

益民红利成长混合型证券投资基金

2007 年年度报告

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

送出日期： 2008 年 03 月 31 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本基金合同生效日为 2006 年 11 月 21 日，本年度报告期为 2007 年 01 月 01 日至 2007 年 12 月 31 日。

目 录

一、 基金简介	4
二、 主要财务指标和基金净值表现	11
三、 基金管理人报告	12
四、 托管人报告	16
五、 审计报告	17
六、 财务会计报告	19
七、 投资组合报告（截止 2007 年 12 月 31 日）	43
八、 基金份额持有人户数、持有人结构	53
九、 基金份额变动	53
十、 重大事件揭示	54
十一、 备查文件目录	59

一、 基金简介

（一）基金概况

基金简称：益民红利成长基金

基金代码：560002

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 11 月 21 日

报告期末基金份额总额：2,231,571,327.73 份

（二）基金投资概况

投资目标：

本基金侧重投资于具有持续高成长能力和持续高分红能力的两类公司，并且通过适度的动态资产配置和全程风险控制，为基金份额持有人实现中等风险水平下的资本利得收益和现金分红收益的最大化。

投资策略：

1、资产配置策略

（1）大类资产配置

宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平是决定证券市场运行趋势的主要因素。基金管理人将深入分析各个因素的运行趋势及对证券市场的作用机制，综合判断股市和债市中长期运行趋势，据此进行资产配置。

（2）风格轮动策略

基金管理人根据市场趋势强弱的判断来积极主动地配置红利和成长两种类型的股票。红利股与成长股在股票资产内的基准配置比例为 40%：60%，在市场的不同时期配置比例可上下浮动十个百分点。在市场处于强势时，采取积极成长策略；在市场处于弱势时，采取稳健红利策略。在市场处于震荡状态时，采取红利成长平衡策略。

2、股票投资策略

基金管理人采用系统化、专业化的选股流程和方法，利用益民红利股优选系统和益民成

长股优选系统，精选出具有持续高分红能力和持续高成长能力的股票进行投资。

(1) 红利股选股策略

A 红利股的初选

在全部股票中，剔除流动性严重不足的股票后，满足下列条件之一者可进入红利股初选库：

- 最近三年内至少有两次现金分红，并且其平均税后现金股息收益率高于同期税后一年期定期存款利率水平的个股进入红利股初选库；
- 最近三年内至少有两次现金分红，其现金股息收益增长率连续 3 年保持非负的个股进入红利股初选库；
- 在上市时间不足三年的个股中，净资产收益率和每股收益均高于行业平均水平，市盈率和市净率均低于市场平均水平，且具有充裕的股权自由现金流，预期税后股息收益率高于同期税后一年期定期存款利率水平的个股进入红利股初选库。

B 剔除恶性分红

一般说，恶性分红有两种：一是分红超过利润；二是大股东将配股增发所得现金作为红利分配。基金管理人考察红利股初选库中个股最近一次分红行为，如果确属恶性分红行为，则必危害上市公司接下来的盈利增长以及未来的分红行为。将已发生恶性分红的个股从初选库中剔除，从而形成红利股备选股票库。

C 五维基础指标分解

针对红利股备选库，本基金管理人投研团队综合各类内外部信息，去伪存精，进行基础的财务分析和预测，提供预测的净利润数据和股权自由现金流数据，并不断修正。在历史数据和预测数据的基础上，定期计算备选股票库中股票的历史和预期的五维指标：派息比率、股权收益率、股息/股权自由现金流、市盈率、市净率。这种指标分解旨在从股息的复杂性中寻找有利于获得超额收益的机会。一是公司分红能力，包括盈利能力和现金流状况；二是公司分红意愿，主要是股息支付率；三是公司估值水平，股价作为分母，直接影响股息收入率水平。本基金管理人投研团队根据五维指标的分解结果和相应的市场环境，设立进入红利股核心股票池的最低限制性条件。

D 精选核心红利股股票库

基于上述针对个股的专业研究和测算，结合实地调研，基金管理人投研团队从备选库中

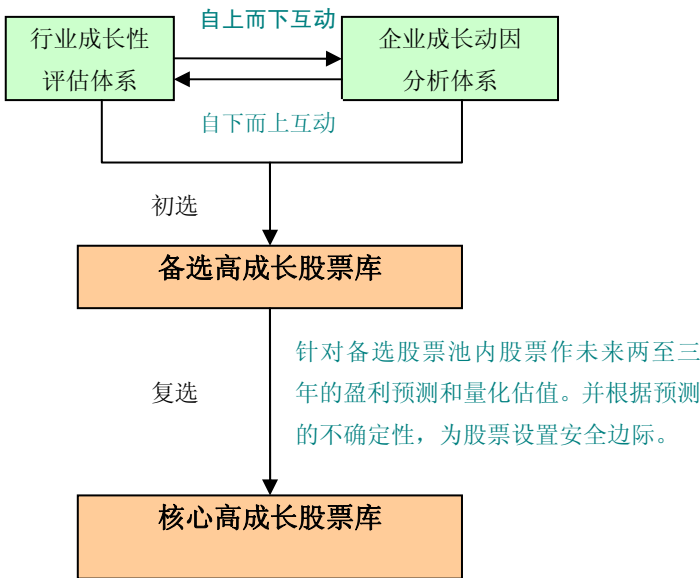
精选出具有稳定的股权收益率增长预期、充裕的股权自由现金流、较为透明稳定的股利支付意愿、且目前被市场低估的个股形成红利股核心股票池。

（2）成长股选股策略

成长股侧重选取由垄断资源优势、规模经济、品牌、供应链管理能力和核心技术、产业整合这六大因素驱动的持续高成长股票，预期未来两到三年内的净利润增长率在 2 倍的 GDP 增长率以上。

成长股选股策略的流程框架如图 1 所示，采用行业成长评估和企业成长动因分析互动的逻辑体系来选取成长股备选库，并在此基础上通过量化的预测和估值分析，选取成长股核心股票池，并为核心股票池内的股票投资设置安全边际。

图 1：成长股选股策略流程图



3、固定收益类投资策略

为有效控制股票投资风险，在投资上保持必要的灵活性和运作空间，优化组合流动性管理，显著提高投资组合收益，本基金进行适度资产配置，进行债券、货币市场工具等品种的投资，并主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。

在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重；

在券种选择上，本基金以中长期利率趋势分析为基础，结合经济变化趋势、货币政策及

不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，重点选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。具体策略有：

(1) 收益率预期策略

债券收益率的变化直接决定了债券价格的变化。因此对债券收益率变动趋势的预期成为投资最重要的决策依据。本基金投资于预期收益率下降的期限品种，并回避预期收益率上升的期限品种。对相邻期限收益率差距较大的品种，在预期收益率无太大变化的情况下，还可进行骑乘投资。

(2) 收益率曲线策略

收益率曲线又称为期限结构，是将具有不同期限的债券收益率关系用坐标图曲线来表述。在目前的中国债券市场上，由于存券数量的不足和期限品种的缺乏，造成了收益率曲线在一定程度上的扭曲。本基金利用现代的金融工程技术，拟合一条收益曲线。通过寻找收益率曲线上扭曲的部分，投资于价值被低估的部分，等待其回归理性。

(3) 久期管理策略

债券的久期即债券价格对利率变化的敏感程度。久期分为单券种的久期管理和组合久期管理。对于单券种而言，在同等收益率水平之下，选择久期较短的品种以减少风险。对于投资组合而言，通过对未来收益率变化的预期，相应的调整组合的券种结构，并通过情景预测和压力测试，在预期收益率上升时适当缩短久期，而在收益下降时适当加长久期。

(4) 类别配置策略

类别配置策略主要包括资产类别选择、投资组合中各类资产的适当混合以及对这些混合资产进行的适时管理。我们主要采用自上而下的方法，通过情景分析和历史预测相结合，对银行间市场和交易所市场，债券、现金类资产，国债、企业债、金融债和可转债之间进行类别配置，确定最能满足投资者风险—回报率要求的资产组合。

4、权证投资策略

权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现

保值和锁定收益。本基金将主要投资满足个股精选条件的公司发行的权证。

本基金可以持有在股权分置改革中被动获得的权证,并可以根据证券交易所的有关规定卖出该部分权证或行权。

本基金可以根据权证投资策略主动投资于在股权分置改革中发行的权证。随着我国权证市场的发展,在以后法律法规允许的情况下,本基金也将投资除股权分置改革中发行的权证之外的其他类型的权证,以实现投资目标。

基金业绩比较基准:

新华富时 A600 指数收益率 $\times$ 65%+ 新华雷曼中国全债指数收益率 $\times$ 35%

新华富时中国 A600 指数由新华富时指数公司编制。该指数由上海、深圳两个证券市场中总市值、流通股因子加权和市场流通性排名的前 600 家上市公司构成,是目前中国证券市场中与本基金股票投资范围比较适配同时公信力较好的股票指数,故本基金将其作为股票投资业绩比较基准。新华雷曼中国全债指数是由全球著名债券指数提供商雷曼兄弟与中国主要金融服务及媒体公司新华财经联手推出的中国债券指数,涵盖了三个交易市场中(银行间市场、沪深交易所)上市的可投资级的固定利率债券。由于该债券指数较好地反映了我国债券市场价格总水平的波动幅度和变动趋势,涵盖的投资范围较宽,作为本基金固定收益证券投资的业绩比较基准较为适当。

如果今后市场出现更具代表性的业绩比较基准,或更科学的复合指数权重比例,本基金管理人可调整或变更业绩比较基准。业绩比较基准的变更需经基金管理人和基金托管人协商一致,并在更新的招募说明书中列示。

风险收益特征:

本基金产品定位于偏股型的混合型基金。风险和收益水平高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于风险和收益中等的证券投资基金品种。

(三) 基金管理人

基金管理人: 益民基金管理有限公司

住所: 重庆市渝中区上清寺路 110 号

办公地址：北京市宣武区宣武门外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A
邮政编码：100034

法定代表人：翁振杰

电话：010-63105556

传真：010-63100588

信息披露负责人：黄欣

电子邮箱：huangxin@ymfund.com

联系电话：010-63105556

传 真：010-63100588

（四）基金托管人

名称：华夏银行股份有限公司(以下简称：华夏银行)

住所：北京市东城区建国门内大街 22 号

办公地址：北京市东城区建国门内大街 22 号

法定代表人：翟鸿祥

电话：010-85238418

传真：010-85238680

联系人：郑鹏

客户服务中心电话：95577

（五）信息披露指定报纸

本基金信息披露指定报纸：《中国证券报》、《上海证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址：WWW.YMFUND.COM

年度报告置备地点：北京市宣武区宣外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

（六）其他服务机构

1、审计机构：信永中和会计师事务所有限公司

住所：北京东城区朝阳门北大街 11 号富华大厦 A 座 9 层

办公地址：北京西长安街 88 号首都时代广场 818 室

法定代表人：张克

电话：010-83915599

传真：010-83915077

经办注册会计师： 梁晓燕 晁小燕

2、注册登记机构名称：益民基金管理有限公司

注册地址：重庆市渝中区上清寺路 110 号

办公地址：北京市宣武区宣外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

邮政编码：100052

法定代表人：翁振杰

联系电话：010-63105556

传 真：010-63100588

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2007年1月1日至 2007年12月31日	2006年11月21日至 2006年12月31日
本期利润	1,518,000,629.31	125,203,149.82
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,200,065,395.89	31,476,180.32
期末基金资产净值	2,715,159,432.61	979,072,386.67
加权平均份额本期利润	0.8200	0.1473
期末可供分配利润	964,244,473.00	7,887,379.68
期末可供分配份额利润	0.4321	0.0090
期末基金份额资产净值	1.2167	1.1192
加权平均净值利润率	64.08%	13.90%
本期份额净值增长率	132.33%	14.81%
份额累计净值增长率	166.74%	14.81%

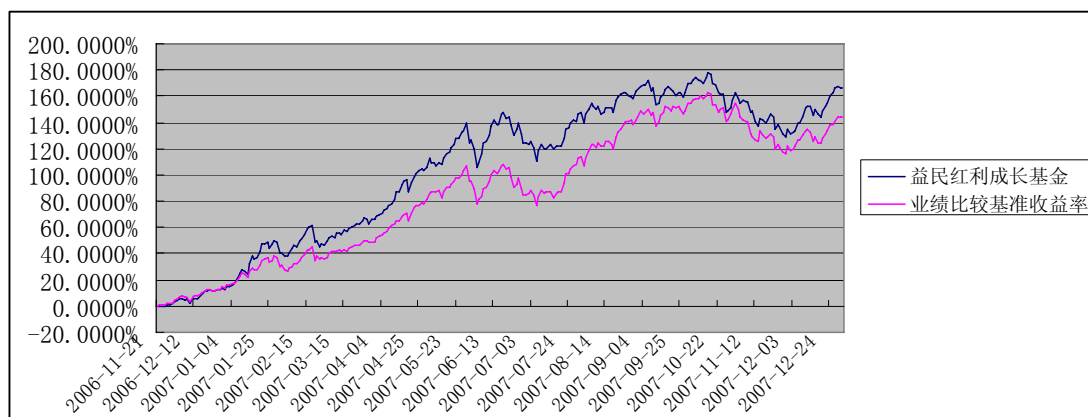
（二）基金净值表现

1、益民红利成长基金历史各时间段与同期业绩比较基准收益率比较表

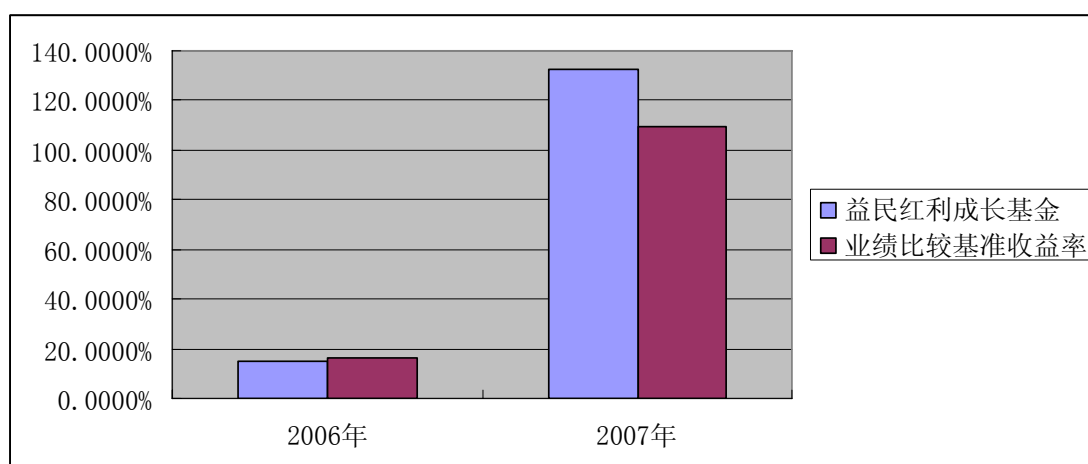
阶段	基金净值增长率①	基金净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3月	-0.93%	1.69%	-4.36%	1.65%	3.43%	0.04%
过去6月	18.75%	1.70%	31.43%	1.73%	-12.68%	-0.03%
过去1年	132.33%	1.99%	109.14%	1.85%	23.19%	0.14%
自基金成立起至今	166.74%	1.91%	143.60%	1.78%	23.14%	0.13%

2、自基金合同生效以来益民红利成长基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：截止日期为2007年12月31日。



3、自基金合同生效以来益民红利成长基金年度份额净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



(三) 基金收益分配情况

单位：元

年度	每 10 份基金份额分红数
2007 年	2.50
2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日	0.28
合计	2.78

三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

益民基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于 2005 年 12 月 12 日正式成立。公司股东由重庆国际信托投资公司（出资比例 30%）、重庆路桥股份有限公司（出资

比例 25%)、中国新纪元有限公司(出资比例 25%)、华夏建通科技开发股份有限公司(出资比例 20%)组成,注册资本为 1 亿元人民币,注册地:重庆,主要办公地点:北京。截止 2007 年底,公司管理的基金共有三只,均为开放式基金。其中,益民货币市场基金于 2006 年 7 月 17 日成立,首发规模超过 17 亿份;益民红利成长混合型证券投资基金于 2006 年 11 月 21 日成立,首发规模近 9 亿份;益民创新优势混合型证券投资基金于 2007 年 7 月 17 日成立,首发规模 73 亿份。

现任基金经理熊伟先生,1973 年生,经济学硕士,8 年金融、证券从业经历。1999 年加入招商证券,任研发中心行业研究员,2005 年 3 月加入天相投资顾问有限公司,任研究部高级研究员,2005 年 9 月加入新世纪基金管理有限公司,任投资管理部高级研究员,2006 年 10 月加入益民基金管理有限公司,任研究部高级研究员。2007 年 10 月 20 日起担任益民红利成长基金基金经理。

益民红利成长基金历任基金经理如下:赖晶铭先生自 2006 年 11 月 21 日至 2007 年 11 月 17 日任基金经理。我公司已于 2007 年 11 月 21 日于《中国证券报》、《上海证券报》公告该基金经理离任事项。

(二) 基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,力求使公司稳健经营,益于民众。

本报告期内,益民红利成长基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 基金经理工作报告

1、本基金业绩表现

截至 2007 年 12 月 31 日,本基金份额净值为 1.2167 元,2007 年份额净值增长率为 132.33%,同期业绩比较基准增长率为 109.14%。

2、行情回顾及运作分析

中国股票市场在 2006 年翻番的基础上,在流动性过剩和上市公司业绩大幅度增长的推动下,2007 年仍然走出了近乎单边上涨的牛市行情,全年沪市综指升幅 96.66%,深市综指升幅 166.29%。

本基金 2007 年全年在股票类资产上的配置较为合理,准确地把握了股市持续上涨带来

的投资机会。在组合管理方面，采取自上而下和自下而上相结合的选股方式，投资于具备成长潜力且价值低估的投资品种。

2007 年前三季度，本基金配置积极主动，取得了良好的投资业绩；四季度市场经历了一个冲高后大幅度回落的一个过程，四季度前期股指由金融、地产、有色等行业带动上涨，但在随后的三季度业绩披露中，汽车、钢铁、有色、煤炭均出现了低于预期的情况，率先下跌，之后地产和金融也先后由于宏观调控的加强而持续走软。在后期的反弹中，权重股依然受到市场冷落，而出于内需增长的大消费类行业，包括食品饮料、医药、零售、农业等行业走势强劲。本基金在四季度运作中，在行业配置上做了及时的调整，适当增加了消费类行业的配置比重，投资组合转向防守，取得了超越大盘的业绩。

3、2008 年市场展望和投资策略

展望 2008 年的 A 股市场，将不会是 06、07 年那样单边上涨的市场，震荡会加剧，投资的难度会明显加大。红利成长的投资组合配置将更为均衡，重视流动性和低风险；相对增加防御性和大消费类行业的配置，包括医药、食品饮料、农业、零售和电子等；对于强周期的行业，相对减少配置，但随时关注超跌反弹的机会；对于金融和地产行业，我们看好其长期发展，但重视宏观调控对行业前景的影响，在配置上更倾向于经营稳健的大银行和零售型银行。关注价格的变化，明年不管是农产品还是原材料等，价格波动有加剧的趋势，成品油、天然气、电、水、煤炭、钢铁、纸张等产品都有可能出现价格的上涨，我们看好由此带来的投资机会；08 年低成本的大小非大量解冻，在持股信心不足的情况下，可能出现大幅度的减持，注意回避这类个股。

益民红利成长基金将继续奉行益民基金管理有限公司“以人为本，章制为纲，自律勤勉”的经营理念，本着诚实信用、勤勉尽责的职业操守，以优秀的人才，科学的管理，为基金持有人提供优质的服务。

（四）基金内部监察报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由独立的监察稽核部门对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，推动内部控制机制的完善与优化，保证各项法规和管理制度的落实，发现问题及时提出建议并督促有关部门改进。

在本报告期内，本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面：

1、根据基金监管法律法规的变化，推动公司各部门完善制度建设和业务流程更新与完善，并加强内部督导，将风险意识贯穿于每个岗位与业务环节，尽可能作到防范于未然。

2、全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资运作的合法合规。通过定期检查、不定期抽查、专项监察、配合监管部门现场等工作方法，完善内部管控，及时提示了风险，保证了本基金的合法合规运作，没有出现违规行为。

3、按照中国证监会的最新要求，在公司内部严格推行风险管理制度。通过一线岗位人员与部门的参与和自我评估，明确了各岗位的风险点，对控制不足的风险点，制订了进一步的控制措施，监察部对重点环节进行跟踪监督，保证风控落实到位。

4、根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报送中国证监会和董事会；

5、制定了规范公司员工操守的有关规定，严格防范利益冲突。

公司自成立以来，各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。本基金运作合法合规，保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察工作的科学性和有效性，保障基金合规运作。

四、 托管人报告

托管人声明：在本报告期内，基金托管部严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、其他有关法律法规和基金合同的规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

报告期内，基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用的开支等方面，严格遵守了基金法等有关法律法规、在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对基金年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查、认为其真实、准确和完整。

五、 审计报告

审 计 报 告

XYZH/ 2007A10026-2

益民红利成长混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的益民红利成长混合型证券投资基金（以下简称“红利基金”）的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、基金净值变动表、基金收益分配表和财务报表附注。

（一）管理层对财务报表的责任

按照如财务报表附注中所列示的编制基础和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是创优基金的基金管理人益民基金管理有限公司管理层的责任。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。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，上述财务报表已经按照如财务报表附注中所列示的编制基础和中国证券监督管理委员会允许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红利基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

信永中和会计师事务所

中国注册会计师：

中国注册会计师：

中国 北京

二〇〇八年三月二十六日

六、财务会计报告

（一）基金会计报表

资产负债表

编制单位：益民基金管理有限公司

单位：人民币元

资 产	注释	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		400,671,425.74	139,868,165.47
结算备付金		812,444.25	5,779,516.15
存出保证金		1,451,527.51	250,000.00
交易性金融资产	6（1）	2,325,450,326.32	804,059,307.68
其中：股票投资		2,285,546,602.56	804,059,307.68
债券投资		29,988,000.00	
资产支持证券投资		9,915,723.76	
衍生金融资产			
买入返售金融资产			
应收证券清算款		944,467.34	13,267,833.32
应收利息	6（2）	999,238.14	47,528.92
应收股利			
应收申购款		19,358,549.73	18,350,551.30
其他资产			
资产总计		2,749,687,979.03	981,622,902.84

负债和持有人权益	注释	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
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		2,960,534.03	
应付赎回款		25,488,097.59	
应付管理人报酬		3,289,802.46	1,168,443.85
应付托管费		548,300.40	194,740.64
应付销售服务费			
应付交易费用	6（3）	1,539,960.34	937,331.68
应交税费		69,331.00	
应付利息			
应付利润			
其他负债	6（4）	632,520.60	250,000.00
负债合计		34,528,546.42	2,550,516.17
所有者权益：			
实收基金	6（5）	1,234,907,114.65	874,790,009.28
未分配利润		1,480,252,317.96	104,282,377.39
所有者权益合计		2,715,159,432.61	979,072,386.67
负债和所有者权益总计		2,749,687,979.03	981,622,902.84

利润表

编制单位：益民基金管理有限公司

单位：人民币元

项 目	注释	2007 年度	2006 年 11 月 21 日 至 2006 年 12 月 31 日
一、收入		1,603,841,005.80	129,308,595.13
1. 利息收入	6 (6)	5,710,049.72	363,282.94
其中：存款利息收入		4,032,425.34	294,822.99
债券利息收入		1,258,370.50	
资产支持证券利息收入		273,095.89	
买入返售金融资产收入		146,157.99	68,459.95
2. 投资收益（损失以“-”填列）		1,274,140,921.29	35,218,342.69
其中：股票投资收益	6 (7)	1,264,528,874.55	35,218,342.69
债券投资收益	6 (8)	(111,130.27)	
资产支持证券投资收益		573.08	
衍生工具收益	6 (9)	3,836,118.22	
股利收益		5,886,485.71	
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6 (10)	317,935,233.42	93,726,969.50
4. 其他收入（损失以“-”号填列）	6 (11)	6,054,801.37	
二、费用		85,840,376.49	4,105,445.31
1、管理人报酬		35,335,428.56	1,483,293.49
2、托管费		5,889,238.02	247,215.59
3、销售服务费		-	
4、交易费用	6 (12)	44,237,003.95	2,374,840.23
5、利息支出		107,458.15	
其中：卖出回购金融资产支出		107,458.15	
6、其他费用	6 (13)	271,247.81	96.00
三、利润总额		1,518,000,629.31	125,203,149.82

基金所有者权益（基金净值）变动表

编制单位：益民基金管理有限公司

项 目	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）	874,790,009.28	104,282,377.39	979,072,386.67
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）		1,518,000,629.31	1,518,000,629.31
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	360,117,105.37	119,703,778.22	479,820,883.59
其中：基金申购数	2,970,303,574.81	2,361,454,371.00	5,331,757,945.81
基金赎回数	-2,610,186,469.44	-2,241,750,592.78	-4,851,937,062.22
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-261,734,466.96	-261,734,466.96
年末所有者权益（基金净值）	1,234,907,114.65	1,480,252,317.96	2,715,159,432.61
项 目	2006 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）	847,591,192.06		847,591,192.06
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）		125,203,149.82	125,203,149.82
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	27,198,817.22	2,811,780.90	30,010,598.12
其中：基金申购数	27,198,817.22	2,811,780.90	30,010,598.12
基金赎回数			
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-23,732,553.33	-23,732,553.33
年末所有者权益（基金净值）	874,790,009.28	104,282,377.39	979,072,386.67

（二）益民红利成长混合型证券投资基金会计报表附注

1、基金基本情况

益民红利成长混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）为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]199号《关于核准益民红利成长混合型证券投资基金募集的批复》及基金部函[2006]254号《关于益民红利成长混合型证券投资基金募集时间安排的确认函》核准后进行募集，由益民基金管理有限公司负责基金发起并担任基金管理人，华夏银行股份有限公司担任基金托管人。

本基金自2006年10月23日至2006年11月17日止向境内个人投资者和机构投资者公开募集，募集期结束后经北京中兴宇会计师事务所有限责任公司以中兴宇验字（2006）第2108号验资报告验证，并报中国证监会备案，中国证监会于2006年11月21日以基金部函【2006】292号《关于益民红利成长混合型证券投资基金备案确认的函》书面确认。经验资及备案后，本基金合同于2006年11月21日生效。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。

本基金设立时募集的实收基金本金为人民币847,449,205.33元，募集期间产生的利息141,986.73元，实收基金本息共计847,591,192.06元，上述募集的实收基金根据每份基金份额的面值人民币1.00元折合为847,591,192.06份基金份额。

本基金已于2007年7月16日（拆分日）进行了基金份额拆分，并由本基金注册登记机构于2007年7月17日进行变更登记。基金拆分前基金份额净值为1.8071元。基金份额拆分比例的计算公式为：基金份额拆分比例=拆分日基金资产净值/拆分日拆分前登记在册的基金份额总数。按照该公式计算精确到小数点后第9位的拆分比例为1.807075384。本基金管理人按此拆分比例对2007年7月16日登记在册的本基金份额持有人实施份额拆分，即：拆分后，基金份额净值变为1.0000元，原基金份额持有人持有的基金份额由原来的每1份增加到1.807075384份，拆分后基金份额数计算结果保留到小数点后2位，小数点两位后全部舍去；对于因此产生的尾数份额，采用循环进位的方法，按照舍弃的部分大小排序，进行分配，直至实际总份额等于基金资产净值。

2、财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、2001 年 11 月 27 日颁布的《金融企业会计制度》和 2001 年 9 月 12 日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起,本基金执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)和中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007 年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制的年度财务报表。

在编制 2007 年度财务报表时,2006 年度以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。追溯调整涉及的主要内容包括:

(1) 将所持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;

(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,且其变动已计入当期损益。

按原会计准则和制度列报的 2006 年 11 月 21 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表附注十一。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度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 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、主要会计政策、会计估计

(1) 会计年度

本基金采用公历年制,即公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

本期会计报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日。比较会计报表的实际编制期间为 2006 年 11 月 21 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(2) 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

(3) 基金资产和负债的分类原则

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

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为应收款项。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

(4) 基金资产的估值原则

1) 股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境发生了重大变化,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值;自 2007 年 7 月 1 日起,按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

非公开发行的且在发行时明确一定期限锁定期的股票，按监管机构或行业协会有关规定确定公允价值。

2) 债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易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；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易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；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券于 2007 年 7 月 1 日之前按成本估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值。

3) 权证投资

从获赠确认日、买入成交日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价，以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本估值；因持有股票而享有的配股权证，以及停止交易但未行权的权证，按采用估值技术确定的公允价值估值。

4) 与 2007 年 7 月 1 日之前,实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目;自 2007 年 7 月 1 日起,实际投资成本与估值的差异计入“公允价值变动收益/(损失)”科目。

5) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

(5) 证券投资基金计价方法

1) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。于 2007 年 7 月 1 日之前,股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账;自 2007 年 7 月 1 日起,股票投资成本按成交日股票的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价,于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

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

2) 债券投资

除 2007 年 7 月 1 日之前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外,买入债券于成交日确认为债券投资。除交易所交易的债券投资成本于 2007 年 7 月 1 日之前按成交日应支付的全部价款入账外,债券投资成本按成交日债券的公允价值入账,应支付的相关交易费用直接记入当期损益。买入债券应支付的全部价款中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。认购新发行的分离交易可转债于成交日按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按附注 4 (5) 3) 所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

买入贴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。

除 2007 年 7 月 1 日之前卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)外,卖出债券于成交日确认债券投资收益/(损失)。出售债

券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

3) 权证投资

获赠权证（包括配股权证）在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日权证的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接记入当期损益。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。

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

4) 卖出回购金融资产款

于 2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产款于成交日按协议金额确认初始成本；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产款于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

(6) 收入/（损失）的确认和计量

股票投资收益/（损失）于卖出股票成交日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/（损失）于卖出债券成交日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

衍生工具收益/（损失）于卖出权证成交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由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

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适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，自 2007 年 7 月 1 日起，若票面利率与实际利率出现重大差异，则按实际利率计算利息收入。债券利

息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

自 2007 年 7 月 1 日起，公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动产生的应计入当期损益得利得或损失金额确认。

(7) 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%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

于 2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

(8) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日核算。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。

基金份额拆分业务，于份额拆分日，按拆分前的基金份额数及确定的拆分比例，计算增加的基金份额数，并于“实收基金”数量栏进行记录。

(9) 平准金

平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现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。平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日核算。

于 2007 年 7 月 1 日之前，未实现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，未实现平准金与已实现平准金均在“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)。

(10) 基金的收益分配政策

- 1) 基金收益分配比例按有关规定制定；
- 2) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金每年收益分配次数最多为 12 次，年度收益分配比例不低于该年度已实现收益的 60%，但若基金合同生效不满 3 个月可不进行收益分配；
- 3) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，投资者可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；
- 4) 基金投资当期出现净亏损，则不进行收益分配；
- 5) 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；
- 6) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- 7) 每一基金份额享有同等分配权；
- 8) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《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《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、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，主要税项列示如下：

- (1) 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。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息

时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3%的税率缴纳。

(5) 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、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6、报表主要项目注释(金额单位：人民币元)

(1) 交易性金融资产

项目	2007年12月31日			2006年12月31日		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	1,873,887,399.64	2,285,546,602.56	411,659,202.92	710,332,338.18	804,059,307.68	93,726,969.50
债券投资	交易所市场	-	-	-	-	-
	银行间市场	29,985,000.00	29,988,000.00	3,000.00	-	-
	合计	29,985,000.00	29,988,000.00	3,000.00	-	-
资产支持证券投资	9,915,723.76	9,915,723.76	-	-	-	-
合计	1,913,788,123.40	2,325,450,326.32	411,662,202.92	710,332,338.18	804,059,307.68	93,726,969.50

(2) 应收利息

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款利息	116,382.33	44,668.15
结算备付金利息	402.16	2,860.77
债券利息	749,457.53	-
资产证券化利息	131,945.21	-
TA 申购款利息	1,050.91	-
合计	999,238.14	47,528.92

(3) 应付交易费用

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
----	-------------	-------------

证券公司佣金：		
应付国泰君安沪市佣金	224,632.21	367,061.45
应付国信证券深市佣金	-	292,791.84
应付南京证券沪市佣金	-	76,861.64
应付东海证券沪市佣金	-	155,983.91
应付申银万国沪市佣金	-	44,632.84
应付中山证券深市佣金	190,577.98	-
应付中信证券深市佣金	257,527.82	-
应付联合证券沪市佣金	215,800.55	-
应付宏源证券沪市佣金	651,421.78	-
合计	1,539,960.34	937,331.68

(4) 其他负债

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付赎回费	91,186.26	-
银行手续费	1,334.34	-
席位保证金	500,000.00	250,000.00
审计师费	40,000.00	-
合计	632,520.60	250,000.00

(5) 实收基金

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
基金设立时认购	-	847,449,205.33
加：认购期间申购资金利息	-	141,986.73
期初基金净值	874,790,009.28	847,591,192.06
加：本期申购	2,970,303,574.81	27,198,817.22
其中：基金分红再投资	109,799,919.38	10,616,450.65
减：本期赎回	2,610,186,469.44	-
年末实收基金	1,234,907,114.65	874,790,009.28

(6) 利息收入

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
债券利息收入	1,258,370.50	-
资产证券化利息收入	273,095.89	-
存款利息收入	4,032,425.34	294,822.99
买入返售证券收入	146,157.99	68,459.95
合计	5,710,049.72	363,282.94

(7) 股票投资收益

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
卖出股票成交总额	6,743,851,097.23	247,236,540.20
减：卖出股票成本总额	5,479,322,222.68	212,018,197.51
股票投资收益	1,264,528,874.55	35,218,342.69

(8) 债券投资收益

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
卖出债券成交总额	263,283,372.50	-
减：卖出债券成本总额	260,983,394.02	-
减：应收利息总额	2,411,108.75	-
债券投资收益	(111,130.27)	-

(9) 衍生工具收益

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
卖出权证成交总额	5,671,056.64	-
减：卖出权证成本总额	1,834,938.42	-
衍生工具收益	3,836,118.22	-

(10) 公允价值变动收益

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
交易性金融资产		
——股票投资	317,932,233.42	93,726,969.50
——债券投资	3,000.00	—
衍生工具		
——权证投资	—	—
合计	317,935,233.42	93,726,969.50

(11) 其他收入

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
赎回费收入	6,054,801.37	—
合计	6,054,801.37	—

(12) 交易费用

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
银行间市场交易费用	—	—
交易所市场交易费用	44,237,003.95	2,374,840.23
合计	44,237,003.95	2,374,840.23

(13) 其他费用

项目	2007 年度	2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日
银行划款手续费	15,347.81	96.00
信息披露费	200,000.00	—
审计费	40,000.00	—
债券账户维护费	15,000.00	—
其他	900.00	—
合计	271,247.81	96.00

(14) 收益分配

2006年11月21日(基金合同生效日)至 2007年12月31日	权益登记日	每10份基金份额收益 分配金额(元)	收益分配金额(元)
第一次分红	2006-12-25	0.28	23,732,553.33
第二次分红	2007-01-15	0.30	29,647,922.73
第三次分红	2007-02-28	1.20	133,482,642.58
第四次分红	2007-07-11	1.00	98,603,901.65
合计		2.78	285,467,020.29

7、关联方关系及其交易

(1) 关联方关系

企业名称	与本基金的关系
益民基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、注册登记人、基金销售机构
华夏银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
重庆国际信托投资有限公司	基金管理人控股股东
中国新纪元有限公司	基金管理人的股东
重庆路桥股份有限公司	基金管理人的股东
华夏建通科技开发股份有限公司	基金管理人的股东

(2) 关联方交易

本基金本期与关联方进行了下述关联交易，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

本基金本期未通过关联方席位进行交易。

2) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本期未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

3) 关联方报酬

A. 支付给基金管理人的管理费

(a) 计算标准

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

(b) 计算方式

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，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前三个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(c) 金额

期间	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日	1,168,443.85	35,335,428.56	33,214,069.95	3,289,802.46
2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日	-	1,483,293.49	314,849.64	1,168,443.85

B. 支付给基金托管人的托管费

(a) 计算标准

基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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) 计算方式

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，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前三个工作日内从基金资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(c) 金额

期间	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日	194,740.64	5,889,238.02	5,535,678.26	548,300.40
2006 年 11 月 21 日至 2006 年 12 月 31 日	-	247,215.59	52,474.95	194,740.64

4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人华夏银行保管，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额 400,671,425.74 元（2006 年 12 月 31 日：139,868,165.47 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 3,707,888.99 元（2006 年度：287,497.77 元）。

5) 关联方投资基金的情况

A. 基金管理人所持有的本基金份额：益民基金管理公司本期运用自有资金通过代销机构华夏银行申购旗下益民红利成长基金，截至 2007 年 12 月 31 日持有本基金份额为 15,644,425.42 份。

B. 基金其他关联方及其控制的机构所持有的本基金份额

本基金其他关联方及其控制的机构于 2007 年的报告期末和报告期内均未持有本基金份额。

8、因认购新发或增发证券而于期末持有的流通受限证券

(1) 新发流通受限股票

证券代码	证券名称	成功 认购日	可流通日	认购 价格	期末估值 单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
601088	中国神华	2007-09-27	2008-01-09	36.99	65.61	265,810	9,832,311.90	17,439,794.10
601390	中国中铁	2007-11-23	2008-03-03	4.8	11.49	714,471	3,429,460.80	8,209,271.79
601601	中国太保	2007-12-18	2008-03-26	30	49.45	148,507	4,455,210.00	7,343,671.15
601857	中国石油	2007-10-30	2008-02-05	16.7	30.96	355,130	5,930,671.00	10,994,824.80
601866	中海集运	2007-12-07	2008-03-12	6.62	12.15	349,498	2,313,676.76	4,246,400.70
002177	御银股份	2007-10-24	2008-02-01	13.79	68	10,305	142,105.95	700,740.00
002178	延华智能	2007-10-24	2008-02-01	7.89	23.2	10,994	86,742.66	255,060.80
002179	中航光电	2007-10-22	2008-02-01	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
002181	粤传媒	2007-11-07	2008-02-18	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
002182	云海金属	2007-11-02	2008-02-13	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08

002183	怡亚通	2007-11-02	2008-02-13	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
002184	海得控制	2007-11-07	2008-02-18	12.9	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
002186	全聚德	2007-11-07	2008-02-20	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
002187	广百股份	2007-11-12	2008-02-22	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
002188	新嘉联	2007-11-12	2008-02-22	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
002189	利达光电	2007-11-19	2008-03-03	5.1	14.7	24,710	126,021.00	363,237.00
002190	成飞集成	2007-11-19	2008-03-03	9.9	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-03-07	21.1	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
002195	海隆软件	2007-12-04	2008-03-12	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56
002196	方正电机	2007-12-04	2008-03-12	7.48	24.38	9,880	73,902.40	240,874.40
002199	东晶电子	2007-12-12	2008-03-21	8.8	25.5	9,645	84,876.00	245,947.50
002200	绿大地	2007-12-11	2008-03-21	16.49	49.7	16,647	274,509.03	827,355.90
002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-03-26	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
	合计					2,128,617	29,762,471.72	59,607,461.57

(2) 增发流通受限股票

证券代码	证券名称	成功 认购日	可流通日	认购 价格	期末估值 单价	数量	期末 成本总额	期末 估值总额
600330	天通股份	2007-12-20	2008-01-03	9.51	11.17	2,071	19,695.21	23,133.07
	合计					2,071	19,695.21	23,133.07

9、资产负债表日后事项

本基金期末无需披露的重大资产负债表日后事项。

10、风险管理

(1) 风险管理政策及组织架构

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。

投研部根据风险决策委员会有关资产流动性的原则性规定，制定具体的评估指标、评估方法，每月对基金投资组合的流动性进行评估，撰写评估报告，对基金组合的流动性指标提出维持及修正建议，分送基金经理、投资总监、监察稽核部门、投资决策委员会和风险控制委员会，然后各部门和有关人员做出反馈，以利于进一

步完善流动性风险管理。

（2）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约责任，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。

（3）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，其余亦可银行间同业市场交易，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国债资产的公允价值。本基金所持有的金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定到期日均为一年以内且不计息，因此账面余额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。

流动性指数

流动性指数用来衡量开放式基金立即出售证券所要承担的价格损失，这个差距越大，该证券的流动性越弱：

$$I = \sum w_i * (q_i * L_{HHi})$$

w_i ——第 i 只证券资产在基金中的权重

q_i ——第 i 只证券资产的持仓量占证券市值的比重

L_{HHi} ——第 i 只证券的 Hui — Heubel 流动比率

根据流动性指数可以从不同角度来评价基金的流动性：(1)流动性指数和临界值(由开放式基金自行设定)比较，若大于临界值，表明基金的流动性偏低；(2)同类基金的流动性指数之间可以相互比较，如果在同类开放式基金中流动性指数越大，则基金的流动性越差；(3)同一只基金的不同时期比较，流动性指数变大，表明基金的流动性变差。当流动性指数大于比较对象时(流动性相对变差)，则需考虑调整资产配置，减少流动性差的证券的权重，增加流动性高的资产的权重。 L_{HH} Hui 一 Heubel 流动比率是价格波动率与换手率之比，其反映了一定换手率导致的相对价格波动。该比率越低，表明一定换手率导致的相对价格波动越小，流动性越好；否则表明一定换手率导致的相对价格波动越大，流动性越差。

十大重仓股流动比率：

代码	简称	市值占净值%	占股票总市值%	流动比率 (LHH)
000090	深 天 健	8.7333%	7.53%	1.587627
002064	华峰氨纶	7.4855%	5.93%	0.823692
600176	中国玻纤	7.0713%	2.83%	0.777057
600028	中国石化	5.0306%	0.07%	1.27123
600673	阳之光	4.2252%	5.55%	0.794834
600814	杭州解百	4.0219%	4.73%	0.461702
600201	金宇集团	3.9528%	2.64%	1.539342
600812	华北制药	3.7858%	1.16%	0.265296
600820	隧道股份	3.6181%	1.73%	0.948116
600622	嘉宝集团	3.2982%	2.69%	0.636455

十大重仓股占基金净值 51.22%，其中深天健换手率导致的相对价格波动较大，流动性较差，金宇集团次之，其余重仓股流动性都较高。

流动性指数：

$I=0.0239$

低于公司设定的 0.025 流动指标预警水平，LHH 值低于 0.5 的持仓市值占净值 17.07%，同时保持 18%现金留存，基金组合流动性处于安全边际以内。

(4) 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。

本基金投资组合中股票资产比例为基金总资产的 40%-85%，债券、央行票据、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他资产的配置比例为 15%-60%，其中：本基金持有的全部权证，其市值不超过基金资产净值的 3%，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	
	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	2,285,546,602.56	84.18%	804,059,307.68	82.12%
- 债券投资	29,988,000.00	1.10%	-	-
- 资产支持证券投资	9,915,723.76	0.37%	-	-
- 衍生金融资产	-	-	-	-
合计	2,325,450,326.32	85.65%	804,059,307.68	82.12%

于 2007 年 12 月 31 日，若本基金业绩比较基准(新华富时 A600 指数收益率×65%+ 新华雷曼中国全债指数收益率×35%)上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约 0.0612 元(2006 年：-0.0563 元)；反之，若本基金业绩比较基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约 0.0684 元(2006 年：0.0607 元)。

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、结算备付金及债券投资等。

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。

11、首次执行企业会计准则

如附注二所述，本财务报表为本基金首份按照企业会计准则编制的财务报表。2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，并已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程如下表列示：

项目	2006年度净损益	2006年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	31,476,180.32	979,072,386.67
金融资产公允价值变动的调整数	93,726,969.50	-
按新会计准则列报的金额	125,203,149.82	979,072,386.67

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	979,072,386.67	648,004,174.27	1,833,662,824.00
金融资产公允价值变动的调整数	-	231,825,415.92	-
按新会计准则列报的金额	979,072,386.67	879,829,590.19	1,833,662,824.00

备注：上表中金融资产公允价值变动的调整数为相应期间的股票估值增值数。

益民基金管理有限公司
2008年3月27日

七、投资组合报告（截止 2007 年 12 月 31 日）

（一）报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股 票	2,285,546,602.56	83.12%
2	债 券	29,988,000.00	1.09%
3	权 证	-	-
4	资产支持证券	9,915,723.76	0.36%
5	银行存款及清算备付金	401,483,869.99	14.60%
6	其他资产	22,753,782.72	0.83%
合 计		2,749,687,979.03	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	A 农、林、牧、渔业	81,803,348.81	3.01%
2	B 采掘业	168,103,773.08	6.19%
3	C 制造业	1,274,358,676.62	46.93%
	C0 食品、饮料	497,058.90	0.02%
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	-	-
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	395,521,130.05	14.57%
	C5 电子	68,911,510.43	2.54%
	C6 金属、非金属	99,830,521.48	3.67%
	C7 机械、设备、仪表	288,509,518.36	10.62%
	C8 医药、生物制品	421,088,937.40	15.51%

C9 其他制造业		-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	E 建筑业	393,443,012.01	14.49%
6	F 交通运输、仓储业	53,305,400.70	1.96%
7	G 信息技术业	2,845,412.99	0.10%
8	H 批发和零售贸易	110,050,770.39	4.05%
9	I 金融、保险业	45,101,460.75	1.66%
10	J 房地产业	1,896,278.20	0.07%
11	K 社会服务业	55,324,572.18	2.04%
12	L 传播与文化产业	9,763,392.28	0.36%
13	M 综合类	89,550,504.55	3.30%
合 计		2,285,546,602.56	84.18%

（三） 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量	期末市值	市值占净值比（%）
1	000090	深 天 健	11,206,158	237,122,303.28	8.7333%
2	002064	华峰氨纶	3,800,358	203,243,145.84	7.4855%
3	600176	中国玻纤	6,508,362	191,996,679.00	7.0713%
4	600028	中国石化	5,829,686	136,589,542.98	5.0306%
5	600673	阳之光	4,348,745	114,719,893.10	4.2252%
6	600814	杭州解百	10,737,594	109,201,330.98	4.0219%
7	600201	金宇集团	6,182,279	107,324,363.44	3.9528%
8	600812	华北制药	9,169,518	102,790,296.78	3.7858%
9	600820	隧道股份	6,475,814	98,238,098.38	3.6181%
10	600622	嘉宝集团	7,251,053	89,550,504.55	3.2982%
11	000860	顺鑫农业	4,531,393	80,975,992.91	2.9824%

12	600499	科达机电	2, 823, 605	72, 171, 343. 80	2. 6581%
13	600535	天士力	3, 108, 251	68, 412, 604. 51	2. 5197%
14	600804	鹏博士	2, 077, 449	62, 489, 665. 92	2. 3015%
15	600203	福日电子	3, 620, 882	58, 947, 958. 96	2. 1711%
16	000685	公用科技	1, 861, 561	52, 142, 323. 61	1. 9204%
17	600263	路桥建设	2, 769, 530	49, 463, 805. 80	1. 8218%
18	601919	中国远洋	1, 150, 000	49, 059, 000. 00	1. 8069%
19	600582	天地科技	874, 425	44, 927, 956. 50	1. 6547%
20	600488	天药股份	3, 050, 939	44, 025, 049. 77	1. 6215%
21	002097	山河智能	602, 694	34, 443, 962. 10	1. 2686%
22	600196	复星医药	2, 019, 810	29, 812, 395. 60	1. 0980%
23	600829	三精制药	1, 128, 427	28, 989, 289. 63	1. 0677%
24	000751	锌业股份	1, 354, 801	23, 519, 345. 36	0. 8662%
25	600849	上海医药	1, 645, 483	22, 674, 755. 74	0. 8351%
26	600879	火箭股份	709, 004	19, 596, 870. 56	0. 7218%
27	601088	中国神华	265, 810	17, 439, 794. 10	0. 6423%
28	002030	达安基因	799, 821	17, 060, 181. 93	0. 6283%
29	601939	建设银行	1, 730, 960	17, 049, 956. 00	0. 6280%
30	000898	鞍钢股份	400, 000	12, 072, 000. 00	0. 4446%
31	600036	招商银行	300, 000	11, 889, 000. 00	0. 4379%
32	601857	中国石油	355, 130	10, 994, 824. 80	0. 4049%
33	600037	歌华有线	300, 000	9, 432, 000. 00	0. 3474%
34	600330	天通股份	742, 171	8, 290, 050. 07	0. 3053%
35	601390	中国中铁	714, 471	8, 209, 271. 79	0. 3023%
36	601601	中国太保	148, 507	7, 343, 671. 15	0. 2705%
37	601169	北京银行	264, 960	5, 394, 585. 60	0. 1987%
38	601866	中海集运	349, 498	4, 246, 400. 70	0. 1564%
39	601009	南京银行	179, 280	3, 424, 248. 00	0. 1261%
40	601808	中海油服	89, 680	3, 079, 611. 20	0. 1134%
41	002146	荣盛发展	52, 340	1, 896, 278. 20	0. 0698%
42	002194	武汉凡谷	33, 001	1, 713, 081. 91	0. 0631%
43	002183	怡 亚 通	20, 376	1, 588, 309. 20	0. 0585%
44	002186	全 聚 德	18, 259	1, 077, 828. 77	0. 0397%
45	002182	云海金属	32, 956	920, 461. 08	0. 0339%

46	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.0313%
47	002200	绿大地	16,647	827,355.90	0.0305%
48	002179	中航光电	17,146	786,144.10	0.0290%
49	002158	汉钟精机	29,760	712,752.00	0.0263%
50	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.0258%
51	002164	东力传动	22,282	595,152.22	0.0219%
52	002157	正邦科技	15,145	497,058.90	0.0183%
53	002161	远望谷	10,925	471,960.00	0.0174%
54	000761	本钢板材	30,000	441,000.00	0.0162%
55	002163	三鑫股份	22,113	409,532.76	0.0151%
56	002201	九鼎新材	12,176	388,049.12	0.0143%
57	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.0143%
58	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.0134%
59	002190	成飞集成	16,598	351,213.68	0.0129%
60	002181	粤传媒	12,421	331,392.28	0.0122%
61	002196	方正电机	11,880	289,634.40	0.0107%
62	002199	东晶电子	11,145	284,197.50	0.0105%
63	002195	海隆软件	8,296	272,606.56	0.0100%
64	002159	三特索道	12,210	261,049.80	0.0096%
65	002167	东方锆业	6,482	257,400.22	0.0095%
66	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.0094%
67	002188	新嘉联	11,180	239,922.80	0.0088%
68	002037	久联发展	1,161	23,904.99	0.0009%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动。

1、报告期内累计买入价值前 20 名及累计买入价值超出期初基金资产净值 2%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比例
1	000090	深天健	312,819,396.27	31.95%
2	600009	上海机场	298,823,263.67	30.52%
3	600050	中国联通	266,474,273.64	27.22%
4	600717	天津港	260,781,252.92	26.64%
5	600176	中国玻纤	226,384,698.11	23.12%
6	002064	华峰氨纶	214,344,222.92	21.89%
7	600028	中国石化	212,809,277.38	21.74%

8	000858	五 粮 液	190,746,508.60	19.48%
9	600206	有研硅股	178,959,099.92	18.28%
10	600900	长江电力	155,165,412.97	15.85%
11	600622	嘉宝集团	149,867,140.12	15.31%
12	600820	隧道股份	144,229,359.81	14.73%
13	600535	天士力	140,574,860.78	14.36%
14	600673	阳之光	122,160,506.90	12.48%
15	000860	顺鑫农业	122,057,952.06	12.47%
16	600814	杭州解百	118,543,839.23	12.11%
17	600263	路桥建设	118,498,015.90	12.10%
18	600085	同仁堂	118,216,928.48	12.07%
19	600201	金宇集团	117,967,152.98	12.05%
20	600804	鹏博士	116,871,748.50	11.94%
21	600499	科达机电	108,017,819.02	11.03%
22	600812	华北制药	100,622,270.86	10.28%
23	600016	民生银行	99,407,158.51	10.15%
24	600005	武钢股份	85,267,073.26	8.71%
25	600582	天地科技	84,367,212.97	8.62%
26	000685	公用科技	80,816,228.54	8.25%
27	601939	建设银行	80,170,079.79	8.19%
28	600879	火箭股份	75,687,414.58	7.73%
29	000970	中科三环	69,380,257.33	7.09%
30	600488	天药股份	66,955,820.97	6.84%
31	600887	伊利股份	65,637,078.47	6.70%
32	600428	中远航运	65,057,628.10	6.64%
33	000768	西飞国际	63,548,020.22	6.49%
34	600365	通葡股份	62,453,645.40	6.38%
35	600585	海螺水泥	61,842,380.91	6.32%
36	601919	中国远洋	60,245,421.05	6.15%

37	000859	国风塑业	59,367,331.31	6.06%
38	600196	复星医药	57,019,518.67	5.82%
39	600660	福耀玻璃	56,195,891.23	5.74%
40	601398	工商银行	55,082,016.81	5.63%
41	000717	韶钢松山	51,601,653.09	5.27%
42	002097	山河智能	50,366,907.62	5.14%
43	600690	青岛海尔	45,612,454.86	4.66%
44	600849	上海医药	44,995,738.89	4.60%
45	600688	S 上石化	44,840,029.78	4.58%
46	000657	中钨高新	43,779,363.95	4.47%
47	000423	东阿阿胶	43,484,806.85	4.44%
48	600978	宜华木业	42,539,469.15	4.34%
49	601328	交通银行	39,830,853.78	4.07%
50	000709	唐钢股份	39,596,866.78	4.04%
51	600203	福日电子	39,032,202.25	3.99%
52	600835	上海机电	35,079,037.83	3.58%
53	000751	锌业股份	30,259,883.42	3.09%
54	002037	久联发展	29,604,557.93	3.02%
55	000667	名流置业	29,328,085.41	3.00%
56	600829	三精制药	29,253,974.23	2.99%
57	600195	中牧股份	28,887,580.32	2.95%
58	600456	宝钛股份	28,557,122.00	2.92%
59	000031	中粮地产	27,251,271.59	2.78%
60	000677	山东海龙	25,870,162.31	2.64%
61	600064	南京高科	25,631,473.17	2.62%
62	600266	北京城建	25,034,496.99	2.56%
63	600423	柳化股份	24,995,214.25	2.55%
64	600030	中信证券	24,947,037.59	2.55%
65	000881	大连国际	24,854,933.91	2.54%
66	600662	强生控股	23,819,509.51	2.43%
67	601872	招商轮船	23,665,537.16	2.42%
68	600000	浦发银行	23,285,045.65	2.38%
69	000949	新乡化纤	21,571,563.03	2.20%
70	600867	通化东宝	21,160,729.37	2.16%
71	600406	国电南瑞	20,581,359.82	2.10%
72	600036	招商银行	20,016,490.41	2.04%
73	000828	东莞控股	19,831,383.69	2.03%

2、报告期内累计卖出价值前 20 名及累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%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比例
1	600009	上海机场	325,284,139.18	33.22%
2	600050	中国联通	294,907,662.05	30.12%
3	600206	有研硅股	276,375,193.65	28.23%
4	600717	天津港	274,070,446.55	27.99%
5	002064	华峰氨纶	231,745,630.29	23.67%
6	000858	五 粮 液	215,674,203.42	22.03%
7	600085	同仁堂	200,760,775.28	20.51%
8	600005	武钢股份	183,125,207.27	18.70%
9	600028	中国石化	182,560,099.11	18.65%
10	600582	天地科技	176,088,979.57	17.99%
11	600900	长江电力	167,162,864.48	17.07%
12	600176	中国玻纤	139,997,812.03	14.30%
13	000090	深 天 健	115,823,588.67	11.83%
14	600622	嘉宝集团	114,920,939.67	11.74%
15	600016	民生银行	108,120,169.73	11.04%
16	600804	鹏博士	106,821,980.22	10.91%
17	000970	中科三环	104,129,232.96	10.64%
18	600978	宜华木业	101,531,266.40	10.37%
19	000768	西飞国际	91,010,026.13	9.30%
20	600535	天士力	85,130,850.22	8.70%
21	600428	中远航运	83,371,296.58	8.52%
22	601939	建设银行	79,929,138.81	8.16%
23	600660	福耀玻璃	78,184,091.64	7.99%
24	600879	火箭股份	77,202,789.03	7.89%
25	600263	路桥建设	74,141,016.26	7.57%
26	600585	海螺水泥	73,814,723.32	7.54%
27	000717	韶钢松山	72,840,208.09	7.44%

28	600271	航天信息	72, 675, 459. 38	7. 42%
29	600887	伊利股份	69, 919, 903. 98	7. 14%
30	601006	大秦铁路	69, 498, 543. 56	7. 10%
31	600036	招商银行	64, 870, 202. 19	6. 63%
32	000423	东阿阿胶	64, 767, 123. 93	6. 62%
33	600814	杭州解百	63, 560, 689. 93	6. 49%
34	601398	工商银行	60, 041, 133. 96	6. 13%
35	000039	中集集团	59, 248, 112. 55	6. 05%
36	000860	顺鑫农业	59, 028, 483. 48	6. 03%
37	600365	通葡股份	59, 004, 990. 18	6. 03%
38	600787	中储股份	58, 610, 547. 67	5. 99%
39	600662	强生控股	57, 805, 433. 59	5. 90%
40	600820	隧道股份	57, 205, 037. 44	5. 84%
41	600000	浦发银行	55, 352, 714. 76	5. 65%
42	600690	青岛海尔	52, 639, 668. 46	5. 38%
43	000709	唐钢股份	51, 611, 804. 71	5. 27%
44	600499	科达机电	50, 781, 793. 72	5. 19%
45	000657	中钨高新	48, 858, 050. 84	4. 99%
46	600688	S 上石化	47, 937, 718. 73	4. 90%
47	600809	山西汾酒	47, 738, 774. 71	4. 88%
48	002021	中捷股份	44, 812, 384. 69	4. 58%
49	600835	上海机电	43, 334, 732. 14	4. 43%
50	601328	交通银行	42, 608, 614. 53	4. 35%
51	600572	康恩贝	38, 683, 098. 75	3. 95%
52	000859	国风塑业	37, 741, 726. 76	3. 85%
53	000677	山东海龙	37, 251, 328. 29	3. 80%
54	000685	公用科技	36, 642, 975. 74	3. 74%
55	600488	天药股份	33, 776, 931. 26	3. 45%
56	000667	名流置业	32, 869, 103. 63	3. 36%
57	600201	金宇集团	30, 088, 960. 86	3. 07%
58	000031	中粮地产	30, 035, 827. 00	3. 07%
59	600849	上海医药	29, 731, 127. 19	3. 04%

60	002037	久联发展	29,345,283.20	3.00%
61	600456	宝钛股份	28,961,319.77	2.96%
62	600195	中牧股份	28,807,599.52	2.94%
63	600423	柳化股份	27,907,518.07	2.85%
64	600839	四川长虹	27,801,040.96	2.84%
65	000881	大连国际	27,782,334.88	2.84%
66	600266	北京城建	27,723,828.94	2.83%
67	601919	中国远洋	27,181,475.14	2.78%
68	000828	东莞控股	26,997,784.21	2.76%
69	600064	南京高科	26,828,545.62	2.74%
70	600030	中信证券	26,171,102.65	2.67%
71	601872	招商轮船	24,627,144.90	2.52%
72	002097	山河智能	24,326,276.08	2.48%
73	000027	深圳能源	24,324,125.79	2.48%
74	600096	云天化	23,367,533.21	2.39%
75	000825	太钢不锈	23,291,017.28	2.38%
76	600196	复星医药	23,116,096.28	2.36%
77	600867	通化东宝	22,146,557.12	2.26%
78	000949	新乡化纤	21,884,521.81	2.24%
79	600019	宝钢股份	20,340,195.64	2.08%
80	600406	国电南瑞	20,136,695.20	2.06%

3、 买入股票成本总额及卖出股票收入总额

单位：人民币元

项 目	2007-01-01 至 2007-12-31
买入股票成本总额	6,642,877,284.14
卖出股票成交总额	6,743,851,097.23

（五） 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值（元）	占净值比例
1	国 债	—	—
2	金 融 债	29,988,000.00	1.1045%
3	央行票据	—	—
4	企 业 债	—	—
5	可 转 债	—	—

	合 计	29,988,000.00	1.1045%
--	-----	---------------	---------

(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）	占净值比例
1	07 农发 02	29,988,000.00	1.1045%

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

序号	资产支持证券名称	市值（元）	占净值比例
1	宁 建 03	9,915,723.76	0.3652%

(八) 投资组合报告附注

1、报告期内本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或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

3、报告期末本基金的其他资产项目构成如下：

序号	其他资产项目	金额（元）
1	交易保证金	1,451,527.51
2	应收证券交易清算款	944,467.34
3	应收利息	999,238.14
4	应收申购款	19,358,549.73
5	其它应收款	-
合 计		22,753,782.72

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内获得的权证

获取方式	数量（份）	成本总额（元）
主动投资	20,000.00	326,326.00
被动投资	894,548.00	1,508,612.42

八、基金份额持有人户数、持有人结构

（一）基金份额持有人户数、持有人结构

项目	总数	个人用户	所占比例	机构用户	所占比例
报告期间份额持有人户数	86,424	86,289	99.84%	135	0.16%
报告期末基金份额	2,231,571,327.73	2,061,360,121.72	92.37%	170,211,206.01	7.63%
平均每户持有人基金份额	25821.19929				

（二）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（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	891,261.47	0.04

九、基金份额变动

基金合同生效日的基金份额总额	847,591,192.06
期初基金份额	874,790,009.28
期间总申购份额	5,009,238,903.30
期间总赎回份额	3,652,457,584.85

期末基金份额	2,231,571,327.73
--------	------------------

十、重大事件揭示

（一）重大事件

1、本年度报告没有召开基金份额持有人大会。

2、基金管理人、托管人的重大变更事项

（1）基金管理人的重大变更事项

本报告期内，基金管理人注册地址由重庆市江北区建新南路 16 号变更为重庆市渝中区上清寺路 110 号。

（2）托管人的重大变更事项

华夏银行无需要揭示的重大事项发生。

（3）基金管理人、托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

基金管理人：益民基金管理有限公司本报告期内无重大人事变动。

基金托管人：华夏托管部本报告期内无重大人事变动。

3、本年度无涉及管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

4、本年度无基金投资策略的改变。

5、本基金于 2006 年 11 月 21 日合同生效后，于 2006 年 12 月 25 日进行了第一次分红，2007 年 1 月 15 日进行了第二次分红，2007 年 2 月 28 日进行了第三次分红，2007 年 7 月 11 日进行了第四次分红，至今累计收益分配金额：285,467,020.29 元。

6、本基金自基金合同生效日起聘请信永中和会计师事务所为本基金提供审计服务。报告年度应付审计费 40,000 元。

7、本年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

8、本基金长期租用国泰君安等证券公司专用交易单元共 11 个，具体情况如下：

（1）报告期内共租用国泰君安、国信证券、南京证券、东海证券、申银万国、中山证券、中信证券、西南证券、联合证券、英大证券、宏源证券等 11 个证券公司专用交易单元。

（2）报告期内租用各券商席位进行的股票交易量及佣金统计：

序号	券商名称	租用该券商席位数量	股票交易量	占股票交易总量比例	佣金	占佣金总量比例
----	------	-----------	-------	-----------	----	---------

1	国泰君安	1	1,338,947,810.07	10.07%	1,098,940.36	10.20%
2	国信证券	1	585,368,610.60	4.40%	458,053.69	4.25%
3	南京证券	1	2,479,569,715.70	18.65%	2,033,232.88	18.86%
4	东海证券	1	1,101,510,553.43	8.29%	903,232.11	8.38%
5	申银万国	1	1,270,231,648.24	9.56%	1,041,524.63	9.66%
6	中山证券	1	1,125,400,478.43	8.47%	881,211.26	8.18%
7	中信证券	1	1,673,158,253.16	12.59%	1,309,255.97	12.15%
8	西南证券	1	833,945,474.37	6.27%	687,771.56	6.38%
9	联合证券	1	1,518,751,436.93	11.43%	1,245,367.12	11.55%
10	英大证券	1	570,672,781.11	4.29%	467,948.14	4.34%
11	宏源证券	1	794,420,700.83	5.98%	651,421.78	6.04%
	合计	11	13,291,977,462.87	100.00%	10,777,959.50	100.00%

(3) 报告期内租用各券商席位进行的债券、债券回购及权证交易量统计：

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易总量比例	债券回购交易量	占债券交易总量比例	权证交易量	占权证交易总量比例
1	国泰君安	1,086,853.20	5.82%	0.00		1,087,172.17	18.13%
2	国信证券	10,054,000.00	53.86%	0.00		0.00	
3	南京证券	0.00		10,000,000.00	7.69%	0.00	
4	东海证券	0.00		0.00		0.00	
5	申银万国	0.00		120,000,000.00	92.31%	0.00	
6	中山证券	0.00		0.00		641,827.50	10.70%

7	中信证券	697,708.06	3.74%	0.00		0.00	
8	西南证券	6,827,741.80	36.58%	0.00		4,267,730.97	71.17%
9	联合证券	0.00		0.00		0.00	
10	英大证券	0.00		0.00		0.00	
11	宏源证券	0.00		0.00		0.00	
	合计	18,666,303.06	100.00%	130,000,000.00	100.00%	5,996,730.64	100.00%

(4) 本公司租用券商交易单元的选择标准:

- 1) 实力雄厚, 注册资本不少于 5 亿元人民币;
- 2) 信誉良好, 经营行为规范;
- 3) 具有健全的内部控制制度, 内部管理规范、严格, 能满足本公司运作高度保密的要求;
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全、便捷的通讯条件, 交易设施符合代理本公司进行证券交易之需要, 并能为公司提供全面的信息服
- 5) 研究实力强, 有固定的研究机构和专职的高素质研究人员, 能及时为本公司提供高质量的研究支持和咨询服务, 包括宏观经济报告、行业分析报告、市场分析、个股分析报告及其它报告等, 并能根据基金投资的特定要求, 提供专题研究报告。

(5) 本公司租用券商交易单元的程序:

- 1) 根据上述标准确定租用交易单元的证券经营机构;
- 2) 与选中的证券经营机构签订交易单元租用协议;
- 3) 每季度对相关证券经营机构的服务进行综合评价。

(二) 其它重大事项

- 1、 2006 年 10 月 19 日在《上海证券报》上刊登益民红利成长混合型证券投资基金基金合同(摘要)、招募说明书、份额发售公告等。
- 2、 2006 年 10 月 23 日在《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》
- 3、 2006 年 11 月 22 日在《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同生效公告》
- 4、 2006 年 12 月 22 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金开始办理日常申购业务的公告》
- 5、 2006 年 12 月 22 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第一次分红公告》
- 6、 2006 年 12 月 22 日在《上海证券报》、《中国证券报》上刊登《益民基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告》
- 7、 2006 年 12 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利

成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》

8、 2007 年 1 月 12 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第二次分红公告》

9、 2007 年 1 月 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民基金管理有限公司旗下益民红利成长混合型证券投资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》

10、 2007 年 1 月 24 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金提前结束费率优惠申购活动的公告》

11、 2007 年 1 月 26 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》

12、 2007 年 2 月 2 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金持有单一股票达已发行股份 5%的公告》

13、 2007 年 2 月 3 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民基金管理有限公司关于旗下开放式基金在中信建投证券网上交易申购费率优惠活动的公告》

14、 2007 年 2 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第三次分红预告》

15、 2007 年 2 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金开放日常赎回的公告》

16、 2007 年 2 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金费率优惠活动的公告》

17、 2007 年 2 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第三次分红公告》

18、 2007 年 3 月 2 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民基金管理有限公司旗下基金投资权证的公告》

19、 2007 年 4 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金 2007 年第一季度季报》

20、 2007 年 4 月 26 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金申购费用及申购份额的计算采用外扣法的公告》

21、 2007 年 6 月 6 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民基金管理有限公司运用自有资金进行基金投资（投资于益民红利成长基金）的公告》

22、 2007 年 6 月 19 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》

23、 2007 年 6 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》

24、 2007 年 7 月 2 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理公司旗下基金实施新会计准则的临时公告》

25、 2007 年 7 月 10 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第四次分红公告》

26、 2007 年 7 月 11 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金实施基金份额拆分和修改基金合同的公告》

27、 2007 年 7 月 17 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金实施基金份额拆分比例的公告》

28、 2007 年 7 月 19 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金 2007 年第二季度季报》

- 29、 2007 年 8 月 3 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金暂停申购业务的公告》
- 30、 2007 年 8 月 25 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金 2007 年半年度报告》
- 31、 2007 年 8 月 29 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金开放申购业务的公告》
- 32、 2007 年 9 月 28 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司关于修改基金合同及托管协议的公告》
- 33、 2007 年 10 月 16 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司旗下基金参加海通证券网上交易费率优惠活动的公告》
- 34、 2007 年 10 月 26 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第三季度季报》
- 35、 2007 年 10 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《关于益民红利成长混合型证券投资基金增加基金经理的公告》
- 36、 2007 年 11 月 8 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金和益民创新优势混合型证券投资基金增代销机构的公告》
- 37、 2007 年 11 月 8 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司关于开通中国农业银行金穗卡基金网上直销业务的公告》
- 38、 2007 年 11 月 17 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司关于开通广州“好易联”网上直销业务的公告》
- 39、 2007 年 11 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《免去赖晶铭益民红利成长混合型证券投资基金基金经理职务的公告》
- 40、 2007 年 11 月 27 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金通过华夏银行开办定期定额投资的公告》
- 41、 2007 年 12 月 13 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金通过中国邮政储蓄银行开办定期定额投资业务的公告》
- 42、 2007 年 12 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金增加代销机构的公告》
- 43、 2007 年 12 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《关于益民基金参加中国邮政储蓄银行定期定额投资业务优惠的公告》
- 44、 2007 年 12 月 25 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司关于开通中国建设银行龙卡基金网上直销业务的公告》
- 45、 2008 年 1 月 4 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金更新招募说明书的公告》
- 46、 2008 年 1 月 5 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《益民基金管理有限公司关于农行网上直销申购费率优惠变更的公告》
- 47、 2008 年 1 月 18 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登《关于益民基金参加国泰君安证券公司网上基金申购优惠活动的公告》
- 48、 2008 年 1 月 21 日在《中国证券报》、《上海证券报》上刊登《益民红利成长混合型证券投资基金第四季度季报》

十一、 备查文件目录

备查文件等文本存放在基金管理人、基金托管人和销售机构的办公场所和营业场所，在办公时间内可供免费查阅。

（一） 中国证监会批准益民红利成长混合型证券投资基金募集和益民红利成长混合型证券投资基金基金合同生效备案确认函的文件

（二） 益民基金管理有限公司募集益民红利成长混合型证券投资基金的法律意见书

（三） 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

（四） 基金托管人业务资格批件和营业执照

（五） 《益民红利成长混合型证券投资基金基金合同》

（六） 《益民红利成长混合型证券投资基金基金托管协议》

（七） 中国证监会要求的其他文件。

益民基金管理有限公司

2008 年 03 月 31 日