

# 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

## 2007 年年度报告

基金管理人：东吴基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

报送日期：2008 年 3 月 27 日

# 东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

## 2007 年年度报告

### 重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于 2008 年 3 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

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。

## 目 录

一、基金简介 .....	- 1 -
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况 .....	- 3 -
三、管理人报告 .....	- 4 -
四、托管人报告 .....	- 7 -
五、审计报告 .....	- 8 -
六、财务会计报告 .....	- 9 -
七、投资组合报告 .....	- 31 -
八、基金份额持有人户数、持有人结构 .....	- 44 -
九、基金份额变动情况 .....	- 45 -
十、重大事件揭示 .....	- 45 -
十一、备查文件目录 .....	- 48 -

## 一、基金简介

### （一）基金名称：东吴价值成长双动力股票型证券投资基金

基金简称：东吴双动力

基金代码：580002（前端） 581002（后端）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 12 月 15 日

报告期末基金份额总额：1,930,796,918.95

基金合同存续期：不定期

**（二）基金投资目标：通过对投资对象价值和成长动力的把握，风格动态配置，以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。**

投资策略：采取自上而下策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、衍生产品、债券和现金上的配置比例。采取自下而上策略，以价值、成长动力为主线，根据东吴价值动力评价体系精选估值处在相对安全边际之内，并且具备良好现金分红能力的价值型股票，和根据东吴成长动力评价体系精选成长性高、公司素质优秀和良好成长型股票作为投资对象。在价值和成长风格配置上，根据未来市场环境判断结果，动态调节投资组合中价值股和成长股的相对比例，降低基金组合投资风险，追求主动投资的超额收益。

业绩比较基准： $75\% \times \text{新华富时 A600 指数} + 25\% \times \text{中信标普全债指数}$ 。

风险收益特征：本基金是一只进行主动投资的股票型基金，其风险和预期收益均高于混合型基金，在证券投资基金中属于风险较高、收益较高的基金产品。

### （三）基金管理人名称：东吴基金管理有限公司

注册地址：上海市源深路 279 号

办公地址：上海市源深路 279 号

邮政编码：200135

法定代表人：徐建平

信息披露负责人:黄忠平

联系电话: 021-50509888-8219

传真: 021-50509888-8211

电子邮箱: [huangzhp@scfund.com.cn](mailto:huangzhp@scfund.com.cn)

**(四) 基金托管人名称: 中国农业银行**

注册地址: 北京市东城区建国门内大街 69 号

办公地址: 北京市海淀区西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码: 100037

法定代表人: 项俊波

信息披露负责人: 李芳菲

联系电话: 010-68424199

传真: 010-68424181

电子邮箱: [lifangfei@abchina.com](mailto:lifangfei@abchina.com)

**(五) 基金选定的信息披露报纸名称: 中国证券报、证券时报、上海证券报**

登载年度报告正文的管理人互联网网址: <http://www.scfund.com.cn>

基金年度报告置备地点: 基金管理人及托管人办公处

**(六) 其他有关资料:**

会计师事务所: 江苏公正会计师事务所有限公司

办公地址: 江苏无锡市新区旺庄路 52 号

注册登记机构: 东吴基金管理有限公司

办公地址: 上海市源深路 279 号

## 二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

### (一) 主要财务指标

单位:元

序号	财务指标	2007 年	2006 年
1	本期利润	1,984,263,323.28	42,865,734.15
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,874,600,303.33	8,021,548.14
3	加权平均份额本期利润	1.0008	0.0200
4	期末可供分配利润	1,805,554,493.16	8,021,548.14
5	期末可供分配份额利润	0.9351	0.0037
6	期末基金资产净值	4,133,040,133.22	2,187,080,403.82
7	期末基金份额净值	2.1406	1.0200
8	加权平均净值利润率	56.25%	1.99%
9	本期份额净值增长率	120.03%	2.00%
10	份额累计净值增长率	124.43%	2.00%

注:上述基金业绩指标不包括持有人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。

### (二) 基金净值表现

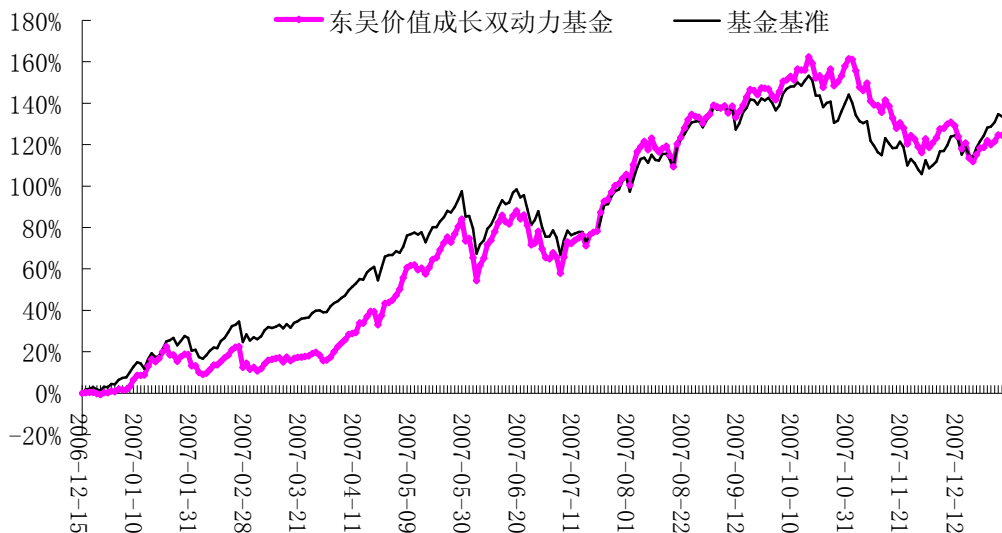
#### (1) 东吴价值成长双动力基金 2007 年净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

时间	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
最近三个月	-10.45%	1.71%	-3.75%	1.45%	-6.70%	0.26%
最近六个月	35.60%	1.89%	28.87%	1.55%	6.73%	0.34%
最近一年	120.03%	2.11%	117.05%	1.73%	2.98%	0.38%
自基金合同 生效以来	124.43%	2.07%	133.58%	1.71%	-9.15%	0.36%

注:比较基准=75%\*新华富时 A600 指数+25%\*中信标普全债指数。

#### (2) 东吴价值成长双动力基金累计净值增长率历史走势图:

自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较：



注：东吴价值成长双动力基金于 2006 年 12 月 15 日成立。

**(三) 基金收益分配情况**

年 度	每 10 份基金份额分红数 (元)	备注
2007	1.000	本期分红一次
2006	0.000	本期未分红
合 计	1.000	

**三、 管理人报告**

**(一) 基金管理人介绍**

东吴基金管理有限公司是经中国证监会证监基金字〔2003〕82 号批准设立的证券投资基金管理公司，于 2004 年 9 月正式成立，注册资本人民币 1 亿元，由东吴证券有限责任公司、上海兰生（集团）有限公司、江阴澄星实业集团有限公司共同发起设立，分别持有 49%、30%、21% 的股份。

本基金管理人于 2005 年 2 月 1 日发起成立并管理第一只基金——东吴嘉禾优势精选混合型开放式证券投资基金；2006 年 12 月 15 日发起成立并管理其第二只基金——东吴价值成长双动力股票型证券投资基金。

## （二）基金经理介绍

王炯女士，毕业于武汉大学，获硕士学位，十年证券行业研究和投资经历。曾在大鹏证券研究所和投资部担任研究员/首席分析师助理等职务，2004 年加入东吴基金。现担任投资管理部副总经理，东吴双动力基金经理。

## （三）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、基金合同的规定，对基金资产进行合理运作和管理，交易行为合法合规，基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地为基金份额持有人谋求最大利益。

## （四）基金经理工作报告

2007 年 A 股市场上证综指上涨 96.66%，成为全球绚丽的投资亮点之一。回顾市场过往的风风雨雨，经历可谓跌宕起伏。2.27 的暴跌、5.30 的印花税调整、连续升值、6 次加息、通胀走高等因素在不同的时刻左右着市场的脉络起伏，无时无刻不考验着投资者的判断。投资需要洞察世事的兴衰和感受市场心理的变化，基于这样的理解，在纷繁复杂的影响因素中理出清晰的主线，才能为基金投资提供最可靠的逻辑依据。本基金 2007 年重点在本币升值、消费升级等方面进行了资产配置，取得了 120.03% 的净值增长率，获得了超额收益。

2007 年的牛市是让人毋庸置疑的，但是 2008 年的市场看起来已不再那么清晰明澈。2007 年 10 月下旬以来 A 股市场开始进入调整，尤其是伴随外围市场的剧烈波动，A 股市场出现深幅下跌，市场的恐慌和悲观情绪逐渐蔓延，越来越多的人认为牛市已经结束。市场下跌的原因是什么？未来的趋势又如何呢？对这些问题的思考和反省将会左右我们未来的投资基调。

虽然专业机构一致认为，次贷危机和中国经济是否面临寒冬的不确定性，导致了国内股市在内忧外患的悲观情绪下的抛售。但是我们认为，这个理由无法解释下跌的深度。从市场本身的真实情况看，全球股票市场普遍表现很弱，债券市场和贵金属价格上涨，资金避险



情绪明显浓厚，流动性暂时处于停滞。

再来回顾一下本轮牛市的起因，股改、经济的高增长、市场充裕的流动性等因素共同铸成了本轮牛市强势上涨的推动力。尽管目前市场调整的时机和幅度难以预测，底部似乎更加无从把握，但是不论是从宏观经济的基本面因素、微观的企业经营状况还是从市场流动性的持续性情况看，这些牛市的推动力依然还在。我们并没有充分的理由判断牛市已经结束，仍然认为目前只是一次调整。但是可以确定的是，市场已经度过了依靠估值水平的上升来决定市场运行方向的阶段，滤去从亢奋不断向恐慌传递的市场心理因素后，2008 年的投资将回归到投资的本质：企业的价值增长才能给投资人带来稳定持续的投资回报。

由于市场诸多的不确定因素，基金资产的配置主要将依据自下而上的选股思路进行基金操作，在把握风险的前提下，获取稳定的收益。

#### **（五）基金内部监察报告**

报告期内，本基金管理人在合规运作、保障基金份额持有人利益的基础上，通过定期及不定期检查、专项检查、定时监控等方式对公司经营、基金运作及员工行为合规性进行内部监察，有效地推动了公司内部控制机制的完善与优化，保证了各项法规和管理制度的落实，及时发现、解决问题。

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）根据法律法规及政策的变化，督促公司完善相关的治理结构、制度建设和业务流程，并督促其实施；

（2）对投资、研究、核算、注册登记、直销、客服等业务环节进行日常检查的同时，按照监察方案对有关业务部门开展全面的专项监察；

（3）根据监管部门的意见并结合法律、行政法规的要求，重点细化了各部门业务规章制度及关键业务流程，加强了对公司管理及基金运作中风险点的控制；

（4）按照法规的要求，确保有关信息披露的真实、完整、准确、及时。

报告期间，公司各项业务运作正常，内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。本基金管理人承诺，将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范经营、合理控制风险的基础上为基金持有人谋求最大利益。

## 四、托管人报告

在托管东吴价值成长双动力股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金基金合同》、《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金托管协议》的约定,对东吴价值成长双动力股票型证券投资基金管理人—东吴基金管理有限公司2007年1月1日至2007年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,东吴基金管理有限公司在东吴价值成长双动力股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》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。

本托管人认为,东吴基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的东吴价值成长双动力股票型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年3月18 日

## 五、审计报告

### 审计报告

苏公 W[2008]A156 号

东吴价值成长双动力股票型证券  
投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的东吴价值成长双动力股票型证券投资基金（以下简称“双动力基金”）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、所有者权益（基金净额）变动表以及财务报表附注。

#### （一）管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》的规定编制财务报表是双动力基金的基金管理人东吴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，双动力基金财务报表已经按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》的规定编制，在所有重大方面公允反映了双动力基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和所有者权益（基金净值）变动分配情况。

江苏公证会计师事务所有限公司

中国注册会计师：叶水林

中国注册会计师：吕卫星

中国·无锡

2008 年 3 月 15 日

## 六、财务会计报告

### (一) 基金年度会计报表

#### 1、东吴价值成长双动力基金资产负债表

单位：元

项 目	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		369,867,591.59	1,293,936,256.44
结算备付金		15,828,726.63	
存出保证金		1,500,000.00	250,000.00
交易性金融资产	10(1)	3,766,241,354.21	1,272,549,551.76
其中：股票投资		3,630,449,354.21	1,272,549,551.76
债券投资		135,792,000.00	
资产支持证券投资			
衍生金融资产			
买入返售金融资产			
应收证券清算款		60,502,639.28	
应收利息	10(2)	3,095,023.06	285,835.16
应收股利			
应收申购款		2,924,879.76	

其他资产			
<b>资产总计</b>		<b>4,219,960,214.53</b>	<b>2,567,021,643.36</b>
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		31,884,601.67	376,803,443.73
应付赎回款		35,903,286.26	
应付管理人报酬		5,315,707.03	1,414,176.49
应付托管费		885,951.15	235,696.09
应付销售服务费			
应付交易费用	10(3)	10,959,730.99	1,237,923.23
应交税费			
应付利息			
应付利润			
其他负债	10(4)	1,970,804.21	250,000.00
<b>负债合计</b>		<b>86,920,081.31</b>	<b>379,941,239.54</b>
所有者权益：			
实收基金	10(5)	1,930,796,918.95	2,144,214,669.67
未分配利润		2,202,243,214.27	42,865,734.15
<b>所有者权益合计</b>		<b>4,133,040,133.22</b>	<b>2,187,080,403.82</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>4,219,960,214.53</b>	<b>2,567,021,643.36</b>
附注基金单位净值		2.1406	1.0200

## 2、东吴价值成长双动力基金利润表

单位：元

项 目	附注	2007 年度	2006 年度
一、收入		2,200,559,168.75	47,621,461.03
1.利息收入		6,805,769.01	673,257.85
其中：存款利息收入		5,153,441.20	673,257.85
债券利息收入		1,498,546.23	
资产支持证券利息收入			
买入返售金融资产收入		153,781.58	
2.投资收益		2,074,907,887.24	11,913,285.93
其中：股票投资收益	10(6)	2,030,607,791.84	11,913,285.93
债券投资收益	10(7)	38,592.36	
资产支持证券投资收益			
衍生工具收益	10(8)	34,393,257.26	
股利收益		9,868,245.78	
3.公允价值变动收益	10(9)	109,663,019.95	34,844,186.01
4.其他收入	10(10)	9,182,492.55	190,731.24
二、费用		216,295,845.47	4,755,726.88
1、管理人报酬		52,482,207.23	1,414,176.49
2、托管费		8,747,034.63	235,696.09
3、销售服务费			
4、交易费用	10(11)	154,236,551.98	3,105,054.30
5、利息支出		349,549.71	
其中：卖出回购金融资产支出		349,549.71	
6、其他费用	10(12)	480,501.92	800.00
三、利润总额		1,984,263,323.28	42,865,734.15

## 3、东吴价值成长双动力基金所有者权益（基金净值）变动表

单位：元

项 目	2007 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,144,214,669.67	42,865,734.15	2,187,080,403.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		1,984,263,323.28	1,984,263,323.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填写）	-213,417,750.72	383,679,730.58	170,261,979.86
其中：1、基金申购款	4,073,256,886.04	3,452,686,085.40	7,525,942,971.44
2、基金赎回款	4,286,674,636.76	3,069,006,354.82	7,355,680,991.58
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		208,565,573.74	208,565,573.74
五、期末所有者权益（基金净值）	1,930,796,918.95	2,202,243,214.27	4,133,040,133.22

项 目	2006 年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）			
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		42,865,734.15	42,865,734.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填写）	2,144,214,669.67		2,144,214,669.67
其中：1、基金申购款	2,144,214,669.67		2,144,214,669.67
2、基金赎回款			-
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			-
五、期末所有者权益（基金净值）	2,144,214,669.67	42,865,734.15	2,187,080,403.82

## （二）年度会计报表附注

### 1、基金简介

东吴价值成长双动力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证监基金字[2006]173号文《关于同意东吴价值成长双动力股票型证券投资基金募集的批复》的核准向社会公开发行人募集,基金合同于2006年12月15日正式生效。首次设立募集规模为2,144,214,669.67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和注册登记人为东吴基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60%-95%,债券投资比例为基金资产的0-35%,现金以及到期日在一年以内债券等短期金融工具资产比例合计不低于基金资产净值的5%。权证投资比例不高于基金资产净值的3%。

### 2、财务报表编制基础

本基金原执行企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》。自2007年7月1日起执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“新会计准则”)、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》(以下简称“指引”)。

本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及中国证券监督管理委员会的其他相关规定,对2006年度的财务报表予以追溯调整。

本基金因首次执行新会计准则对2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的财务报表进行追溯调整的影响见附注4。

### 3、重要会计政策和会计估值

#### (1) 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

#### (2) 记账本位币

本基金记账本位币为人民币。

#### (3) 记账基础和计价原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础进行会计确认、计量和报告,除股票投资、债券投资和权证投资按本附注所述的估值方法计价外,其他报表项目均以历史成本作为会计



要素计量方法。

#### (4) 金融资产和金融负债

① 金融资产和金融负债，在初始确认时以公允价值计量。对于交易性金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益，对于应收款项类金融资产和其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。具体各类金融工具的初始计量方法如下：

##### A、股票投资

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计入当期损益。因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价，于股票完成股权分置改革后的第一个交易日入账，冲减该股票投资成本。

##### B、债券投资

债券投资成本于成交日按债券的公允价值（不含应收利息）入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。应支付的全部价款中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。

认购新发行的可分离债，按照估值方法对可分离债的认购成本进行分摊，确认应归属于债券部分的成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次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。

##### C、权证投资

权证投资成本于成交日按应支付的全部价款入账。

因股权分置改革而获赠的权证，在确认日按照持有股数和每股可获派发权证的份额确认权证数量，成本为零。

因认购新发行的可分离债而取得的权证，按照估值方法对可分离债的认购成本进行分摊，确认应归属于权证部分的成本。

##### D、买入返售金融资产

买入返售金融资产反映本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售的证券等金融资产所融出的资金。买入返售证券于成交日按照应付或实际支付的金额入账。

##### E、卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款反映本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入的票据、证券等金融资产所融入的资金。卖出回购证券于成交日按照应收或实际收到的金额入账。

② 交易性金融资产和金融负债，按估值日的公允价值进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。对于应收款项类金融资产和其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。有客观证据表明按摊余成本计量的金融资产发生减值的，计提减值准备。将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。具体各类金融工具的公允价值确定方法如下：

#### A、股票投资

交易所上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易日收盘价为公允价值。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的，应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。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，对最近交易的市价进行调整，确定公允价值。

首次于交易所发行未上市股票，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。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，按交易所上市的同一股票的市价作为公允价值。

送股、转增股、配股和公开增发新股等发行未上市股票，按交易所上市的同一股票的市价作为公允价值。非公开发行有明确锁定期的股票，初始取得成本低于在证券交易所上市交易的同一股票的市价的，按交易所上市的同一股票的市价为基础的估值方法确定公允价值。

#### B、债券投资

交易所上市实行净价交易的债券按估值日证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。交易所上市但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为公允价值。估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易日收盘价确定公允价值。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的，应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。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，对最近交易的市价进行调整，确定公允价值。

首次于交易所发行未上市的债券及认购可分离债所获得的债券在交易所上市交易前，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。

全国银行间同业市场交易的债券采用估值技术确定公允价值。

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确定公允价值。

#### C、权证投资

交易所上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易的，但最近交易日后经济环境未发生重大变化的，应采用最近交易日收盘价确定公允价值。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的，应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。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，对最近交易的市价进行调整，确定公允价值。

认购可分离债所获得的债券在交易所上市交易前，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。

交易所停止交易等非流通品种的估值。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。

D、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。如有新增事项，按国家最新规定估值。

#### (5) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。申购、赎回、转换及分红再投资引起的实收基金的变动分别于交易确认日认列。

#### (6) 损益平准金

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未分配利润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认列，并于期末全额转入未分配利润。

#### (7) 收入的确认和计量

##### (a) 股票投资收益/(损失)

股票投资收益/(损失)为以下两者的合计数。(1) 卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本、估值增值或减值的差额。(2) 原计入损益的该股票投资的公允价值变动金额。

(b) 债券投资收益/(损失)

债券投资收益/(损失)为以下两者的合计数。(1) 卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本、估值增值或减值与应收利息(若有)的差额。(2) 原计入损益的该债券投资的公允价值变动金额。

(c) 存款利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

(d) 债券利息收入

债券利息收入在持有债券期间,按债券投资的票面利率计算的利息,每日确认利息收入。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。如票面利率与实际利率出现重大差异,则按实际利率计算债券利息收入。如相关法规规定对本基金收到的债券利息扣税的,本基金在确认债券利息收入、收到派息款等业务环节时,考虑适用税率等因素。

(e) 买入返售金融资产

买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提。

(f) 股利收入

持有股票期间上市公司宣告发放的现金股利,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股票投资收益。

(g) 其他收入

于实际收到时确认收入。

(8) 费用的确认和计量

(a) 基金管理费按前一日基金资产净值1.50%的年费率逐日计提;

(b) 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。

(c) 2007年7月1日之前,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确认的支出差异较小的可采用直线法。

(d) 其他费用系根据有关法规及相应协议的规定,按实际支出金额支付,列入当期基金费用。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。

### (9) 基金申购、赎回的确认

① 确认申购份额时，保留小数点后两位，第三位四舍五入，由此产生的误差在基金资产中列支。

A: 2007年6月1日前，采用内扣法确认份额：

基金申购费用 = 申购金额 × 申购费率

净申购金额 = 申购金额 - 申购费用

B: 2007年6月1日起，采用外扣法确认份额：

申购费用 = 申购金额 - 净申购金额

净申购金额 = 申购金额 / (1 + 申购费率)

                  = 实收基金 + 未分配利润

申购份额 = 净申购金额 / 交易日基金份额净值

实收基金 = 申购份额 × 1元

未分配利润 = (交易日未分配利润 / 交易日净资产) × 净申购金额

投资者选择红利自动再投资，不收取申购费用。

② 确认赎回总额时，保留小数点后两位，第三位四舍五入，由此产生的误差在基金资产中列支。

赎回总额 = 赎回份额 × 交易日基金份额净值

                  = 实收基金 + 未分配利润

实收基金 = 赎回份额 × 1元

未分配利润 = (交易日未分配利润 / 交易日净资产) × 赎回总额

赎回费用 = 赎回总额 × 赎回费率

赎回金额 = 赎回总额 - 赎回费用

交易日的基金份额净值在当天收市后计算。

### (10) 基金的收益分配政策

(a) 每一基金份额享有同等分配权；

(b) 投资者可以选择现金分红或红利再投资方式，以投资者在分红权益登记日前的最后一次选择的方式为准，投资者选择分红的默认方式为现金分红；

(c) 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；

- (d) 基金收益分配后基金份额净值不能低于面值；
- (e) 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配；
- (f) 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至多分配八次，至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配；
- (g) 全年合计的基金收益分配比例不得低于本基金年度已实现净收益的50%；
- (h) 法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

#### 4、会计政策、会计估计变更以及差错更正的说明

本基金自2007年7月1日起，执行财政部于2006年颁布的《企业会计准则——基本准则》以及38项具体准则。2006年度、2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字按照《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，涉及的主要内容包括：

(1) 执行新会计准则前，本基金对于交易所上市的股票投资、债券投资和权证投资于每个估值日按市值进行估值，市值与账面价值的差额作为“未实现利得（损失）”列报。执行新会计准则后，上述投资作为交易性金融资产核算，按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(2) 执行新会计准则前，本基金将买入股票投资、债券投资和权证投资时发生的交易费用计入投资的初始成本，将卖出时发生的交易费用冲减差价收入。执行新会计准则后，上述投资作为交易性金融资产核算，交易费用均于发生时计入当期损益。

按新会计准则调整原会计准则的所有者权益及净损益情况如下：

(1) 2006年度净损益调整如下：

项 目	2006 年年初 所有者权益	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	-	8,021,548.14	2,187,080,403.82
金融资产公允价值变动的调整数	-	34,844,186.01	
投资收益的调整数	-	3,105,054.30	-
交易费用的调整数	-	-3,105,054.30	-
按新会计准则列报的金额	-	42,865,734.15	2,187,080,403.82

2006年年末所有者权益调整如下：

项 目	按原会计准则 列报的金额	调整数	按新会计准则 列报的金额
实收基金	2,144,214,669.67	-	2,144,214,669.67
未实现利得	34,844,186.01	-34,844,186.01	-
其中：投资估值	34,844,186.01	-34,844,186.01	-
未实现利得平准金	-	-	-
未分配利润（未分配收益）	8,021,548.14	34,844,186.01	42,865,734.15
2006 年年末所有者权益	2,187,080,403.82	-	2,187,080,403.82

将原直接计入2006年度权益（未实现利得）的公允价值变动计入当年度损益（公允价值变动收益），金额为34,844,186.01元。此项调整调增2006年度利润总额34,844,186.01元。

将原计算投资收益时抵减的交易费用单独进行会计处理，并在利润表中增设交易费用单独列报，2006年度金额为3,105,054.30元。此项调整同时调增2006年投资收益和交易费用，并不影响2006年度利润总额。

（2）2007年1-6月净损益调整如下：

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	2,187,080,403.82	714,455,570.44	455,098,129.38
金融资产公允价值变动的调整数	-	103,426,081.28	-
投资收益的调整数	-	51,460,892.82	-
交易费用的调整数	-	-51,460,892.82	-
按新会计准则列报的金额	2,187,080,403.82	817,881,651.72	455,098,129.38

2007年6月30日所有者权益调整如下：

项 目	按原会计准则 列报的金额	调整数	按新会计准则 列报的金额
实收基金	2,087,616,790.46	-	2,087,616,790.46
未实现利得	391,863,658.70	-391,863,658.70	-
其中：投资估值	138,270,267.29	-138,270,267.29	-
未实现利得平准金	253,593,391.41	-253,593,391.41	-
未分配利润（未分配收益）	975,617,680.22	391,863,658.70	1,367,481,338.92
2007 年 6 月 30 日所有者权益	3,455,098,129.38	-	3,455,098,129.38

将原直接计入2007年上半年权益（未实现利得）的公允价值变动计入当期损益（公允价值变动收益），金额为103,426,081.28元。此项调整调增2007年上半年利润总额103,426,081.28元。

将原计算投资收益时抵减的交易费用单独进行会计处理，并在利润表中增设交易费用单独列报，2007年1-6月金额为51,460,892.82元。此项调整同时调增2007年1-6月投资收益和交易费用，并不影响2007年1-6月利润总额。

## 5、主要税项

### （1）印花税

2007年5月30日前按照0.1%的税率缴纳印花税。2007年5月30日经国务院批准，自2007年5月30日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由原先的0.1%调整为0.3%。

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。

### （2）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》的规定，自2004年1月1日起，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入，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，股权分置改革过程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。

### （3）个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55号文《关于证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，对投资者从基金分配中获得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向其派发股息、红利收入和利息收入时代扣代缴20%的个人所得税，基金向个人投资者分配股息、红利、利息时，不再代扣个人所得税；

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取得的股息红利所得，按照财税[2005]102号文规定，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, 股权分置改革过程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。

## 6、金融工具风险及管理

本基金为股票型基金, 本基金的运作涉及的金融工具主要包括股票、债券、权证和法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。与这些金融工具有关的风险, 以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

### (1) 风险管理概述

本基金投资目标为通过对投资对象价值和成长动力的把握, 风格动态配置, 以资本增值和现金红利的方式获取较高收益。基于该投资目标, 本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金运作使本基金面临各种类型的风险, 确定适当的风险容忍度, 并及时可靠地对各种风险进行监督, 将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括: 市场风险、流动性风险和信用风险。利率风险是本基金市场风险的重要组成部分。

本基金管理人建立了以全面、独立、互相制约以及定性和定量相结合为原则的, 由风险管理委员会最终负责, 业务部门进行风险评估和监控, 监察稽核部监察执行的风险管理组织架构体系。

### (2) 市场风险

从风险表现看, 报告期内东吴双动力日标准差为2.11%, 同期基金基准为1.73%, 衡量系统风险的Beta系数为1.12。总体上看, 在报告期内, 东吴双动力风险要略高于基金基准, 但在2007年单边上涨市场行情下, 适当采取相对较高的Beta系数策略可以提高投资组合的净值增长。

从总体风险调整后收益表现看, 东吴双动力Sharpe比率为16.02%, 同期基金基准为17.40%, 东吴双动力在报告期内总体风险调整后的业绩略低于基金基准, 但单位风险收益水平仍然维持较高水平。

表 1 东吴双动力 2007 年风险指标

	股票组合	基金基准
日标准差	2.11%	1.73%
Beta	1.12	

Sharpe Ratio	16.02%	17.40%
--------------	--------	--------

注：比较基准=75%\*新华富时 A600 指数+25%\*中信标普全债指数。

从 VAR 风险指标来看，采用历史模拟法计算基金的 VAR，样本为报告期内东吴双动力基金累计净值的日收益率，样本容量为 243。报告期末不同置信水平下基金的 VAR 为：

90%的置信水平	VAR 值为 2.49%；
95%的置信水平	VAR 值为 3.32%；
99%的置信水平	VAR 值为 6.68%。

### （3）利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产主要是债券投资、银行存款、与买入返售金融资产。

报告期末本基金债券组合的修正久期为0.5139，凸度为0.2621，本基金债券组合利率风险程度较低。基于本基金产品性质，生息资产占基金资产的比重较小，因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

### （4）流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。作为开放式基金，存在兑付赎回资金的流动性风险。本基金流动风险亦来源于因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市，其余亦可银行间同业市场交易，本基金未持有具有重大流动性风险的投资品种。

本基金报告期末持仓组合平均流通股本明显高于A股市场平均流通股本。与此同时，基金持仓组合的换手率为2.15%。总体上看，持仓组合投资对象流动性较好。另外，本基金持仓市值占本基金组合流通市值和A股市场流通市值比例分别为0.21%和0.04%，比例很低，对市场冲击有限。根据以上流动性指标判断，本基金流动性风险很低。本基金管理人通过对投资品种的流动性指标监控来评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。本基金管理人通过基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。同时，本基金在需要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

表 2 东吴双动力基金持仓组合流动性结果表

日期	平均流通股 本 (亿股)	A 股平均流通 股本 (亿股)	持仓组合 换手率	持仓市值占组合 流通市值比例	占 A 股市场流 通市值比例
2007.12.31	14.31	3.06	2.15%	0.21%	0.04%

注：数据来源为根据 Wind 系统计算得到。

#### (5) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资及其他应收类款项。报告期内，本基金持有的金融资产均未发生逾期与减值的情况。

对于与债券投资的信用风险，本基金管理人的投资部门及交易部门建立了经审批的交易对手名单，并通过限定被投资对象的信用等级范围及各类投资品种比例上来管理信用风险。报告期末，本基金所持债券均为央票，信用风险程度极低。

本基金的银行存款存放于本基金的托管行—中国农业银行。本基金认为与中国农业银行相关的信用风险程度较低。

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。本基金与应收证券清算款相关的信用风险程度较低。

#### 附注：东吴双动力基金风险计量方法：

##### (1) 市场风险

采用收益率标准差（总体风险）和 Beta（系统风险）指标衡量。具体算法是：标准差  $STD = STD(R_p)$ 。衡量系统风险的 Beta 系数计算公式为：

$R_p - R_f = a + Beta * (R_M - R_f)$ ，其中， $R_p$  表示基金在考察期内的日收益率， $R_f$  表示日无风险利率， $R_M$  为基金基准日收益率。

##### (2) 基于总体风险调整的收益率

采用 Sharpe 比率指标衡量。具体算法是：

Sharpe 比率  $S_p = (R_p - R_f) / \sigma_p$ 。其中， $\sigma_p$  是基金收益率  $R_p$  的标准差。

##### (3) 调整久期和凸度

具体算法是：久期（Macaulay 久期） $D = \frac{1}{B} \cdot \sum_{i=1}^n \frac{t_i \cdot c_i}{(1+y)^{t_i}}$ ，调整久期为： $D^* = \frac{D}{1+y}$ ，  
 凸度为： $C = \frac{1}{B} \cdot \frac{1}{(1+y)^2} \sum_{i=1}^n \frac{t_i \cdot (t_i + 1) \cdot c_i}{(1+y)^{t_i}}$ 。其中，假设债券在未来共有 n 次现金支付（利息或本金支付） $c_1, c_2, \dots, c_n$ ，距离现在的日期分别为  $t_1, t_2, \dots, t_n$ （单位为年），以 1 年为时间单位计算的到期收益率  $y$ 。

(4) VAR

具体算法为：Prob ( $\Delta P < VaR$ ) =  $\alpha$ ，其中 Prob 为资产价值损失小于可能损失上限的概率， $\Delta P$  为某一金融资产在一定持有期  $\Delta t$  的价值损失额，VaR 为置信水平  $\alpha$  下的风险价值——可能的损失上限， $\alpha$  为给定的概率——置信水平。

7、资产负债表日后事项

无

8、本报告期内重大会计错误。

无

9、关联方关系及交易

(1) 关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	东吴基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
2	中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
3	东吴证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构
4	上海兰生（集团）有限公司	基金管理人的股东
5	江阴澄星实业集团有限公司	基金管理人的股东

(2) 通过关联方席位进行的交易：东吴证券有限责任公司

基金管理人声明：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

交易项目	2007 年度		2006 年度	
	交易金额	占成交总额比例	交易金额	占成交总额比例
股票交易金额	10,395,802,901.03	22.75%	1,530,510,613.70	100.00%
债券成交金额	0.00	0.00%	0.00	0.00%
回购交易金额	0.00	0.00%	0.00	0.00%
权证交易金额	419,551,920.25	30.21%	0.00	0.00%
支付佣金	8,388,257.00	22.74%	1,237,923.23	100.00%

注：a 上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

b 股票交易佣金为成交金额的 1%扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、买（卖）证管费和证券结算风险基金等）；证券公司不向本基金收取国债现券及国债回购和企业债券的交易佣金，但交易的经手费和证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获得的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

### (3) 关联方报酬

#### A: 基金管理人报酬

支付基金管理人东吴基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。

年度	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	1,414,176.49	52,482,207.23	48,580,676.69	5,315,707.03
2006年度	-	1,414,176.49	-	1,414,176.49

#### B: 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

年度	年初余额	本年计提	本年支付	年末余额
2007年度	235,696.09	8,747,034.63	8,096,779.57	885,951.15
2006年度	-	235,696.09	-	235,696.09

(4) 本基金管理公司、基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构于2007年及2006年均未持有本基金份额。

(5) 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中国农业银行保管，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款余额	369,867,591.59	1,293,936,256.44
项 目	2007年度	2006年度
银行存款产生的利息收入	4,339,845.83	673,257.85

## 10、基金会计报表重要项目说明

### (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	3,485,870,388.25	3,630,449,354.21	144,578,965.96	1,237,705,365.75	1,272,549,551.76	34,844,186.01
债券 投资	135,863,760.00	135,792,000.00	-71,760.00	-	-	-
权证投资	-	-	-	-	-	-
合 计	3,621,734,148.25	3,766,241,354.21	144,507,205.96	1,237,705,365.75	1,272,549,551.76	34,844,186.01

### (2) 应收利息

项目明细	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行存款利息	87,817.43	285,835.16

应收央行票据利息	2,999,849.65	0.00
应收清算备付金利息	7,355.98	0.00
应收权证保证金利息	0.00	0.00
合 计	3,095,023.06	285,835.16

## (3) 应付交易费用

券商名称	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付国信证券佣金	3,360,421.97	0.00
应付中信证券佣金	993,534.42	0.00
应付招商证券佣金	790,929.49	0.00
应付东方证券佣金	733,447.96	0.00
应付华泰证券佣金	1,690,494.91	0.00
应付中银国际佣金	1,606,256.27	0.00
应付中信建投佣金	1,782,973.07	0.00
应付东吴证券佣金	0.00	1,237,923.23
银行间交易费用	1,672.90	0.00
合 计	10,959,730.99	1,237,923.23

## (4) 其他负债

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商保证金	1,500,000.00	250,000.00
预提费用	310,000.00	0.00
赎回费	160,804.21	0.00
合 计	1,970,804.21	250,000.00

## 其中预提费用：

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
信息披露费	220,000.00	0.00

审计费	90,000.00	0.00
合 计	310,000.00	0.00

## (5) 实收基金

	2007 年度	2006 年度
期初数	2,144,214,669.67	0.00
本期认购数	0.00	2,144,214,669.67
加：本期因申购的增加数	4,073,256,886.04	0.00
减：本期因赎回的减少数	4,286,674,636.76	0.00
期末数	1,930,796,918.95	2,144,214,669.67

## (6) 股票投资收益

项 目	2007 年度	2006 年度
卖出股票成交总额	22,884,847,745.31	163,488,146.94
减：卖出股票成本总额	20,854,239,953.47	151,574,861.01
股票投资收益	2,030,607,791.84	11,913,285.93

## (7) 债券投资收益

项 目	2007 年度	2006 年度
卖出债券成交总额	541,370.41	-
减：卖出债券成本总额	502,778.05	-
债券投资收益	38,592.36	-

## (8) 衍生工具收益

项 目	2007 年度	2006 年度
卖出衍生工具成交总额	711,719,727.86	-
减：卖出衍生工具成本总额	677,326,470.60	-
债券投资收益	34,393,257.26	-



## (9) 公允价值变动损益

项 目	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产：		
--股票投资	109,734,779.95	34,844,186.01
--债券投资	-71,760.00	
合 计	109,663,019.95	34,844,186.01

## (10) 其他收入：

	2007 年度	2006 年度
新股申购手续费收入		0.00
赎回费收入	9,182,492.55	0.00
基金募集期存款利息		190,731.24
债券申购手续费收入		0.00
其 他		0.00
合 计	9,182,492.55	190,731.24

## (11) 交易费用

项 目	2007 年度	2006 年度
交易所市场	154,235,065.58	3,105,054.30
银行间市场	1,486.40	--
合 计	154,236,551.98	3,105,054.30

## (12) 其他费用：

项 目	2007 年度	2006 年度
信息披露费	340,000.00	0.00
审计费用	90,000.00	0.00
账户维护费	13,500.00	0.00
交易费用		0.00
开户费		0.00

汇划费	37,001.92	800.00
合 计	480,501.92	800.00

## (13) 收益分配

项 目	登记日	分红率	发放红利合计
第一次分红	2007-08-13	每 10 份基金份额 1 元	208,565,573.74

## 11、期末本基金持有的流通转让受到限制的基金资产如下：

## (1) 因处于网下申购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 日期	流通受限类型	认购 价格	年末估 值单价	数量	投资成本	年末估值总额
601088	中国神华	07.10.9	08.1.9	网下申购锁定	36.99	65.61	755,460	27,944,465.40	49,565,730.60

## (2) 因非公开发行而流通受限的股票

股票 代码	股票名称	成功认 购日	可流通 日期	流通受限 类型	认购 价格	年末估 值单价	数量	投资成本	年末估值总额
600153	建发股份	07.9.13	08.9.13	非公开 发行锁定	20.53	22.11	10,000,000	205,300,000.00	221,100,000.00

## (3) 因暂时停牌而流通受限的股票

股票 代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估 值单价	复牌日期	复盘 开盘 单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000046	泛海建设	07.12.28	未如期刊登 临时公告	45.50	08.01.03	48.88	869,427	45,099,658.48	39,558,928.50
000908	S天一科	07.08.24	股权分置 改革	31.47	-	-	2,643,608	37,925,986.83	83,194,343.76
002053	云南盐化	07.12.28	召开临时 股东大会	22.75	08.01.02	22.70	513,396	11,753,060.50	11,679,759.00

## 七、投资组合报告

## (一) 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	3,630,449,354.21	86.03%

债券	135,792,000.00	3.22%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	385,696,318.22	9.14%
其它资产	68,022,542.10	1.61%
合 计	4,219,960,214.53	100.00%

## (二) 期末按行业分类的股票投资组合

行 业	市 值	占基金资产净值比
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	59,607,266.04	1.44%
C 制造业	1,617,996,524.12	39.15%
C0 食品、饮料	567,553,818.28	13.73%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	626,660,966.69	15.16%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	95,760,200.94	2.32%
C7 机械、设备、仪表	114,451,978.24	2.77%
C8 医药、生物制品	184,477,123.96	4.46%
C99 其他制造业	29,092,436.01	0.70%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	210,954,727.02	5.10%
G 信息技术业	157,914,642.84	3.82%
H 批发和零售贸易	244,872,790.80	5.92%
I 金融、保险业	860,171,402.89	20.81%
J 房地产业	478,932,000.50	11.59%
K 社会服务业	0.00	0.00%

L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	3,630,449,354.21	87.84%

## (三) 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

股票代码	股票名称	数 量	期末市值	占资产净值比
000568	泸州老窖	5,243,390	385,389,165.00	9.32%
600096	云天化	6,854,825	337,463,034.75	8.17%
600030	中信证券	3,599,809	321,354,949.43	7.78%
600153	建发股份	10,000,000	221,100,000.00	5.35%
600048	保利地产	3,361,091	217,865,918.62	5.27%
600036	招商银行	5,139,620	203,683,140.60	4.93%
601919	中国远洋	4,546,721	193,963,117.86	4.69%
000858	五 粮 液	2,709,436	123,225,149.28	2.98%
600015	华夏银行	6,274,863	120,226,375.08	2.91%
600100	同方股份	2,609,672	120,071,008.72	2.91%
000002	万 科 A	4,149,930	119,683,981.20	2.90%
601398	工商银行	12,973,110	105,471,384.30	2.55%
000717	韶钢松山	8,298,111	95,760,200.94	2.32%
600176	中国玻纤	3,048,978	89,944,851.00	2.18%
600725	云维股份	2,494,039	86,593,034.08	2.10%
000908	S 天一科	2,643,608	83,194,343.76	2.01%
600000	浦发银行	1,200,000	63,360,000.00	1.53%
600143	金发科技	1,555,000	60,100,750.00	1.45%
600246	万通地产	2,224,080	53,756,013.60	1.30%
002010	传化股份	2,121,037	52,559,296.86	1.27%
002038	双鹭药业	858,460	51,936,830.00	1.26%
601088	中国神华	755,460	49,565,730.60	1.20%
000911	南宁糖业	2,908,292	47,259,745.00	1.14%

股票代码	股票名称	数量	期末市值	占资产净值比
600533	栖霞建设	1,887,321	43,370,636.58	1.05%
601318	中国平安	400,000	42,440,000.00	1.03%
000046	泛海建设	869,427	39,558,928.50	0.96%
600161	天坛生物	824,043	39,306,851.10	0.95%
000963	华东医药	2,205,879	36,397,003.50	0.88%
600332	广州药业	1,858,067	31,735,784.36	0.77%
600243	青海华鼎	2,443,912	31,257,634.48	0.76%
600525	长园新材	622,831	29,092,436.01	0.70%
600511	国药股份	400,620	23,772,790.80	0.58%
002161	远望谷	476,523	20,585,793.60	0.50%
600410	华胜天成	655,444	17,257,840.52	0.42%
600713	南京医药	1,000,000	15,920,000.00	0.39%
002053	云南盐化	513,396	11,679,759.00	0.28%
601111	中国国航	394,940	10,837,153.60	0.26%
601857	中国石油	324,339	10,041,535.44	0.24%
002022	科华生物	258,610	9,180,655.00	0.22%
600029	南方航空	220,274	6,154,455.56	0.15%
600082	海泰发展	293,900	4,696,522.00	0.11%
600016	民生银行	245,314	3,635,553.48	0.09%

## (四) 期内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

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
600030	中信证券	1,591,450,959.47	72.77%
000002	万科A	1,352,808,391.74	61.85%
000568	泸州老窖	696,707,156.91	31.86%
000001	深发展A	613,553,590.50	28.05%
600029	南方航空	506,362,858.33	23.15%

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
600048	保利地产	476,535,742.95	21.79%
600036	招商银行	461,113,412.04	21.08%
600739	辽宁成大	457,035,314.71	20.90%
601919	中国远洋	423,508,979.50	19.36%
601398	工商银行	397,997,138.03	18.20%
000069	华侨城A	371,928,855.25	17.01%
600096	云天化	369,631,509.19	16.90%
000758	中色股份	327,974,165.52	15.00%
601166	兴业银行	325,899,891.70	14.90%
600169	太原重工	315,616,846.50	14.43%
600019	宝钢股份	290,711,536.20	13.29%
600153	建发股份	284,065,692.68	12.99%
600028	中国石化	278,085,488.20	12.71%
600895	张江高科	275,494,668.53	12.60%
601628	中国人寿	272,677,325.10	12.47%
600675	中华企业	264,398,418.51	12.09%
000031	中粮地产	241,877,567.18	11.06%
601111	中国国航	240,725,973.33	11.01%
600600	青岛啤酒	237,457,851.22	10.86%
600489	中金黄金	235,151,168.47	10.75%
600000	浦发银行	224,590,071.46	10.27%
600315	上海家化	210,507,351.33	9.63%
000718	苏宁环球	205,256,519.80	9.38%
600016	民生银行	198,033,975.80	9.05%
600383	金地集团	192,585,874.83	8.81%
002038	双鹭药业	189,413,242.59	8.66%
600725	云维股份	178,495,700.18	8.16%
000878	云南铜业	176,950,360.83	8.09%

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
600900	长江电力	175,404,316.46	8.02%
000652	泰达股份	172,670,484.05	7.90%
000858	五粮液	169,207,159.36	7.74%
600269	赣粤高速	165,212,483.79	7.55%
600082	海泰发展	159,827,271.54	7.31%
601939	建设银行	159,010,337.51	7.27%
600176	中国玻纤	149,563,972.15	6.84%
600005	武钢股份	148,995,757.00	6.81%
600591	上海航空	145,533,350.41	6.65%
000717	韶钢松山	141,040,419.90	6.45%
600350	山东高速	141,035,819.31	6.45%
600416	湘电股份	135,164,996.78	6.18%
600267	海正药业	135,045,658.92	6.17%
600109	成都建投	133,455,285.77	6.10%
600219	南山铝业	132,822,976.61	6.07%
000006	深振业A	132,076,600.00	6.04%
601988	中国银行	129,685,348.86	5.93%
000917	电广传媒	129,455,407.77	5.92%
601318	中国平安	127,591,570.75	5.83%
600015	华夏银行	126,582,873.49	5.79%
600596	新安股份	126,342,923.67	5.78%
601006	大秦铁路	122,362,865.30	5.59%
600266	北京城建	122,158,748.38	5.59%
000800	一汽轿车	120,444,587.81	5.51%
600111	包钢稀土	116,386,597.29	5.32%
000983	西山煤电	116,251,197.68	5.32%
600962	国投中鲁	113,454,091.83	5.19%
600100	同方股份	113,248,213.33	5.18%

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
600528	中铁二局	112,545,403.23	5.15%
000839	中信国安	110,520,527.55	5.05%
600547	山东黄金	104,708,955.89	4.79%
000046	泛海建设	103,679,907.45	4.74%
600320	振华港机	103,255,052.80	4.72%
600331	宏达股份	100,567,729.04	4.60%
600476	湘邮科技	100,022,711.43	4.57%
600115	东方航空	98,620,060.13	4.51%
600161	天坛生物	98,308,638.85	4.49%
000616	亿城股份	97,768,442.17	4.47%
600750	江中药业	96,696,439.24	4.42%
600458	时代新材	93,966,822.95	4.30%
601088	中国神华	93,013,548.33	4.25%
000657	中钨高新	92,980,743.05	4.25%
600525	长园新材	87,919,541.28	4.02%
600246	万通地产	83,806,519.65	3.83%
600004	白云机场	80,427,648.43	3.68%
000623	吉林敖东	79,140,019.09	3.62%
000425	徐工科技	78,336,340.88	3.58%
000908	S 天一科	77,501,319.28	3.54%
600887	伊利股份	75,356,405.21	3.45%
600268	国电南自	75,134,729.38	3.44%
000522	白云山A	74,464,475.18	3.40%
600535	天士力	73,998,809.47	3.38%
000793	华闻传媒	73,061,428.59	3.34%
601857	中国石油	72,099,075.01	3.30%
600436	片仔癀	71,466,856.86	3.27%
000531	穗恒运A	71,329,772.99	3.26%



股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
002018	华星化工	70,379,193.54	3.22%
600748	上实发展	69,854,232.24	3.19%
600808	马钢股份	67,981,159.34	3.11%
600325	华发股份	67,197,662.28	3.07%
600533	栖霞建设	67,063,092.01	3.07%
000937	金牛能源	64,901,551.08	2.97%
000024	招商地产	64,675,476.55	2.96%
000636	风华高科	63,543,491.43	2.91%
000933	神火股份	62,164,730.43	2.84%
600270	外运发展	60,933,939.95	2.79%
002046	轴研科技	58,163,394.89	2.66%
600143	金发科技	58,049,679.37	2.65%
600859	王府井	58,048,332.59	2.65%
000537	广宇发展	57,445,067.97	2.63%
600985	雷鸣科化	57,089,964.01	2.61%
600312	平高电气	54,076,377.57	2.47%
600828	*ST 成商	53,271,995.52	2.44%
600240	华业地产	51,747,322.53	2.37%
002010	传化股份	51,142,634.29	2.34%
600521	华海药业	50,835,845.26	2.32%
601002	晋亿实业	50,221,491.47	2.30%
000534	汕电力 A	50,130,002.41	2.29%
000911	南宁糖业	49,273,251.65	2.25%
600780	通宝能源	48,937,204.23	2.24%
600823	世茂股份	47,747,484.26	2.18%
600601	方正科技	47,646,528.13	2.18%
600365	通葡股份	47,067,848.65	2.15%
600391	成发科技	46,248,790.24	2.11%

股票代码	股票名称	累计买入金额	占净值比
600376	天鸿宝业	46,144,023.99	2.11%
600886	国投电力	45,325,296.50	2.07%
600337	美克股份	44,837,500.72	2.05%
002142	宁波银行	43,770,737.05	2.00%

## 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

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
600030	中信证券	1,388,367,618.70	63.48%
000002	万科A	1,333,000,104.18	60.95%
000568	泸州老窖	734,860,208.78	33.60%
000001	深发展A	628,685,435.21	28.75%
600029	南方航空	595,610,055.18	27.23%
600739	辽宁成大	506,350,626.32	23.15%
000069	华侨城A	432,020,193.32	19.75%
600036	招商银行	420,370,546.65	19.22%
000758	中色股份	382,525,477.64	17.49%
600675	中华企业	366,020,935.30	16.74%
600169	太原重工	364,502,832.82	16.67%
601166	兴业银行	353,497,707.99	16.16%
601398	工商银行	338,902,445.77	15.50%
600019	宝钢股份	327,170,805.43	14.96%
000031	中粮地产	325,345,481.24	14.88%
000718	苏宁环球	322,885,545.18	14.76%
600895	张江高科	314,992,951.21	14.40%
601628	中国人寿	310,231,081.62	14.18%
600048	保利地产	306,224,304.16	14.00%
600600	青岛啤酒	284,753,571.54	13.02%
600028	中国石化	280,346,252.08	12.82%

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
601919	中国远洋	279,444,680.96	12.78%
600489	中金黄金	276,128,952.03	12.63%
600315	上海家化	266,331,656.35	12.18%
601111	中国国航	244,785,345.92	11.19%
600269	赣粤高速	232,480,792.37	10.63%
002038	双鹭药业	231,193,991.59	10.57%
000652	泰达股份	229,488,625.14	10.49%
000878	云南铜业	227,587,845.71	10.41%
600016	民生银行	226,453,547.59	10.35%
600383	金地集团	205,281,621.71	9.39%
600109	成都建投	195,533,102.00	8.94%
600082	海泰发展	194,638,107.73	8.90%
600350	山东高速	192,783,839.89	8.81%
600000	浦发银行	183,061,178.23	8.37%
600900	长江电力	178,511,576.24	8.16%
000006	深振业A	176,855,612.34	8.09%
601939	建设银行	170,342,931.45	7.79%
600591	上海航空	161,986,884.95	7.41%
600161	天坛生物	158,117,286.13	7.23%
600962	国投中鲁	156,893,800.13	7.17%
600005	武钢股份	150,209,328.11	6.87%
000800	一汽轿车	142,431,991.17	6.51%
601006	大秦铁路	136,882,088.41	6.26%
000839	中信国安	136,577,039.06	6.24%
600416	湘电股份	132,417,737.80	6.05%
600111	包钢稀土	127,747,281.29	5.84%
600267	海正药业	127,387,611.70	5.82%
000917	电广传媒	126,108,410.27	5.77%

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
601988	中国银行	120,607,618.03	5.51%
600547	山东黄金	119,015,000.74	5.44%
000983	西山煤电	118,678,216.64	5.43%
600266	北京城建	118,159,291.11	5.40%
600596	新安股份	116,567,202.84	5.33%
600458	时代新材	116,030,615.14	5.31%
600004	白云机场	114,838,524.35	5.25%
000858	五粮液	112,928,338.54	5.16%
600535	天士力	112,408,475.59	5.14%
600528	中铁二局	111,272,702.37	5.09%
600153	建发股份	108,667,242.49	4.97%
600219	南山铝业	108,290,397.98	4.95%
000657	中钨高新	106,576,451.07	4.87%
600115	东方航空	103,173,955.11	4.72%
600320	振华港机	102,199,506.17	4.67%
600519	贵州茅台	101,779,562.83	4.65%
000616	亿城股份	101,168,608.72	4.63%
002018	华星化工	100,425,035.12	4.59%
600750	江中药业	98,943,168.16	4.52%
600859	王府井	98,761,113.91	4.52%
600331	宏达股份	97,343,352.89	4.45%
600476	湘邮科技	86,963,496.34	3.98%
600325	华发股份	84,610,106.25	3.87%
000623	吉林敖东	81,584,913.55	3.73%
601318	中国平安	80,465,814.98	3.68%
000522	白云山A	78,685,082.62	3.60%
600725	云维股份	76,248,664.41	3.49%
600268	国电南自	76,103,896.70	3.48%

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
600887	伊利股份	73,748,711.83	3.37%
000425	徐工科技	73,219,936.51	3.35%
000793	华闻传媒	71,691,746.22	3.28%
000937	金牛能源	71,683,313.53	3.28%
600748	上实发展	70,286,488.59	3.21%
000531	穗恒运 A	70,167,376.00	3.21%
600096	云天化	69,910,400.00	3.20%
600436	片仔癀	66,705,313.26	3.05%
601857	中国石油	66,037,559.67	3.02%
600312	平高电气	65,183,141.03	2.98%
600808	马钢股份	64,251,543.21	2.94%
600828	*ST 成商	64,136,708.09	2.93%
600176	中国玻纤	64,069,729.11	2.93%
000024	招商地产	63,912,457.52	2.92%
600270	外运发展	62,603,522.23	2.86%
000046	泛海建设	61,708,045.14	2.82%
000807	云铝股份	59,573,196.17	2.72%
000063	中兴通讯	58,203,925.61	2.66%
000636	风华高科	57,934,913.26	2.65%
600601	方正科技	57,186,398.43	2.61%
002046	轴研科技	56,585,939.37	2.59%
601088	中国神华	56,508,370.50	2.58%
600521	华海药业	56,493,789.77	2.58%
601002	晋亿实业	56,078,106.27	2.56%
000717	韶钢松山	54,860,707.05	2.51%
000933	神火股份	53,299,165.23	2.44%
000908	S 天一科	52,619,750.12	2.41%
600809	山西汾酒	52,103,426.94	2.38%

股票代码	股票名称	累计卖出金额	占净值比
600525	长园新材	51,690,955.57	2.36%
000410	沈阳机床	50,165,455.01	2.29%
000429	粤高速 A	49,967,667.06	2.28%
000537	广宇发展	49,286,245.97	2.25%
600886	国投电力	48,040,027.67	2.20%
600780	通宝能源	47,650,683.78	2.18%
600240	华业地产	47,488,838.70	2.17%
000920	*ST 汇通	46,279,142.76	2.12%
000612	焦作万方	44,354,994.70	2.03%
600391	成发科技	44,191,176.84	2.02%
000922	*ST 阿继	44,186,151.10	2.02%

3、整个报告期内买入股票的成本总额为 23,129,918,905.89 元，卖出股票的成交总额为 22,884,847,745.31 元。

#### (五) 期末按券种分类的债券投资组合

债券组合名称	债券成本	成本占净值比%	债券市值	市值占净值%
央行票据	135,863,760.00	3.29%	135,792,000.00	3.29%

#### (六) 期末债券投资组合

证券代码	证券名称	证券市值	市值占净值%
0701031	07 央票 31	48,495,000.00	1.17%
0701056	07 央票 56	48,385,000.00	1.17%
0701004	07 央票 04	38,912,000.00	0.94%

#### (七) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本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的股票。

3、本基金期末未持有处于转股期的可转换债券

4、期末其他资产的构成

序号	项 目	金 额（元）
1	交易保证金	1,500,000.00
2	应收利息	3,095,023.06
3	应收证券清算款	60,502,639.28
4	应收申购款	2,924,879.76
	合 计	68,022,542.10

5、本报告期末未持有权证，期间权证交易情况如下：

序号	权证代 码	权证名称	获配数 量（份）	期间买入 数量（份）	期间买入成本 （元）	期末数 量（份）	备 注
1	580009	伊利 CWB1		2,299,950	60,454,316.66	0	主动投资
2	580012	云化 CWB1		3,685,237	110,360,093.35	0	主动投资
3	580013	武钢 CWB1		13,129,894	85,414,558.25	0	主动投资
4	580014	深高 CWB1	52,200		222,221.95	0	可转债获配
5	030002	五粮 YGC1		11,123,161	221,342,705.58	0	主动投资
6	031001	侨城 HQC1		2,978,900	102,360,765.48	0	主动投资
7	031002	钢钒 GFC1		500,000	2,971,096.06	0	主动投资
8	031003	深发 SFC1	124,912	2,883,024	49,600,744.74	0	可转债获配、主动投资
9	031004	深发 SFC2	62,456	1,399,945	31,799,740.40	0	可转债获配、主动投资
10	038006	中集 ZXP1		3,000,000	12,835,427.39	0	主动投资

## 八、基金份额持有人户数、持有人结构

截止 2007 年 12 月 31 日

1、基金份额持有人户数

本基金份额持有人户数	390,994
平均每户持有基金份额	4,938.18

## 2、基金份额持有人结构

项 目	份 额（份）	占总份额比例
机构投资者持有基金份额	176,832,661.04	9.16%
个人投资者持有基金份额	1,753,964,257.91	90.84%
合 计	1,930,796,918.95	100%

## 3、期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

无

## 九、基金份额变动情况

合同生效日的基金份额总额(份)	2,144,214,669.67
报告期初基金份额总额(份)	2,144,214,669.67
期末基金份额总额(份)	1,930,796,918.95
期间基金申购总份额(份)	4,073,256,886.04
期间基金赎回总份额(份)	4,286,674,636.76

## 十、重大事件揭示

(一) 本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人重大人事变动。

1、经东吴基金管理有限公司第一届董事会第十六次会议审议通过，决定聘任吴威先生担任东吴基金管理有限公司督察长职务。吴威先生的基金行业高级管理人员任职资格和公司督察长的任职事项已获中国证券监督管理委员会核准（证监基金字【2007】349号文）。

2、根据证监会的相关要求，东吴基金管理有限公司第六次股东大会审议通过，自2007年12月20日起徐建平先生担任东吴基金管理有限公司法定代表人，吴永敏先生不再担任东吴基金管理有限公司法定代表人。

(三) 基金托管人中国农业银行专门基金托管部门重大人事变动。

1、本报告期内，托管人行长变更。依据国务院文件，2007年6月16日国务院决定任命项俊波同志为中国农业银行行长。依据相关法律规定，中国农业银行法定代表人变更为项



俊波先生。

2、本报告期内，托管人注册地址变更。托管人已做工商登记变更，注册地址由北京市海淀区复兴路甲 23 号变更为北京市东城区建国门内大街 69 号。

(四) 基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项。

(五) 本报告期内本基金投资策略未改变。

(六) 报告期内基金收益分配事项。

第1次收益分配金额	208,565,573.74元
累计收益分配金额	208,565,573.74元

(七) 本报告期内本基金未更换会计师事务所。

(八) 基金管理人、托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚的任何情形。

(九) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况

#### 1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票、债券成交量统计

券商席位	数量	股票合计	股票 比率	实付佣金	实付佣 金比率	债券合计	债券 比率	权证合计	权证 比率
东吴证券	2	10,395,802,901.03	22.75%	8,388,257.00	22.74%	0.00		419,551,920.25	30.21%
国信证券	1	7,836,140,301.46	17.15%	6,425,611.80	17.42%	0.00		112,051,017.92	8.07%
中信证券	1	4,895,617,706.61	10.71%	3,830,859.90	10.39%	0.00		295,346,291.70	21.27%
西部证券	1	5,137,504,655.36	11.24%	4,212,742.04	11.42%	0.00		35,026,815.47	2.52%
招商证券	1	4,182,387,458.14	9.15%	3,272,744.48	8.87%	0.00		134,803,663.83	9.71%
东方证券	1	2,844,040,344.84	6.22%	2,225,478.56	6.03%	0.00		264,719,413.64	19.06%
华泰证券	1	2,061,581,351.10	4.51%	1,690,494.91	4.58%	0.00		0.00	
金元证券	1	1,874,933,128.44	4.10%	1,537,437.24	4.17%	0.00		0.00	
中银国际	1	4,287,649,336.00	9.38%	3,515,856.15	9.53%	541,720.00	100.00%	127,324,853.70	9.17%
中信建投	1	2,174,374,634.22	4.76%	1,782,973.07	4.83%	0.00		0.00	
合计	11	45,690,031,817.20	100.00%	36,882,455.15	100.00%	541,720.00	100.00%	1,388,823,976.51	100.00%

2、本报告期内除东吴证券席位外，其余均为新增席位。

3、租用证券公司专用交易单元的选择标准和程序：

租用证券公司专用交易单元的选择标准主要包括：证券公司基本面评价（财务状况、资信状况、经营状况）；证券公司研究能力评价（报告质量、及时性和数量）；证券公司信息服务评价（全面性、及时性和高效性）等方面。

租用证券公司专用交易单元的程序：首先根据租用证券公司专用交易单元的选择标准形成考评指标，然后根据综合评分进行选择基金专用交易单元。

(十) 其他重要事项：

1、于 2007 年 1 月 4 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于东吴价值成长双动力股票型证券投资基金开放日常申购业务公告》；

2、于 2007 年 3 月 6 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金开放日常赎回业务公告》；

3、于 2007 年 4 月 28 日、5 月 28 日、6 月 11 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于暂停东吴价值成长双动力股票型证券投资基金大额申购业务的公告》；

4、于 2007 年 5 月 28 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《关于东吴价值成长双动力股票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》；

5、于 2007 年 6 月 20 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于恢复东吴价值成长双动力股票型证券投资基金大额申购业务的公告》；

6、于 2007 年 6 月 29 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司旗下基金实施新会计准则的临时公告》；

7、于 2007 年 8 月 6 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司新增交通银行为代销机构并开办定期定额投资业务的公告》；

8、于 2007 年 8 月 10 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加东方证券为东吴旗下基金代销机构的公告》；

9、于 2007 年 9 月 15 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于旗下基金投资厦门建发股份有限公司非公开发行股票的公告》；

10、于 2007 年 9 月 21 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加财富证券为旗下基金代销机构的公告》；

11、于 2007 年 9 月 21 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金增加国泰君安证券为代销机构的公告》；

12、于 2007 年 9 月 27 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司关于修改旗下基金合同的公告》；

13、于 2007 年 10 月 22 日，在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基

金管理有限公司增加安信证券为旗下基金代销机构的公告》;

14、于 2007 年 10 月 22 日,在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加江南证券为旗下基金代销机构的公告》;

15、于 2007 年 11 月 20 日,在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司新增华夏银行为代销机构的公告》;

16、于 2007 年 11 月 28 日,在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司增加中信万通证券为旗下基金代销机构的公告》;

17、于 2007 年 11 月 28 日,在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴价值成长双动力股票型证券投资基金增加中国工商银行为代销机构的公告》;

18、于 2007 年 12 月 17 日,在中国证券报、证券时报、上海证券报上公告了《东吴基金管理有限公司新增中国建设银行为代销机构的公告》。

## 十一、备查文件目录

需披露备查文件的目录:

(一)中国证监会批准“东吴价值成长双动力股票型开放式证券投资基金”设立的文件

(二)《东吴价值成长双动力股票型开放式证券投资基金基金合同》

(三)法律意见书

(四)基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(五)基金托管人业务资格批件和营业执照

(六)《东吴价值成长双动力股票型开放式证券投资基金托管协议》

(七)报告期内东吴价值成长双动力股票型开放式证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点:基金管理人、基金托管人处

查阅方式:投资者可以在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人东吴基金管理有限公司。

客户服务中心:021-50509666

东吴基金管理有限公司

2008 年 3 月 27 日