未进行收益分配。

第三章 管理人报告

第一节：基金管理人及基金经理情况

一、基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司。工银瑞信基金管理有限公司成立于2005年6月21日，是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司，注册资本为2亿元人民币，注册地在北京。本基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”的投资管理模式，投资团队由资深的基金经理与研究员组成，具有丰富的基金投资管理经验。

截至2007年12月31日，公司旗下管理6只开放式基金——工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增强收益债券型基金和工银瑞信红利股票型基金；公司管理的资产规模约583亿元人民币。

2007年10月工银瑞信基金管理有限公司获准开展境外证券投资管理业务；11月工银瑞信基金管理有限公司获得企业年金基金投资管理人资格；2008年2月份工银瑞信基金管理有限公司获特定客户资产管理业务资格；2008年2月份工银瑞信中国机会全球配置基金获准成立。

二、基金经理或基金经理小组简介

杨建勋先生，毕业于北京大学，获经济学硕士学位。1993年7月至1997年7月，任职于沈阳财政局会计师事务所。2000年7月至2006年9月，任职于鹏华基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、普润基金经理、鹏华行业成长基金经理。2004年8月至2006年9月，兼任普润基金经理；2005年2月至2006年9月，担任鹏华行业成长基金经理。2006年10月至今，任职于工银瑞信基金管理有限公司，2007年3月至2007年11月，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理。2007年3月至今，担任工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。2007年7月至今，担任工银瑞信红利股票型基金基金经理。

温震宇先生，毕业于中国人民大学，获管理学硕士学位。1992年7月至1998年1月，任职于北京钢铁设计研究总院，担任工程师。1998年2月至2000年12月，任职于华夏证券有限责任公司，担任高级研究员。2000年12月至2001年12月，任职于大成基金管理有限公司，担任研究员。2001年12月至2007年4月，任职于泰达荷银基金管理有限公司，历任研究员，研究部副总经理和基金经理。2005年2月至2007年4月，担任泰达荷银价值优化型周期类行业基金基金经理。2006年12月至2007年4月，担任泰达荷银首选企业基金基金经理。2007年5月至今，任职于工银瑞信基金管理有限公司权益投资部。2007年11月至今，担任工银瑞信稳健成长基金基金经理。

王筱苓女士，毕业于清华大学，获工商管理硕士学位。1997年7月任职于中国银行总行全球金融市场部，从事对外筹资业务。1998年12月至2002年12月，任职于中国银行全球金融市场部，从事外汇、衍生产品交易，担任客户业务处副处长。2002年12月至2005年6月任职于中国银行全球金融市场部，担任首席交易员，负责管理信用产品投资组合，结构性产品投资组合，以及客户资金投资管理。2005年8月至今，任职于工银瑞信基金管理有限公司，2007年1月至2007年11月担任工银瑞信核心价值基金基金经理。2007年1月至今，担任工银瑞信精选平衡混合型基金基金经理，工银瑞信稳健成长股票型基金基金经理。

第二节：对报告期内基金运作的合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

第三节：报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2007 年市场基本呈现单边上涨和振荡整理相互接替的走势，从行情主线上看，基本沿着题材股、周期性股票、大盘蓝筹股、中小市值股票这一顺序发展。本基金年初的组合构建侧重于下游消费类的股票，以后根据市场的变化，在投资组合上相对均衡配置并适当侧重于金融、能源等行业。

截至报告期末，本基金份额净值为 1.9926 元，累计净值为 1.9926 元，本报告期份额净值增长率为 95.05%，同期业绩比较基准增长率为 117.92%。

第四节：对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

2008 年中国经济和证券市场将面临更多的不确定性因素，如宏观调控的方式和力度、美国经济减速、限售股流通等。而估值水平在去年大幅提升的基础上，今年很难有更大的提升空间。现在需要的不是进一步提升整体估值水平，而是通过行业和公司的成长证明这种估值的合理性，因此今年的证券市场很难再现去年单边上涨的行情，宽幅的振荡可能是市场主基调。我们将重点关注未来 2 - 3 年成长明确，估值相对合理的公司，尽力使投资组合相对市场整体始终保持估值上的安全边际。

第五节：基金内部监察报告

一、认真履行依法监督检查职责，促进基金运作的合法合规性和风险管理水平的提高

1、严格事前的监督审查，保障业务开展的合法合规性和风险控制。对基金募集和持续营销、基金投资、基金信息披露等方面都进行了事先的合法合规性审核工作。

2、进行重点业务的事中监控，主要是对投资交易活动和重大投诉和处理情况进行监控，并作必要的合法合规性和风险情况进行提示和督促改进。

3、定期对基金各项业务开展的执行内部规章制度、合规控制和风险控制情况进行系统全面的检查和评价，并及时督促业务部门改进存在的问题。

二、督促公司及时制定、更新规章制度和业务流程

三、加强法律法规的教育和培训，促进公司合规文化的建设

1、有计划、有针对性地进行法律培训。

- 2、每当新法规出台时，及时向公司员工发送并对有关新法规的主要条款进行解释。
- 3、年底，组织员工签署合规声明，增强对员工的合规要求，促进员工合规意识的提升。

四、依照法规和公司章程向董事会报告工作，保障董事会对公司和基金合规运作和风险控制情况的知情权和监督权。

第四章 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》和《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金托管协议》，托管工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金（以下简称工银成长基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在工银成长基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人 - 工银瑞信基金管理有限公司在工银成长基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

由工银成长基金管理人 - 工银瑞信基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

第五章 审计报告

安永华明（2008）审字第 60438506_A07 号

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金（以下简称“贵基金”）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和 2007 年度的利润表及所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人 对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人工银瑞信基金管理有限公司的责任。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管理层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，贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵基金 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。

安永华明会计师事务所

中国注册会计师 张小东

中国 北京

中国注册会计师 成超

2008年3月24日

第六章 财务会计报告

第一节：基金会计报表

（下表中附注部分见本章第二节第六条“基金会计报表重要项目说明”）

一、资产负债表 （单位：元）

资产	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
银行存款	(一)	124,888,414.59	8,540,001,225.72
结算备付金		5,837,034.30	-
存出保证金		5,884,344.86	-
交易性金融资产	(二)	10,856,961,035.17	4,093,033,932.58
其中：股票投资		10,053,326,511.56	3,108,426,183.87
债券投资		803,634,523.61	984,607,748.71
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	(二)	2,891,433.17	-
买入返售金融资产		500,000,870.00	-
应收证券清算款		7,259,600.57	-
应收利息	(三)	19,159,009.42	13,867,148.95
应收股利		-	-
应收申购款		2,076,426.48	1,353,780,116.67
其他资产	(四)	-	280,051.50
资产总计：		11,524,958,168.56	14,000,962,475.42
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		19,592,358.51	128,357,212.88
应付赎回款		46,737,031.27	7,343,216.14
应付管理人报酬		14,011,311.32	12,746,909.77
应付托管费		2,335,218.54	2,124,484.95
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	(五)	7,760,727.64	2,233,305.77
应交税费		-	-
应付利息	(六)	-	-
应付利润		-	-
其他负债	(七)	704,563.20	277,675.26
负债合计：		91,141,210.48	153,082,804.77

所有者权益			
实收基金	(八)	5,738,033,983.57	13,554,565,460.57
未分配利润	(九)	5,695,782,974.51	293,314,210.08
所有者权益合计：		11,433,816,958.08	13,847,879,670.65
负债和所有者权益总计：		11,524,958,168.56	14,000,962,475.42
基金份额净值（元）：		1.9926	1.0216
基金份额总额（份）：		5,738,033,983.57	13,554,565,460.57

二、利润表（单位：元）

	附注	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 6 日 （基金合同生效日） 至 2006 年 12 月 31 日 （未经审计）
一、收入		9,986,780,867.82	292,692,479.99
1. 利息收入		49,617,331.23	7,352,053.68
其中：存款利息收入		14,197,441.19	5,618,190.31
债券利息收入		32,137,309.25	1,387,682.72
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		3,282,580.79	346,180.65
2. 投资收益		6,279,347,433.72	43,876,351.24
其中：股票投资收益	(十)	6,183,574,941.31	43,876,351.24
债券投资收益	(十一)	5,676,713.67	-
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	(十二)	23,103,280.83	-
股利收益		66,992,497.91	-
3. 公允价值变动收益	(十三)	3,631,935,209.13	241,454,849.67
4. 其他收入	(十四)	25,880,893.74	9,225.40
二、费用		353,287,580.11	20,581,479.47
1、管理人报酬		215,182,725.25	12,746,909.77
2、托管费		35,863,787.50	2,124,484.95
3、销售服务费		-	-
4、交易费用	(十五)	99,658,481.21	5,607,812.17
5、利息支出		2,112,444.31	74,342.92
其中：卖出回购金融资产支出		2,112,444.31	74,342.92
6、其他费用	(十六)	470,141.84	27,929.66
三、利润总额		9,633,493,287.71	272,111,000.52

三、所有者权益（基金净值）变动表（单位：元）

项目	附注	2007 年度			2006 年 12 月 6 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日（未经审计）		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计	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）		13,554,565,460.57	293,314,210.08	13,847,879,670.65	12,229,368,670.26	-	12,229,368,670.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		-	9,633,493,287.71	9,633,493,287.71	-	272,111,000.52	272,111,000.52
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-7,816,531,477	-4,231,024,523.28	-12,047,556,000.28	1,325,196,790.31	21,203,209.56	1,346,399,999.87
其中：1. 基金申购款		7,556,312,617.21	1,176,185,059.32	8,732,497,676.53	1,332,460,684.77	21,319,431.90	1,353,780,116.67
2. 基金赎回款		-15,372,844,094.21	-5,407,209,582.6	-20,780,053,676.81	-7,263,894.46	-116,222.34	-7,380,116.80
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	(十七)	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）		5,738,033,983.57	5,695,782,974.51	11,433,816,958.08	13,554,565,460.57	293,314,210.08	13,847,879,670.65

第二节：年度会计报表附注

一、本基金的基本情况

工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]239号文《关于同意工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金募集的批复》的核准,由工银瑞信基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行业募集,基金合同于2006年12月6日正式生效,首次设立募集规模为12,229,368,670.26份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,注册登记机构为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、中央银行票据、回购,以及法律法规允许或经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。本基金目标为:有效控制投资组合风险,追求基金长期资本增值。本基金投资组合资产配置范围为:股票资产占基金资产的比例为60%-95%,债券、现金等金融工具占基金资产的比例为5%-40%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为: $80\% \times \text{沪深300指数收益率} + 20\% \times \text{上证国债指数收益率}$ 。

二、本基金年度报告中财务报表的编制及遵循企业会计准则的声明

本基金的财务报表是按照中国财政部2006年颁布的企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《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》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《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,对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整(见本节附注三--(十五)),并对财务报表进行了重新表述。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

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。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、主要会计政策、会计估计及其变更

(一) 编制基金会计报表所遵循的主要会计制度及其他有关规定

本基金财务报表所载财务信息根据下列依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

（二）会计年度

自公历1月1日至12月31日止。本会计期间为2007年1月1日至2007年12月31日。

（三）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。记账单位为元。

（四）记账基础

本基金的记账基础为权责发生制。

（五）金融工具

金融工具是指形成本基金的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

1. 金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

- 1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 2) 该金融资产已转移，且符合下述第4点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。

2. 金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类：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。金融资产在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，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

3. 衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证。衍生金融工具以公允价值计量，因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

4. 金融资产转移

金融资产转移，是指本基金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，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

5. 金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

(六) 金融工具的估值方法

1. 估值对象为基金所拥有的银行存款、股票、债券和权证等金融资产和金融负债；
2. 银行存款按本金估值，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. 上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌交易的收盘价估值，该估值日无交易的，以最近一个交易日的收盘价估值；
4. 未上市的股票的估值
 - 1) 送股、转增股、公开增发新股或配股的股票，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
 - 2) 首次公开发行的未上市股票，按成本计量；

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，以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日的收盘价计算；
5. 非公开发行有明确锁定期的股票的估值
 - 1) 根据中国证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，在2006年11月13日前投资的非公开发行股票，以估值日该股票在证券交易所的收盘价估值，该日无交易的，以最近一个交易日收盘价估值；
 - 2) 自2006年11月13日起，基金投资非公开发行股票按以下方法估值：
 - a. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票初始取得成本时，应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值；
 - b. 估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按中国证监会相关规定估值。
6. 权证的估值
 - 1) 因持有股票而享有的配股权证，2007年7月1日前，从配股除权日到配股确认日止，按收盘价高于配股价的差额估值，如果收盘价等于或低于配股价，则估值额为零；2007年7月1日起，采用估值技术确定公允价值进行估值；
 - 2) 上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值，该日无交易的权证，以最近一个交易日的收盘价计算；
 - 3) 未上市流通的认股权证，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，按成本计量；
7. 证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值；该日无交易的，以最近交易日净价估值；

8. 证券交易所市场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；该日没有交易的，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估值；
9. 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，以不含息价格计价，按成本估值；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，按成本计量；
10. 分离交易可转债，上市日前，采用估值技术分别对债券和权证进行估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述6、7、8中相关原则进行估值；
11. 如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值；
12. 如有新增事项，按国家最新规定估值。

（七）金融工具的成本计价方法

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的股票、债券、基金，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利，应当确认为当期收益。资产负债表日，企业应将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的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时，其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益，同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法具体如下：

1. 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本，2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，取得时发生的相关费用直接计入当期损益；

因股权分置改革而获得由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置改革方案实施后的股票复牌日，冲减股票投资成本。

卖出股票于成交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成交日结转；

2. 债券投资

- 1) 买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账，取得时发生的相关费用直接计入当期损益，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；

- 2) 买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际支付价款时确认为债券投资，2007年7月1日起，于成交日确认为债券投资。债券投资成本按实际成交价款入账，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，不构成债券投资成本，应支付的相关交易费用直接记入当期损益；

- 3) 买入零息债券视同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；
- 4) 卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券投资收益；
- 5) 卖出未上市债券和银行间同业市场交易的债券，2007年7月1日前，于实际收到全部价款时确认债券投资收益；2007年7月1日起，于成交日确认债券投资收益。
- 6) 出售债券的成本按移动加权平均法结转；

3. 权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本，2007年7月1日前，按成交日应支付的全部价款入账；2007年7月1日起，按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账，取得时发生的相关费用直接计入当期损益。

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证，在确认日记录所获分配的权证数量，该等权证初始成本为零。

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

4. 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于确认日按可分离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，按实际支付的全部价款扣减可分离权证确定的成本确认债券成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述2、3中相关原则进行计算。

5. 回购协议

基金持有的回购协议（封闭式回购）2007年7月1日前，以协议金额列示，按协议金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提利息；2007年7月1日起，以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；

（八）待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用根据权责发生制按直线法在与其相关的期限内进行摊销。

（九）收入的确认和计量

1. 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账；
2. 债券利息收入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；

3. 资产支持证券利息收入按资产支持证券票面价值与票面利率计算的金额,扣除适用情况下应由资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在资产支持证券实际持有期内逐日计提;
4. 买入返售金融资产收入,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提;
5. 股票投资收益于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;
6. 债券投资收益:
 卖出交易所上市债券,于成交日确认债券投资收益,并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账;
 卖出银行间同业市场交易债券,2007年7月1日前,于实际收到价款时确认债券投资收益;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益,并按成交金额与其成本、应收利息的差额入账;
7. 衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;
8. 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;
9. 公允价值变动收益系本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;
10. 其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

(十) 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. 卖出回购证券支出,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率在回购期内逐日计提;
4. 其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。2007年7月1日前,如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。2007年7月1日起,如果影响基金份额净值小数点后第四位的,则采用待摊或预提的方法。

(十一) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。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确认。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。

（十二）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确认。

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)。

（十三）基金的收益分配政策

1. 本基金的每份基金份额享有同等分配权；
2. 基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值；
3. 收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额，不足以支付银行转账或其他手续费用时，基金注册登记机构可将投资人的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。
4. 本基金收益每年最多分配四次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的60%；
5. 本基金收益分配方式分为两种：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；若投资人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
6. 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
7. 基金当年收益应先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配；
8. 法律、法规或监管机构另有规定的，基金管理人在履行适当程序后，将对上述基金收益分配政策进行调整。

（十四）为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

本期无。

（十五）首次执行企业会计准则

本基金自2007年7月1日起执行企业会计准则，对于因首次执行企业会计准则而发生的会计政策变更，本基金按照有关首次执行企业会计准则的规定采用下述方法进行处理。

1. 采用追溯调整法核算的会计政策变更

- 1) 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；
- 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。

2. 采用未来适用法的会计政策变更

除上述附注（十五）-1 的采用追溯调整法的会计政策变更以外，根据企业会计准则的有关规定，本基金对因首次执行企业会计准则而产生的对于某些金融工具的成本收益核算方法或估值方法的变更因不切实可行而采用未来适用法，具体参见附注三的（六）（七）（九）和（十）。

（十六）重大会计差错的内容和更正金额

本基金无重大会计差错

四、税项

（一）印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]11号文《关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，自2005年1月24日起，按1‰的税率缴纳证券（股票）印花税。

根据财政部、国家税务总局财税字[2007]84号文《关于调整证券（股票）交易印花税率的通知》的规定，自2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的1‰调整为3‰。

根据财政部、国家税务总局财税字[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》的规定，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

（二）营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税字[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》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税。

（三）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利、债券的利息等收入，由上市公司、债券发行企业等在向基金派发时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自2005年6月13日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税字[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》的规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按50%计算应纳税所得额。

根据财政部、国家税务总局财税字[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》的规定，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税。

五、关联方关系及关联方交易

（一）关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
瑞士信贷	基金管理人股东
中国远洋运输（集团）总公司	基金管理人股东

（二）关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

1. 通过关联方席位进行的交易

本基金于本年度及 2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日的会计期间内均未通过关联方席位进行交易。

2. 关联方报酬

1) 基金管理费

- A. 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：

$$H=E \times 1.5\% / \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

- B. 基金管理费每日计提，逐日累计至每月月底，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日起三个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。本基金应支付基金管理人管理费的年初余额为人民币12,746,909.77元，本期应支付基金管理人管理费共人民币215,182,725.25元，其中至本报告期末已支付基金管理人共人民币213,918,323.70 元，尚余人民币14,011,311.32元未支付。

2) 基金托管费

- A. 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：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- B. 基金托管费每日计提，逐日累计至每月月底，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日起三个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

本基金应支付基金托管人托管费的年初余额为人民币 2,124,484.95 元，本期应支付基金托管人托管费共人民币 35,863,787.50 元，其中至本报告期末已支付基金托管人共人民币 35,653,053.91 元，尚余人民币 2,335,218.54 元未支付。

3. 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易（单位：元）

关联方名称	交易性质	成交金额	利息支出
中国建设银行股份有限公司	正回购	388,000,000.00	234,565.01

注：本基金于 2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日的会计期间内未通过银行间同业市场与关联方进行银行间债券交易。

4. 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入（单位：元）

本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息。本年度由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日(未经审计)
银行存款余额	124,888,414.59	8,540,001,225.72

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
银行存款产生的利息收入	13,894,591.54	5,618,190.31

5. 关联方持有基金份额（单位：份）

1) 基金管理人所持有的本基金份额

本基金的基金管理人于本年度及 2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日的会计期间内均未持有本基金份额。

2) 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额（单位：份）

本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于本年末及 2006 年年末均未持有本基金份额。

六、基金会计报表重要项目说明

（一）银行存款（单位：元）

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日（未经审计）
活期存款	124,888,414.59	8,540,001,225.72

本年度及 2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日止的会计期间内，本基金均未投资定期存款。

（二）金融资产

1、交易性金融资产（单位：元）

	2007年12月31日			2006年12月31日（未经审计）		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	6,189,927,750.11	10,053,326,511.56	3,863,398,761.45	2,866,971,334.20	3,108,426,183.87	241,454,849.67
债券投资	793,772,463.53	803,634,523.61	9,862,060.08	984,607,748.71	984,607,748.71	-
其中：交易所市场	25,609,104.10	35,833,523.61	10,224,419.51	-	-	-
银行间市场	768,163,359.43	767,801,000.00	-362,359.43	984,607,748.71	984,607,748.71	-
合计	6,983,700,213.64	10,856,961,035.17	3,873,260,821.53	3,851,579,082.91	4,093,033,932.58	241,454,849.67

注：本年度以及2006年12月6日至2006年12月31日止的会计期间，本基金所投资的股票中，均无因股权分置改革而获得非流通股股东支付现金对价的情况。

2、衍生金融资产（单位：元）

	2007年12月31日			2006年12月31日（未经审计）		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
权证投资	2,762,195.90	2,891,433.17	129,237.27	-	-	-
合计	2,762,195.90	2,891,433.17	129,237.27	-	-	-

（三）应收利息（单位：元）

	2007年12月31日	2006年12月31日（未经审计）
应收银行存款利息	103,361.80	2,202,273.57
应收结算备付金利息	2,889.37	-
应收债券利息	18,918,659.73	11,664,875.38
应收买入返售金融资产利息	134,098.52	-
其他	-	-
合计	19,159,009.42	13,867,148.95

（四）其他资产（单位：元）

	2007年12月31日	2006年12月31日（未经审计）
待摊费用	-	280,051.50
——信息披露费	-	280,051.50

（五）应付交易费用（单位：元）

1、应付佣金

	2007年12月31日	2006年12月31日（未经审计）
中国国际金融有限公司	1,121,907.29	553,840.92
光大证券股份有限公司	1,007,758.99	666,620.07
招商证券股份有限公司	-	342,762.34
联合证券有限责任公司	176,398.15	42,177.76
申银万国证券股份有限公司	2,007.93	624,118.68
北京高华证券有限责任公司	1,902,855.58	-
中国银河证券股份有限公司	3,547,850.20	-
合计	7,758,778.14	2,229,519.77

2、应付银行间交易费用

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
应付银行间交易费用	1,949.50	3,786.00

(六) 应付利息 (单位 : 元)

本基金于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日 , 均无应付利息余额。

(七) 其他负债 (单位 : 元)

1、其他应付款

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
应付券商席位保证金	500,000.00	250,000.00

2、应付赎回费

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
应付赎回费	124,563.20	27,675.26

3、预提费用 (单位 : 元)

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
预提审计费用	80,000.00	-

(八) 实收基金 (单位 : 元)

	2007 年度	2006年12月6日 至 2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
期初实收基金	13,554,565,460.57	12,229,368,670.26
加：本期申购	7,556,312,617.21	1,332,460,684.77
其中：基金分红再投资	-	-
减：本期赎回	15,372,844,094.21	7,263,894.46
期末实收基金	5,738,033,983.57	13,554,565,460.57

(九) 未分配利润 (单位 : 元)

	2007 年度	2006年12月6日 至 2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
期初余额	293,314,210.08	-
本期利润	9,633,493,287.71	272,111,000.52
其中：已实现	6,001,558,078.58	30,656,150.85
未实现	3,631,935,209.13	241,454,849.67

损益平准金-已实现	-1,464,446,466.48	3,413,493.90
其中：本期申购	306,365,232.02	3,432,204.22
本期赎回	-1,770,811,698.50	-18,710.32
损益平准金-未实现	-2,766,578,056.80	17,789,715.66
其中：本期申购	869,819,827.30	17,887,227.68
本期赎回	-3,636,397,884.10	-97,512.02
减：已分配利润	-	-
期末余额	5,695,782,974.51	293,314,210.08

(十) 股票投资收益 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日(未经审计)
卖出股票成交总额	17,193,784,408.28	97,895,866.86
减：卖出股票成本总额	11,010,209,466.97	54,019,515.62
股票投资收益	6,183,574,941.31	43,876,351.24

(十一) 债券投资收益 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日 (未经审计)
卖出及到期兑付债券成交总额	2,928,669,994.80	-
减：债券成本总额	2,881,118,909.99	-
应收利息总额	41,874,371.14	-
债券投资收益	5,676,713.67	-

(十二) 衍生工具收益 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日(未经审计)
卖出权证成交总额	35,572,939.76	-
减：卖出权证成本总额	12,469,658.93	-
权证投资收益	23,103,280.83	-

(十三) 公允价值变动收益 (单位：元)

	2007 年度	2006年12月6日 至2006年12月31日 (未经审计)
交易性金融资产	3,631,805,971.86	241,454,849.67
其中：股票投资	3,621,943,911.78	241,454,849.67
债券投资—交易所 市场	10,224,419.51	-

债券投资—银行间 同业市场	-362,359.43	-
衍生工具	129,237.27	-
其中：权证投资	129,237.27	-
合计	3,631,935,209.13	241,454,849.67

(十四) 其他收入 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日(未经审计)
赎回费收入	25,780,440.47	9,225.40
转换费收入	100,453.27	-
合计	25,880,893.74	9,225.40

(十五) 交易费用 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日(未经审计)
交易所交易费用	99,640,056.21	5,604,587.17
银行间交易费用	18,425.00	3,225.00
合计	99,658,481.21	5,607,812.17

(十六) 其他费用 (单位：元)

	2007 年度	2006 年 12 月 6 日 至 2006 年 12 月 31 日(未经审计)
审计费用	80,000.00	-
信息披露费	280,051.50	19,948.50
账户维护费	13,500.00	-
银行费用	96,590.34	7,081.16
开户费	-	900.00
合计	470,141.84	27,929.66

(十七) 本期已分配基金净利润。

本年度以及 2006 年 12 月 6 日至 2006 年 12 月 31 日止的会计期间，本基金均未进行收益分配。

七、报告期末持有的流通受限证券

截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金流通转让受限制的资产情况如下：

(一) 股票

1、因为网下新股认购而流通受限的股票

股票代码	股票名称	成功 认购日	可流通日	认购 价格 (元)	期末估 值单价 (元)	数量(股)	期末成本 总额(元)	期末估值 总额(元)
------	------	-----------	------	-----------------	-------------------	-------	---------------	---------------

601390	中国中铁	2007-11-23	2008-3-3	4.80	11.49	2,598,930	12,474,864.00	29,861,705.70
601601	中国太保	2007-12-18	2008-3-25	30.00	49.45	223,560	6,706,800.00	11,055,042.00
601857	中国石油	2007-10-30	2008-2-5	16.70	30.96	876,291	14,634,059.70	27,129,969.36
601866	中海集运	2007-12-7	2008-3-12	6.62	12.15	494,758	3,275,297.96	6,011,309.70
002177	御银股份	2007-10-24	2008-2-1	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	2007-10-24	2008-2-1	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
002187	广百股份	2007-11-12	2008-2-22	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	2007-11-12	2008-2-22	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	2007-11-19	2008-3-3	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002193	山东如意	2007-11-28	2008-3-7	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-3-7	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002195	海隆软件	2007-12-4	2008-3-12	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	2007-12-4	2008-3-12	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002199	东晶电子	2007-12-12	2008-3-21	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
002200	绿大地	2007-12-11	2008-3-21	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-3-26	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
合计							39,430,046.28	80,702,186.24

2、因处于非公开发行锁定期而流通受限的股票

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	认购价格(元)	期末估值单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
600408	安泰集团	2007-8-21	2008-8-18	11.18	14.75	5,000,000	55,900,000.00	73,750,000.00

3、期末持有的暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价(元)	复牌日期	复牌开盘单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
000937	金牛能源	2007-12-21	讨论重大事项	28.11	2008-1-2	29.99	12,146,386	269,698,949.00	341,434,910.46
600069	银鸽投资	2007-12-24	公告重要事项	17.70	2008-1-10	19.47	2,000,000	39,373,458.43	35,400,000.00
600361	华联综超	2007-12-28	股东大会	32.54	2008-1-2	32.76	1,000,000	20,874,790.02	32,540,000.00
000024	招商地产	2007-12-28	股东大会	59.20	2008-1-2	59.00	3,375,063	106,285,495.90	199,803,729.60
000825	太钢不锈	2007-12-28	股东大会	24.77	2008-1-2	25.05	2,000,000	47,096,721.85	49,540,000.00
合计								483,329,415.20	658,718,640.06

(二) 债券

因认购新发未上市而于期末持有的流通受限债券

债券代码	债券名称	成功 认购日	可流通日	认购价格 (元)	期末估值单价 (元)	数量(股)	期末成本 总额(元)	期末估值 总额(元)
126008	08 上汽债	2007-12-24	2008-1-8	68.75	71.80	88,400	6,077,804.10	6,347,120.00

(三) 衍生金融资产

因认购新发未上市而流通受限的权证

权证代码	权证名称	成功 认购日	可流通日	认购价格 (元)	期末估值单价 (元)	数量(股)	期末成本 总额(元)	期末估值 总额(元)
580016	上汽 CWB1	2007-12-24	2008-1-8	8.68	9.0857	318,240	2,762,195.90	2,891,433.17

除此之外，本基金无因其他原因导致年末持有的证券流通受限的情况。

八、金融工具及其风险分析

(一) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会合规与审计委员会、督察长、公司风险管理委员会、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。

(二) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券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共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

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，以控制相应的信用风险。

(三) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此，除在本节附注七“报告期末持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日合约约定到期日均为一年以内且一般

不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

(四) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

1、市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金于本会计期间内处于开放期，股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，债券、现金等金融工具占基金资产的比例为 5%-40%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。于 2007 年 12 月 31 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日 (未经审计)	
	公允价值 (元)	占基金资产净值的比例	公允价值 (元)	占基金资产净值的比例
交易性金融资产				
- 股票投资	10,053,326,511.56	87.93%	3,108,426,183.87	22.45%
- 债券投资	803,634,523.61	7.03%	984,607,748.71	7.11%
衍生金融资产	2,891,433.17	0.03%	-	-
合计	10,859,852,468.34	94.99%	4,093,033,932.58	29.56%

本基金管理人运用定量分析方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金利润总额和净值产生的影响。

2007 年 12 月 31 日			
业绩比较基准	增加/减少 (%)	对利润总额的影响 (元)	对净值的影响 (元)
80% × 沪深 300 指数收益率	+5	530,325,532.41	530,325,532.41
+20% × 上证国债指数收益率	-5	-530,325,532.41	-530,325,532.41
2006 年 12 月 31 日 (未经审计)			
业绩比较基准	增加/减少 (%)	对利润总额的影响 (元)	对净值的影响 (元)
80% × 沪深 300 指数收益率	+5	85,176,627.86	85,176,627.86
+20% × 上证国债指数收益率	-5	-85,176,627.86	-85,176,627.86

2、利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。（单位：元）

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	124,888,414.59	-	-	-	124,888,414.59
结算备付金	5,837,034.30	-	-	-	5,837,034.30
存出保证金	-	-	-	5,884,344.86	5,884,344.86
交易性金融资产	767,801,000.00	29,486,403.61	6,347,120.00	10,053,326,511.56	10,856,961,035.17
衍生金融资产	-	-	-	2,891,433.17	2,891,433.17
买入返售金融资产	500,000,870.00	-	-	-	500,000,870.00
应收证券清算款	-	-	-	7,259,600.57	7,259,600.57
应收利息	-	-	-	19,159,009.42	19,159,009.42
应收申购款	158,011.18	-	-	1,918,415.30	2,076,426.48
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	1,398,685,330.07	29,486,403.61	6,347,120.00	10,090,439,314.88	11,524,958,168.56
负债					
应付证券清算款	-	-	-	19,592,358.51	19,592,358.51
应付赎回款	-	-	-	46,737,031.27	46,737,031.27
应付管理人报酬	-	-	-	14,011,311.32	14,011,311.32
应付托管费	-	-	-	2,335,218.54	2,335,218.54
应付交易费用	-	-	-	7,760,727.64	7,760,727.64
其他负债	-	-	-	704,563.20	704,563.20
负债总计	-	-	-	91,141,210.48	91,141,210.48
利率敏感度缺口	1,398,685,330.07	29,486,403.61	6,347,120.00	9,999,298,104.40	11,433,816,958.08

2006年12月31日 (未经审计)	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	8,540,001,225.72	-	-	-	8,540,001,225.72
结算备付金	-	-	-	-	-
存出保证金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	984,607,748.71	-	-	3,108,426,183.87	4,093,033,932.58
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-

应收证券清算款	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	13,867,148.95	13,867,148.95
应收申购款	-	-	-	1,353,780,116.67	1,353,780,116.67
其他资产	-	-	-	280,051.50	280,051.50
资产总计	9,524,608,974.43	-	-	4,476,353,500.99	14,000,962,475.42
负债					
应付证券清算款	-	-	-	128,357,212.88	128,357,212.88
应付赎回款	-	-	-	7,343,216.14	7,343,216.14
应付管理人报酬	-	-	-	12,746,909.77	12,746,909.77
应付托管费	-	-	-	2,124,484.95	2,124,484.95
应付交易费用	-	-	-	2,233,305.77	2,233,305.77
其他负债	-	-	-	277,675.26	277,675.26
负债总计	-	-	-	153,082,804.77	153,082,804.77
利率敏感度缺口	9,524,608,974.43	-	-	4,323,270,696.22	13,847,879,670.65

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动对基金净值产生的影响。

2007 年 12 月 31 日	增加/减少基准点	对净值的影响（元）
利率	+25	-292,079.00
利率	-25	293,984.71

2006 年 12 月 31 日(未经审计)	增加/减少基准点	对净值的影响（元）
利率	+25	-1,107,578.26
利率	-25	1,111,743.20

3、外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

九、或有事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

十、承诺事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的承诺事项。

十一、资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需做披露的资产负债表日后事项。

十二、比较数据

本年度首次执行企业会计准则，本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求，对年末所有者权益及期间净损益的影响情况如下（单位：元）：

	2007年年初所有者权益（未经审计）	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	13,847,879,670.65	1,865,749,392.70	13,066,198,986.20
金融资产公允价值变动的调整数	-	4,479,294,363.53	-
按新会计准则列报的金额	13,847,879,670.65	6,345,043,756.23	13,066,198,986.20

	2006年12月6日所有者权益	2006年12月6日至2006年12月31日净损益（未经审计）	2006年年末所有者权益（未经审计）
按原会计准则列报的金额	12,229,368,670.26	30,656,150.85	13,847,879,670.65
金融资产公允价值变动的调整数	-	241,454,849.67	-
按新会计准则列报的金额	12,229,368,670.26	272,111,000.52	13,847,879,670.65

注：根据上述追溯调整，按2007年7月1日之前执行的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，根据变动发生的期间在相关期间利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算，相应的未实现利得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2007年7月1日之前执行的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，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

十三、其他重要事项

截至资产负债表日，本基金无需要说明的其他重要事项。

第七章 投资组合报告

一、 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票投资	10,053,326,511.56	87.23%
债券投资	803,634,523.61	6.97%
权证投资	2,891,433.17	0.03%
银行存款及结算备付金合计	130,725,448.89	1.13%
资产支持证券投资	0	0.00%
其他资产	534,380,251.33	4.64%
合计	11,524,958,168.56	100.00%

二、 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	股票市值（元）	市值占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	827,355.90	0.01%
B 采掘业	1,500,909,640.19	13.13%
C 制造业	3,361,430,605.05	29.40%
C0 食品、饮料	421,710,000.00	3.69%
C1 纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00%
C2 木材、家具	0	0.00%
C3 造纸、印刷	35,400,000.00	0.31%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	537,655,636.60	4.70%
C5 电子	2,201,282.30	0.02%
C6 金属、非金属	1,104,137,213.78	9.66%
C7 机械、设备、仪表	984,269,121.47	8.61%
C8 医药、生物制品	275,694,790.50	2.41%
C99 其他制造业	0	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	61,093,000.00	0.53%
E 建筑业	474,609,123.78	4.15%
F 交通运输、仓储业	695,022,368.04	6.08%
G 信息技术业	1,936,398.47	0.02%
H 批发和零售贸易	817,774,794.58	7.15%
I 金融、保险业	2,458,803,730.83	21.50%
J 房地产业	630,414,433.92	5.51%
K 社会服务业	50,505,060.80	0.44%
L 传播与文化产业	0	0.00%
M 综合类	0	0.00%
合计	10,053,326,511.56	87.93%

三、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	市值占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	20,325,331	805,492,867.53	7.04%
2	000709	唐钢股份	29,592,881	739,230,167.38	6.47%
3	600000	浦发银行	8,489,801	448,261,492.80	3.92%
4	601919	中国远洋	9,867,800	420,960,348.00	3.68%
5	600582	天地科技	7,783,507	399,916,589.66	3.50%
6	000937	金牛能源	12,146,386	341,434,910.46	2.99%
7	600030	中信证券	3,724,104	332,450,764.08	2.91%
8	000568	泸州老窖	4,500,000	330,750,000.00	2.89%
9	600970	中材国际	5,465,093	326,921,863.26	2.86%
10	000002	万 科 A	11,281,248	325,351,192.32	2.85%
11	600150	中国船舶	1,293,775	323,107,368.50	2.83%
12	600825	新华传媒	5,919,621	302,551,829.31	2.65%
13	000001	深发展 A	7,399,835	285,633,631.00	2.50%
14	601166	兴业银行	5,323,280	276,065,300.80	2.41%
15	600161	天坛生物	5,779,765	275,694,790.50	2.41%
16	601006	大秦铁路	10,462,557	268,050,710.34	2.34%
17	600309	烟台万华	6,796,090	258,591,224.50	2.26%
18	000968	煤 气 化	6,421,022	214,076,873.48	1.87%
19	000024	招商地产	3,375,063	199,803,729.60	1.75%
20	600022	济南钢铁	9,173,142	186,214,782.60	1.63%
21	600729	重庆百货	5,472,734	182,077,860.18	1.59%
22	600348	国阳新能	3,360,954	179,878,258.08	1.57%
23	600997	开滦股份	3,731,590	163,816,801.00	1.43%
24	000683	远兴能源	7,860,907	159,576,412.10	1.40%
25	601628	中国人寿	2,706,721	156,827,414.74	1.37%
26	000800	一汽轿车	7,600,000	145,160,000.00	1.27%
27	600489	中金黄金	1,145,978	130,813,388.70	1.14%
28	600547	山东黄金	760,444	128,507,431.56	1.12%
29	600408	安泰集团	7,200,000	119,488,000.00	1.05%
30	601699	潞安环能	1,503,798	107,927,582.46	0.94%
31	600383	金地集团	2,579,890	105,259,512.00	0.92%
32	601666	平煤天安	2,111,949	98,036,672.58	0.86%
33	600500	中化国际	4,129,003	91,168,386.24	0.80%
34	000858	五 粮 液	2,000,000	90,960,000.00	0.80%
35	600739	辽宁成大	1,825,577	90,402,573.04	0.79%
36	002081	金 螳 螂	1,438,653	83,355,554.82	0.73%
37	002024	苏宁电器	1,009,892	72,560,740.20	0.63%

38	601390	中国中铁	5,598,930	64,331,705.70	0.56%
39	600015	华夏银行	3,222,193	61,737,217.88	0.54%
40	600396	金山股份	3,070,000	61,093,000.00	0.53%
41	601601	中国太保	1,223,560	60,505,042.00	0.53%
42	000157	中联重科	1,000,019	57,451,091.55	0.50%
43	000617	石油济柴	1,492,888	57,267,183.68	0.50%
44	600508	上海能源	1,800,000	56,070,000.00	0.49%
45	000069	华侨城 A	1,000,000	50,250,000.00	0.44%
46	000825	太钢不锈	2,000,000	49,540,000.00	0.43%
47	002032	苏 泊 尔	968,348	47,507,152.88	0.42%
48	600837	海通证券	830,735	45,623,966.20	0.40%
49	000983	西山煤电	676,465	42,935,233.55	0.38%
50	000401	冀东水泥	2,020,366	41,922,594.50	0.37%
51	600005	武钢股份	1,999,909	39,398,207.30	0.34%
52	600069	银鸽投资	2,000,000	35,400,000.00	0.31%
53	600361	华联综超	1,000,000	32,540,000.00	0.28%
54	601318	中国平安	300,000	31,830,000.00	0.28%
55	601857	中国石油	876,291	27,129,969.36	0.24%
56	600583	海油工程	197,437	10,282,518.96	0.09%
57	601866	中海集运	494,758	6,011,309.70	0.05%
58	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.01%
59	002185	华天科技	40,500	868,320.00	0.01%
60	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.01%
61	002200	绿 大 地	16,647	827,355.90	0.01%
62	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.01%
63	002189	利达光电	33,710	495,537.00	0.00%
64	002190	成飞集成	20,098	425,273.68	0.00%
65	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.00%
66	002139	拓邦电子	11,500	351,555.00	0.00%
67	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.00%
68	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.00%
69	002199	东晶电子	9,645	245,947.50	0.00%
70	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.00%
71	002188	新 嘉 联	11,180	239,922.80	0.00%
72	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%
	合计		263,589,525	10,053,326,511.56	87.93%

四、 报告期内股票投资组合的重大变动

（一）报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
----	------	------	-----------	--------------

1	600036	招商银行	755,423,729.74	5.46%
2	601919	中国远洋	479,326,419.23	3.46%
3	000709	唐钢股份	460,412,223.54	3.32%
4	600000	浦发银行	375,510,347.88	2.71%
5	601006	大秦铁路	363,858,364.58	2.63%
6	000410	沈阳机床	331,792,905.76	2.40%
7	600309	烟台万华	305,184,754.19	2.20%
8	601166	兴业银行	304,398,406.61	2.20%
9	000001	深发展 A	282,822,634.84	2.04%
10	601318	中国平安	281,631,329.51	2.03%
11	000937	金牛能源	269,698,949.00	1.95%
12	600150	中国船舶	255,595,291.96	1.85%
13	000063	中兴通讯	251,297,315.73	1.81%
14	600030	中信证券	250,289,116.25	1.81%
15	600500	中化国际	243,348,463.98	1.76%
16	600582	天地科技	228,738,958.35	1.65%
17	000581	威孚高科	214,486,883.13	1.55%
18	600415	小商品城	212,164,563.02	1.53%
19	000968	煤气化	203,394,579.45	1.47%
20	000039	中集集团	201,954,653.15	1.46%

(二) 报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000063	中兴通讯	1,060,522,121.40	7.66%
2	600036	招商银行	807,011,259.45	5.83%
3	600009	上海机场	693,225,822.99	5.01%
4	601318	中国平安	650,065,552.81	4.69%
5	600000	浦发银行	620,029,562.91	4.48%
6	000410	沈阳机床	559,998,412.28	4.04%
7	600309	烟台万华	434,086,362.74	3.13%
8	601628	中国人寿	427,002,222.70	3.08%
9	000709	唐钢股份	416,598,009.46	3.01%
10	601006	大秦铁路	388,415,258.14	2.80%
11	600276	恒瑞医药	384,720,698.36	2.78%
12	000581	威孚高科	367,663,794.12	2.66%
13	600415	小商品城	365,996,669.66	2.64%
14	600900	长江电力	354,768,674.25	2.56%
15	600717	天津港	342,464,847.80	2.47%
16	600500	中化国际	338,088,790.91	2.44%
17	000039	中集集团	334,974,598.92	2.42%
18	000898	鞍钢股份	325,569,946.69	2.35%

19	000608	阳光股份	273,024,056.07	1.97%
20	000617	石油济柴	242,962,604.87	1.75%

(三) 报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

(单位：元)

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
14,350,684,518.31	17,147,191,364.39

五、 报告期末按券种分类的债券投资组合

	债券类别	债券市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	国 债	-	-
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	767,801,000.00	6.72%
4	企 业 债	6,347,120.00	0.06%
5	可 转 债	29,486,403.61	0.26%
	合计	803,634,523.61	7.03%

六、 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	市值占基金资产净值比例
1	07 央行票据 22	388,400,000.00	3.40%
2	07 央行票据 04	194,560,000.00	1.70%
3	07 央行票据 06	97,280,000.00	0.85%
4	07 央行票据 12	87,561,000.00	0.77%
5	唐钢转债	29,486,403.61	0.26%

七、 投资组合报告附注

- 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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。
- 2、 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。
- 3、 报告期末所有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	市值占基金净资产比例	获得方式(被动持有或主动投资)
1	580016	上汽 CWB1	318,240	2,891,433.17	0.03%	申购分离交易的 08 上汽债派发

- 4、 基金其他资产的构成 (单位：元)

序号	其他资产	金额
1	存出保证金	5,884,344.86

2	买入返售金融资产	500,000,870.00
3	应收证券清算款	7,259,600.57
4	应收利息	19,159,009.42
5	应收申购款	2,076,426.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
合 计		534,380,251.33

5、本报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

7、本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

第八章 基金份额持有人情况

一、报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数：	237,107.00
报告期末平均每户持有的基金份额：	24,200.19

二、报告期末基金份额持有人结构

项目	数量（份）	占总份额的比例
基金份额总额：	5,738,033,983.57	100.00%
其中：机构投资者持有的基金份额	97,856,506.16	1.71%
个人投资者持有的基金份额	5,640,177,477.41	98.29%

三、期末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（%）
本公司从业人员持有基金	303,856.12	0.01%

第九章 开放式基金份额变动情况

本基金份额变动情况如下：

(单位：份)

基金合同生效日的基金份额总额	12,229,368,670.26
本报告期期初基金份额总额	13,554,565,460.57
本报告期期间总申购份额	7,556,312,617.21
本报告期期间总赎回份额	15,372,844,094.21
本报告期期末基金份额总额	5,738,033,983.57

第十章 重大事件揭示

一、本年度未召开基金份额持有人大会。

二、基金管理人、基金托管人的基金托管部门的重大人事变动。

基金管理人于 2007 年 9 月 8 日公布了关于副总经理变更的公告，同意邵光华先生辞去工银瑞信基金管理有限公司副总经理职务；于 2007 年 12 月 14 日公布了关于聘任副总经理的公告，聘任肖在翔先生担任公司副总经理。

三、本年度无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

四、本年度托管人重大事项

本基金托管人于 2007 年 9 月 25 日在上海证券交易所上市及开始交易，股票代码为 601939。

五、本年度基金投资策略无改变。

六、基金收益分配事项

本年度本基金无收益分配事项。

七、报告期内，本基金未改聘为其审计的会计师事务所。报告年度应支付安永华明会计师事务所有限公司的审计费八万元，该审计机构自本基金合同生效日起向基金提供审计服务。

八、基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形，包括稽查或处罚的次数、原因及结论，如监管部门提出整改意见的，应简单说明整改情况。

本报告期内本基金管理人和托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

九、基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

1、基金租用席位的选择标准和程序

- 1) 券商经纪人财务状况良好、经营行为规范、风险管理先进、投资风格与工银瑞信有互补性、在最近一年内无重大违规行为。
- 2) 券商经纪人具有较强的综合服务能力：能及时、全面、定期提供高质量的关于宏观、行业、资本市场、个股分析的报告及丰富全面的信息咨询服务；有很强的分析能力，能根据工银瑞信所管理基金的特定要求，提供研究报告，具有开发量化投资组合模型的能力以及其他综合服务能力。
- 3) 券商经纪人能提供最优惠合理的佣金率：与其他券商经纪人相比，该券商经纪人能够提供最优惠合理的佣金率。

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券公司的选择。基金管理人与被选择的证券公司签订委托协议，报中国证监会备案并通知基金托管人。工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量及支付的佣金如下：

2、股票交易量及佣金（2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日）

券商席位	席位	股票合计（元）	比例	权证合计（元）	比例	累计佣金（元）	比例
中金	62034	4,967,612,158.03	16.01%	10,871,233.57	30.56%	4,073,404.10	16.34%
申银万国	13152	6,479,236,469.56	20.88%	-	-	5,312,779.30	21.31%
光大证券	045800	2,960,486,727.35	9.54%	-	-	2,209,249.80	8.86%
招商证券	40011	3,568,912,257.89	11.50%	18,276,348.13	51.38%	2,926,445.59	11.74%
联合证券	025700	3,281,617,899.18	10.58%	-	-	2,567,891.27	10.30%
北京高华	23606	5,231,660,009.97	16.86%	6,425,358.06	18.06%	4,289,945.12	17.21%
银河证券	040200	4,533,943,677.49	14.61%	-	-	3,547,850.20	14.23%
两地合计		31,023,469,199.47	100.00%	35,572,939.76	100.00%	24,927,565.38	100.00%

3、债券及回购交易量（2007年1月1日至2007年12月31日）

券商席位	回购金额（元）	占回购交易量比例	债券合计（元）	占债券总量比例
中金	-	-	2,017,500.00	2.71%
申银万国	300,000,000.00	100.00%	49,433,480.00	66.42%
光大证券	-	-	1,561,569.90	2.10%
招商证券	-	-	5,033,000.00	6.76%
联合证券	-	-	16,376,025.60	22.00%
北京高华	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-
两地合计	300,000,000.00	100.00%	74,421,575.50	100.00%

4、证券公司席位的变更情况

在报告期内本基金新增北京高华证券有限责任公司的 23606 上海交易单元及中国银河证券股份有限公司的 040200 深圳交易单元。

十、其他在报告期内发生的重要事项，以及基金管理人判断为重大事件的事项。

事项	信息披露报纸	披露日期
关于工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金增聘基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年1月5日
工银瑞信基金管理有限公司关于旗下开放式基金在深圳发展银行开展网上银行申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年1月19日
关于对通过中国工商银行网上银行申购工银瑞信核心价值基金、工银瑞信精选平衡基金、工银瑞信稳健成长基金开展费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年1月23日
关于通过中国工商银行网上银行申购工银瑞信稳健成长基金费率优惠的更正公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年1月25日
关于开通工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年3月7日
关于工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金增聘基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年3月21日
关于工银瑞信基金管理有限公司旗下基金增	中国证券报、上海证	2007年3月23日

加代销机构的公告	券报、证券时报	
关于招商银行股份有限公司开通工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年3月23日
工银瑞信基金管理有限公司关于调整旗下基金前端申购费用、申购份额计算方法以及修改基金合同、招募说明书相关条款的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年5月16日
工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金份额更新的招募说明书摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年7月18日
工银瑞信基金管理有限公司在中国建设银行开通开放式基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年7月27日
工银瑞信基金管理有限公司关于在招商银行开通开放式基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年7月27日
关于工银瑞信基金管理有限公司旗下基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年8月4日
工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金部分基金变更简称的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年8月6日
工银瑞信基金管理有限公司关于开通银河证券所代销开放式基金定投业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年8月18日
工银瑞信基金管理有限公司关于旗下基金投资安泰集团非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年8月22日
工银瑞信基金管理有限公司关于增加中信万通证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年9月22日
工银瑞信基金管理有限公司关于调整旗下基金托管协议相关条款的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年9月28日
工银瑞信基金管理有限公司关于调整旗下基金基金合同相关条款的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年9月28日
关于工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金变更基金经理的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年11月6日
关于增加长江证券有限责任公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年11月16日
关于增加中国光大银行为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年11月16日
工银瑞信基金管理有限公司关于增加北京银行为旗下基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007年12月11日

第十一章 备查文件

一、备查文件目录：

- (一) 中国证监会批准工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金募集的文件
- (二) 《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金托管协议》
- (四) 《工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金招募说明书》
- (五) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (六) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (七) 报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告

二、存放地点：

基金管理人或基金托管人的办公场所。

三、查阅方式：

投资者可于营业时间查阅，或登录基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人工银瑞信基金管理有限公司。

客户服务中心电话：010 - 65179888，400-811-9999

网址：www.icbccs.com.cn

工银瑞信基金管理有限公司

2008年3月27日