



中海分红增利混合型证券投资基金 2007 年年度报告

报告期：2007. 1. 1—2007. 12. 31

基金管理人：中海基金管理有限公司

基金托管人：中 国 农 业 银 行

送出日期：2008 年 3 月 28 日



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。全体董事出席本次董事会，没有董事对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

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 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	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	5
三、基金管理人报告	8
四、托管人报告	11
五、基金年度审计报告	12
六、基金财务会计报告	14
七、基金投资组合报告	38
八、基金份额持有人户数、结构.....	47
九、开放式基金份额变动.....	47
十、重大事件揭示	47
十一、备查文件目录	51



一、基金简介

(一) **基金名称：**中海分红增利混合型证券投资基金

基金简称：中海分红

交易代码： 398011, 398012

基金运作方式： 契约型开放式

基金合同生效日： 2005 年 6 月 16 日

报告期末基金份额总额： 4,330,013,989.02 份

基金存续期： 不定期

(二) **基金投资目标：** 本基金为混合型基金，主要通过投资于中国证券市场中那些现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司和国内依法公开发行上市各类债券，在控制风险、确保基金资产流动性的前提下，以获取高比例分红收益和资本相对增值的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

基金投资策略： 本基金采用现金股利精选的投资策略。即：通过公司开发的 DM 模型和 POD 模型筛选出现金股息率高、分红稳定的高品质上市公司。

业绩比较基准： 上证红利指数 \times 70% + 上证国债指数 \times 25% + 银行一年期定期存款利率 \times 5%。

风险收益特征： 本基金是一只混合型收益基金，投资于具有稳定股利分配政策、股息率高的优质公司，在获取稳定的现金红利的基础上，兼顾谋求公司的长期资本利得收益。本基金属于中等风险的混合型基金，其风险收益特征从长期平均来看，低于单纯的股票型基金，高于单纯的债券型基金。

(三) **基金管理人：** 中海基金管理有限公司

注册地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

办公地址： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

邮政编码： 200120

法定代表人： 储晓明

信息披露负责人： 夏立峰

电话： 021-68419966

传真： 021-68419525

电子信箱： xialf@zhfund.com

(四) **基金托管人：** 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： 100036

法定代表人： 项俊波



信息管理负责人：李芳菲

电话：010-68435588

传真：010-68424181

电子信箱：lifangfei@abchina.com

(五) 信息披露报纸：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.zhfund.com

基金年度报告备置地点：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

34 层

(六) 会计师事务所：江苏公证会计师事务所

注册地址：无锡市新区旺庄路 52 号

办公地址：无锡市梁溪路 28 号

法定代表人：张彩斌

电话：0510-85888988、85887801

传真：0510-85885275

经办注册会计师：沈岩、李建

(七) 注册登记机构：中海基金管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

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：人民币元

序号	主要财务指标	2007 年度	2006 年度	2005 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2005 年 12 月 31 日止
1	本期利润	2,075,966,518.48	304,386,790.11	6,430,220.08
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,856,449,384.70	243,406,518.17	1,397,929.70
3	加权平均份额本期利润	0.5904	0.7574	0.0212
4	期末可供分配利润	12,182,705.91	-2,622,539.66	-2,900,921.23
5	期末可供分配份额利润	0.0028	-0.0023	-0.0150
6	期末基金资产净值	4,566,961,240.36	1,221,806,278.92	193,317,843.73
7	期末基金份额净值	1.0547	1.0583	0.9974
8	加权平均净值利润率	55.04%	72.81%	2.15%
9	本期份额净值增长率	95.01%	92.48%	0.71%
10	份额累计净值增长率	274.32%	93.85%	0.71%

注：1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）。

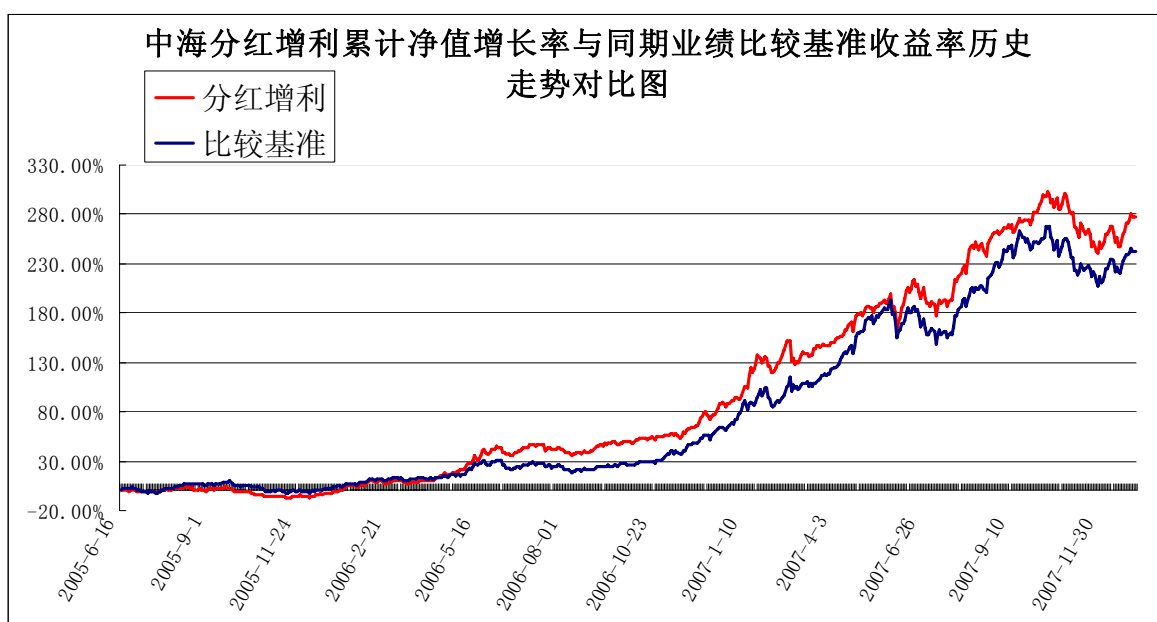
（二）基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

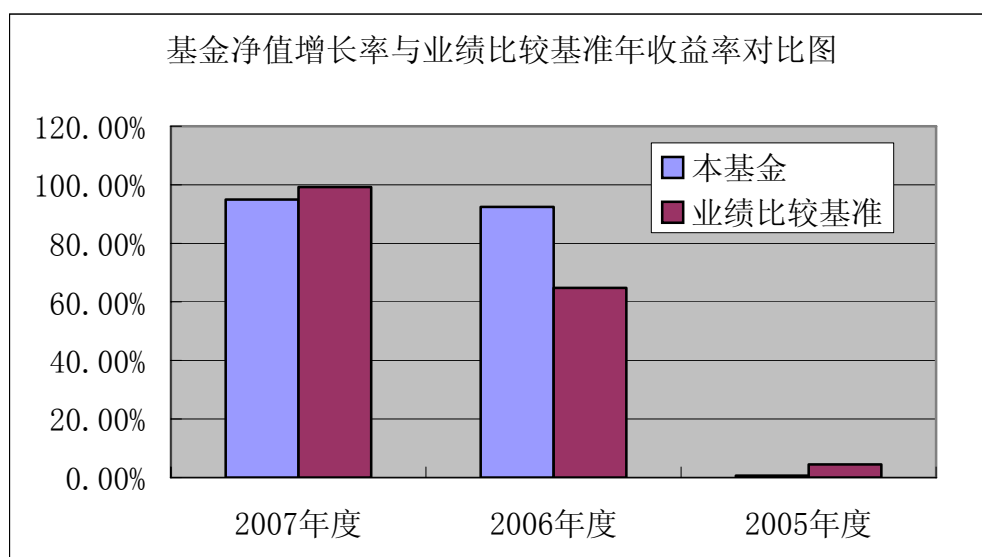
阶段	净值增长率 ①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①－③	②－④
过去 3 个月	-0.98%	1.58%	-2.53%	1.68%	1.55%	-0.10%
过去 6 个月	30.63%	1.57%	32.56%	1.71%	-1.93%	-0.14%
过去 1 年	95.01%	1.76%	99.28%	1.87%	-4.27%	-0.11%
自基金合同生 效起至今	274.32%	1.32%	242.93%	1.37%	31.39%	-0.05%

注：基金合同生效起至今指 2005 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2007 年 12 月 31 日。

2、基金合同生效以来本基金累计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



3、基金合同生效以来本基金净值增长率与业绩比较基准年收益率对比图



注：2005 年计算期间为本基金合同生效日 2005 年 6 月 16 日至 2005 年 12 月 31 日，由于未满一年，净值增长率按本基金实际存续期计算。

（三）基金合同生效以来每年基金收益分配情况

单位：人民币

年度	每 10 份基金份额分红数（至少保留三位小数）	备注
自 2005 年 6 月 16 日（基金合同生效日）至 2005 年 12 月 31 日止	0.100	本年度共进行了一次收益分配，合计每 10 份基金份额分红 0.100 元
2006 年度	6.400	本年度共进行了十次收益分配，合计每 10 份基金份额分红 6.400 元
2007 年度	7.500	本年度共进行了五次收益分配，合计每 10 份基金份额分红 7.500 元
合计	14.000	



三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

基金管理人：自 2004 年 3 月 18 日成立以来，始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则，严格履行基金管理人的责任和义务，依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系，为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务，取得了优异业绩。截至 2007 年 12 月 31 日，共管理开放式证券投资基金 3 只。

基金经理：王雄辉先生，硕士，毕业于中国人民银行研究生部，10 年证券从业经历。历任南开大学教师，国泰基金管理有限公司研究开发部行业研究员，基金金泰基金经理，基金金盛基金经理。2007 年 3 月进入本公司工作，2007 年 7 月 10 日至本报告期末任投资管理部副总经理、中海分红增利混合型证券投资基金基金经理。

李涛先生，本科，10 年证券从业经历。历任西南证券投资银行部总经理助理，国泰君安证券股份有限公司资产管理部交易经理、基金经理助理、基金经理，新时代证券有限公司资产管理总部总经理。2005 年进入本公司工作，2005 年 6 月 16 日至 2007 年 7 月 9 日担任中海分红增利混合型证券投资基金基金经理，2007 年 7 月 10 日至本报告期末任中海优质成长证券投资基金基金经理。

(二) 管理人合规情况说明

基金管理人在报告期内严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

(三) 基金经理工作报告

1、报告期内基金的投资策略和业绩表现

中国股市 2007 年走出了波澜壮阔的牛市行情，全年市场整体涨幅接近翻倍，金融、地产、有色等业绩高快速增长的行业获得投资者普遍青睐，作为行业领袖的大型绩优蓝筹公司表现优异；尽管五月和年末市场出现了明显调整，但总体而言，大部分投资者都在这一年取得了丰厚的回报。

本基金在 2007 年长期重点投资金融地产等行业，加强对具备核心竞争力的成长型企业的深入研究，布局了一批长期看好的成长型企业。

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金份额净值 1.0547 元(累计净值 2.4547 元)。报告期内本基金取得了 95.01% 的净值增长, 低于比较基准 4.27 个百分点。



在谋求基金净值的稳步增长的同时，中海分红增利基金秉承一贯的及时回报投资人的思路，本报告期内共进行了 5 次分红，累计分红收益率为 75%，在市场中取得了较好的口碑，让持有人取得及时回报的思路将会成为我们始终坚持的策略选择。

2、宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望奥运之年，机遇与挑战并存。中国经济依然将呈现强劲增长，上市公司盈利增速也将保持在较高水平，2008 年的股市依然存在众多投资机会；但不确定因素也客观存在，外有美国经济衰退及美股下跌带来的负面影响，内有从紧货币政策及对潜在通货膨胀的担忧，奥运之年的股市很难复制去年高歌猛进一路全面上涨的局面。2008 年本基金将会重点关注四类投资机会：第一类是我们长期坚持的“依托深入研究，选择具有核心竞争力的成长型龙头企业，长期投资”。第二类是在潜在的通货膨胀背景下能够得益的行业与企业，他们或是处在通胀受益的行业中，或是依靠强大的侃价实力在产业链条中处于有利地位；产品价格的持续快速上涨是他们的典型特征，目前来看农业相关行业、化工等符合这类要求。第三类是金融地产等去年表现优异而 08 年年初受到质疑的行业，我们依然看好经济成长的前景，也认为这些行业在风雨过后还会有出色表现。第四类是超跌的机会，基本面有支撑的行业与企业，在市场调整阶段被恐慌的投资者过度抛售，往往会带来不错的机会。

（四）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。

公司各项业务能遵循国家法律法规、中国证监会规章制度、公司内部的规章制度以及各项业务规范流程，公司运行符合合法性、合规性的要求，主要内控制度基本有效。

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重大变化，推动公司各部门完善制度建设和业务流程，并加强内部法规培训；

（2）全面开展基金运作监察稽核工作，确保基金投资的合法合规。通过电脑监控、现场检查人员询问、重点抽查等方法开展工作，不断提高全体员工的风险意识，保证了基金的合法合规运作，没有出现违规行为；



(3) 按照中国证监会的要求，在公司内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估，明确了各部门的风险点，对控制不足的风险点，制订了进一步的控制措施；

(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。

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。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

在托管中海分红增利混合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《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》、《中海分红增利混合型证券投资基金托管协议》的约定，对中海分红增利混合型证券投资基金管理人—中海基金管理有限公司 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，中海基金管理有限公司在中海分红增利混合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，中海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中海分红增利混合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 27 日

五、基金年度审计报告

苏公 W[2008]A222 号

中海分红增利混合型证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的中海分红增利混合型证券投资基金(以下简称中海分红)财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表，2007年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是中海分红的管理人中海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，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，中海分红财务报表已经按照企业会计准则、《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的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中海分红2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果、净值变动情况。

江苏公证会计师事务所有限公司

中国注册会计师： 沈岩

中国·无锡市

中国注册会计师： 李建

2008年3月27日

六、基金财务会计报告

(一) 会计报表内容

1、资产负债表

资产负债表

单位：人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日	附注	负债与持有人权益	2007年12月31日	2006年12月31日	附注
资产：				负债：			
银行存款	510,741,373.16	286,609,303.46		短期借款	—	—	
结算备付金	1,955,855.97	3,856,935.72		交易性金融负债	—	—	
交易保证金	1,160,000.00	410,000.00		衍生金融负债	—	—	
交易性金融资产	3,978,450,891.74	893,800,433.71		卖出回购金融资产款	—	—	
其中：股票投资	3,758,462,415.42	863,713,953.71	(1)	应付证券清算款	—	13,204,107.73	
债券投资	219,988,476.32	30,086,480.00	(1)	应付赎回款	21,183,781.10	1,228,600.87	
资产支持证券投资	—	—		应付管理人报酬	5,626,162.11	1,090,577.76	
基金投资	—	—		应付托管费	937,693.67	181,762.94	
衍生金融资产	—	—		应付销售服务费	—	—	
买入返售金融资产	—	—		应付交易费用	2,181,792.69	2,792,807.56	(3)
应收证券清算款	100,517,938.04	—		应付税费	—	—	
应收利息	3,671,087.35	270,756.62	(2)	应付利息	—	—	
应收股利	—	—		应付利润	—	—	
应收申购款	1,735,433.88	56,119,827.52		其他负债	1,341,910.21	763,121.25	(4)
其他资产	—	—		负债合计	31,271,339.78	19,260,978.11	
				所有者权益：			
				实收基金	4,330,013,989.02	1,154,535,799.94	(5)
				未分配利润	236,947,251.34	67,270,478.98	
				所有者权益合计	4,566,961,240.36	1,221,806,278.92	
资产合计	4,598,232,580.14	1,241,067,257.03		负债及所有者权益总计	4,598,232,580.14	1,241,067,257.03	

注：所附附注为本会计报表的组成部分

2、利润表

利润表

单位：人民币元

项 目	附注	2007 年度	2006 年度
一、收入		2, 237, 928, 663. 95	322, 896, 576. 09
1、利息收入（合计）		11, 370, 603. 72	1, 256, 303. 49
其中：存款利息收入		6, 931, 015. 91	774, 261. 73
债券利息收入		4, 439, 587. 81	473, 241. 60
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		—	8, 800. 16
2、投资收益（合计）		1, 999, 735, 059. 60	259, 822, 343. 37
其中：股票投资收益	(6)	1, 978, 251, 436. 19	249, 435, 259. 16
债券投资收益	(7)	455, 651. 40	762, 226. 20
资产支持证券投资收益		—	—
基金投资收益		—	—
衍生工具收益	(8)	1, 763, 114. 35	6, 232, 275. 80
股利收益		19, 264, 857. 66	3, 392, 582. 21
3、公允价值变动收益	(9)	219, 517, 133. 78	60, 980, 271. 94
4、其他收入	(10)	7, 305, 866. 85	837, 657. 29
二、费用		161, 962, 145. 47	18, 509, 785. 98
1、基金管理人报酬		55, 785, 788. 55	6, 133, 910. 47
2、基金托管费		9, 297, 631. 56	1, 022, 318. 39
3、销售服务费		—	—
4、交易费用	(11)	93, 836, 902. 54	10, 962, 476. 14
5、利息支出		2, 687, 787. 07	4, 143. 22
其中：卖出回购金融资产支出		2, 687, 787. 07	4, 143. 22
6、财务费用		—	—
7、其他费用	(12)	354, 035. 75	386, 937. 76
三、利润总额		2, 075, 966, 518. 48	304, 386, 790. 11

注：所附附注为本会计报表的组成部分

3、所有者权益（基金净值）变动表

所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

项 目	行次	本年金额（2007 年）			上年金额（2006 年）		
		实收基金	未分配利润	持有人权益合计	实收基金	未分配利润	持有人权益合计
一、期初基金资产净值	1	1, 154, 535, 799. 94	67, 270, 478. 98	1, 221, 806, 278. 92	193, 819, 656. 64	-501, 812. 91	193, 317, 843. 73
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	2	—	2, 075, 966, 518. 48	2, 075, 966, 518. 48	—	304, 386, 790. 11	304, 386, 790. 11



三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3	—	—	3,067,095,068.30	—	—	968,108,284.59
其中：1. 基金申购款	4	8,486,388,933.40	460,691,191.65	8,947,080,125.05	1,605,711,833.67	43,798,284.44	1,649,510,118.11
2. 基金赎回款	5	5,310,910,744.32	569,074,312.43	5,879,985,056.75	644,995,690.37	36,406,143.15	681,401,833.52
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	6	—	1,797,906,625.34	1,797,906,625.34	—	244,006,639.51	244,006,639.51
五、期末基金资产净值	7	4,330,013,989.02	236,947,251.34	4,566,961,240.36	1,154,535,799.94	67,270,478.98	1,221,806,278.92

注：所附附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

中海分红增利混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）原名国联分红增利混合型证券投资基金，由国联基金管理有限公司（现已更名为“中海基金管理有限公司”）依照《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》及有关法规规定，经中国证券监督管理委员会证监基金字【2005】67号《关于同意国联分红增利混合型证券投资基金设立的批复》核准募集设立。经国联基金管理有限公司股东会2006年第一次、第二次临时会议决议和修改后章程的规定，并经中国证券监督管理委员会证监基金字[2006]90号“关于同意国联基金管理有限公司股权转让、增加注册资本、修改公司章程和变更公司名称的批复”批准，名称变更为中海基金管理有限公司；另经中海基金管理有限公司第一届董事会第十六次会议审议通过，并经各基金托管人同意及中国证券监督管理委员会基金监管部核准，将管理的开放式基金名称进行相应变更，原“国联分红增利混合型证券投资基金”更名为“中海分红增利混合型证券投资基金”。

本基金为契约型开放式，存续期限不定，基金管理人为中海基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行；有关基金募集文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案；基金合同于2005年6月16日生效，该日的基金份额总额为603,405,465.83份。

2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按中国财政部2006年颁布的《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”）、中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》（以下简称“指引”）编制，会计报表披露的方式则是根据中国证券监督管理委员会颁布并于2004年7月1日起实施的《证券投资基金信息披露管理办法》、证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号《年度报告的内容与格式》、证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附



注的编制及披露》、证券投资基金信息披露编报规则第 4 号《基金投资组合报告的编制及披露》及基金合同的规定进行编制及披露。

本基金自2007年7月1日起执行“新会计准则”和“指引”，本基金自成立之日起至2007年6月30日止，仍执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》。

2007 年度会计报表为本基金首份按照“新会计准则”、“指引”、《中海分红增利混合型证券投资基金合同》和适用的基金行业实务操作的有关规定编制的年度会计报表，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其他相关规定，对自基金成立日至 2007 年 6 月 30 日止期间的会计报表予以追溯调整，并对 2006 年度会计报表以及相关的重要项目的披露按照新会计准则和指引的要求进行了重述。调整涉及的主要内容包

- a 将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；
- b 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益；

上述变更及调整对自本基金成立至 2007 年 6 月 30 日止期间的净损益及所有者权益的汇总影响见会计报表主要项目注释的（14）。

3、主要会计政策

（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

以人民币为记账本位币；

（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，除金融工具按本附注所述的估值原则计价外，其他报表项目均以历史成本为计价原则。

（4） 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。

a 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：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且符合下述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。

b 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。

c 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。

d 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。

e 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。

(5) 金融工具的估值方法

- a 上市股票以估值日证券交易所挂牌的市场收盘价估值；该日无交易的，以最近交易
日收盘价估值；
- b 未上市的股票的估值



➤ 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；因持有股票而享有的配股权，采用估值技术确定公允价值；

➤ 首次公开发行的股票

自本基金成立至2007年6月30日按成本价估值；

自2007年7月1日开始，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，按其成本价估值；

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估值；

➤ 本基金持有的非公开发行且有明确锁定期的股票估值时分两种情况进行估值：

1、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上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值。

2、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票初始取得成本时，应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV = C + (P - C) \times ((Dt - Dr) / Dt)$$

其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；Dt为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数（不含估值日当天）。

c 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；

d 未上市交易的权证投资采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本价估值；

e 上市债券以不含息价格计价，按估值日证券交易所挂牌的市场收盘价计算后的净价估值；该日无交易的，以最近交易日收盘价估值，并按债券面值与票面利率在债券持有期间内计提利息；

f 未上市债券和在银行间同业市场交易的债券

自本基金成立至2007年6月30日按成本价估值；



自2007年7月1日开始，采用估值技术确定公允价值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下，按成本价估值；

- g 分离交易可转债，上市日前，按以下方法分别计算债券和权证的估值：获得分离交易可转债的债券部分时，按成本估值；获得权证部分后，按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值；自上市日起，上市流通的债券和权证分别按上述相关原则进行估值；
- h 银行存款应计利息系按银行存款日余额从上一收息日逐日计息至估值日；
- i 如有确凿证据表明按上述方法对基金进行估值不能客观反映其公允价值，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方法估值；
- j 每个工作日均对基金资产进行估值；
- k 如有新增事项，按国家最新规定估值。

(6) 金融工具的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日同时有买入和卖出时，先计算买入成本后再计算买卖证券价差。

a 股票

➤ 上交所买入股票成本

自本基金成立至2007年6月30日由买入金额、买入印花税、买入过户费、买入经手费、买入证管费和买入佣金组成；

自2007年7月1日开始，由买入金额组成，；

➤ 深交所买入股票成本：

自本基金成立至2007年6月30日由买入金额、买入印花税、买入经手费和买入佣金组成；

自2007年7月1日开始，由买入金额组成；

➤ 上海股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减去经手费和证管费计算。深圳股票的佣金是按买卖股票成交金额的1‰减经手费计算。

➤ 因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价于正股复牌日确认冲减股票投资成本。

b 债券



➤ 自本基金成立至2007年6月30日，买入上市债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的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。

自2007年7月1日开始，买入上市债券按应支付的全部价款扣减交易费用入账，如果应支付的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。

➤ 买入未上市和银行间同业市场交易的债券按应支付的全部价款入账，如果应支付的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。

➤ 债券交易不计佣金。

c 权证

➤ 自本基金成立至2007年6月30日，权证投资按成交日应支付的全部价款入账；

自2007年7月1日开始，权证投资按成交日应支付的全部价款扣减交易费用后入账；

➤ 因股权分置改革获得的权证于正股复牌日确认为权证投资。

➤ 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；

d 分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于权益登记日获得债券，按分离交易可转债的面值确认债券成本；于权证获得日，根据中国证券业协会公布的债券和权证的报价计算出两者分别占面值的比例，根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本；

上市后，上市流通的债券和权证分别按上述中相关原则进行计算。

e 买入返售金融资产和卖出回购金融资产

➤ 自本基金成立至2007年6月30日，买入返售金融资产和卖出回购金融资产于成交日按协议金额确认初始成本；

➤ 自2007年7月1日开始，买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本，卖出回购金融资产于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

(7) 收入的确认

a 股票投资收益

➤ 自本基金成立至2007年6月30日于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账；

自2007年7月1日开始于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本的差额入账；

b 债券投资收益：

➤ 自本基金成立至2007年6月30日，卖出交易所上市债券--于成交日确认债券投资收益，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；

自2007年7月1日开始，卖出交易所上市债券--于成交日确认债券投资收益，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

➤ 自本基金成立至2007年6月30日，卖出银行间市场交易债券--于按实际收到价款时确认债券投资收益，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

自2007年7月1日开始，卖出银行间市场交易债券--于按成交日确认债券投资收益，并按实际收到的全部价款与其成本、应收利息的差额入账；

c 债券利息收入按实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账；

d 权证投资收益

➤ 自本基金成立至2007年6月30日于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

自2007年7月1日开始，于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本的差额确认。

e 存款利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账；

f 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入账；

g 资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额，在证券实际持有期内逐日计提；

h 买入返售金融资产收入

➤ 自本基金成立至2007年6月30日按协议金额及协议利率在回购期限内逐日计提的金额入账；



➤ 自2007年7月1日开始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的金额入账;

i 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;

j 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。

(8) 费用的确认和计量

a 基金管理费

根据《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》的规定,基金管理费按前一日基金资产净值1.5%的年费逐日计提。

b 基金托管费

根据《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》的规定,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 卖出回购金融资产支出

➤ 自本基金成立至2007年6月30日卖出回购金融资产支出按协议金额及协议利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

➤ 自2007年7月1日开始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;

d 证券交易费用

e 基金信息披露费用

f 基金持有人大会费用

g 与基金相关的会计师费、律师费

h 按照国家有关规定可以列入其他费用

上述d至h项费用由基金托管人根据其他有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。根据《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》的约定,基金成立前所产生的费用、基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。



(9) 基金的收益分配政策

- a 每一基金份额享有同等分配权；
- b 基金投资当年亏损，则不进行收益分配；
- c 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；
- d 在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年至少分配一次，但若成立不满3个月可不进行收益分配，年度分配在基金会计年度结束后的4个月内完成；
- e 本基金收益分配采用现金形式。基金管理人为持有人提供红利再投资服务。投资者选择红利再投资服务的，其分红资金按除息日的基金份额净值转成相应的基金份额；

法律法规或监管机关另有规定的，从其规定。

4、税项

根据财政部、国家税务总局财税字 [2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、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[2005]11 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：

(a) 印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,本基金本报告期按2‰的税率缴纳股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局税字[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券(股票)印花税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，按0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自2005年6月13日起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。根据财税[2007]84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，从2007年5月30日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由现行1‰调整为3‰。

(b) 营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围,不缴纳营业税；根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《国家税务总局关于

证券投资基金税收政策的通知》的规定,基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入暂免缴营业税。

(c) 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,本基金自证券市场中取得的收入,包括买卖股票、债券的价差收入,股票的股息、红利收入,债券的利息收入及其他收入,暂不缴纳企业所得税。

(d) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定,本基金取得的股票的股息、红利收入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。根据财政部、国家税务总局财税字[2005]102号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》,对本基金自2005年6月13日起从上市公司取得的股息红利所得,暂减按50%计入个人应纳税所得额,依照现行税法规定计征个人所得税。

5、 本报告期重大会计差错:

无

6、 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
中海基金管理有限公司	基金管理人、直销机构
中国农业银行	基金托管人、代销机构
中海信托股份有限公司 (“中海信托”)	基金管理人的股东
国联证券有限责任公司 (“国联证券”)	基金管理人的股东、代销机构
云南烟草兴云投资股份有限公司 (“兴云投资”)	基金管理人的股东

(2) 2007年基金各关联方投资本基金的情况:

关联人	年初数						年末数	
	持有份数	持有比例	买入	卖出	分红再投资	拆分	持有份数	持有比例
中海基金管理有限公司	24,163,056.21	2.09%	14,264,384.21	0.00	36,905,039.58	0.00	75,332,480.00	1.74%

司								
中海信托	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

(3) 通过关联方席位进行的交易：国联证券

单位：人民币元

年度	股票成交金额	占股票总成交额	债券成交金额	占债券总成交额
2006年1月1日—2006年12月31日	1,194,659,408.66	22.20%	44,298,291.60	53.54%
2007年1月1日—2007年12月31日	4,092,653,905.88	13.27%	0.00	0.00%

回购成交金额	占回购总成交额	权证成交金额	占权证总成交额	佣金	占佣金总额
0.00	0.00%	4,251,026.46	68.21%	979,475.06	22.57%
0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,355,970.99	13.49%

注：上述佣金按市场佣金率计算，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后的净额列示。

沪市交易佣金=股票买（卖）成交金额*1%—股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.11%）—股票买（卖）证管费（买卖成交金额*0.04%）—证券结算风险金（股票成交金额*0.03%+国债现货成交全价金额*0.01%+国债回购成交金额*0.01%）

深市交易佣金=股票买（卖）成交金额*1%—股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.1875%）—证券结算风险金（股票成交金额*0.03%+国债现货成交全价金额*0.01%+国债回购成交金额*0.01%）

国联证券符合我司选择证券经营机构、使用其席位作为基金专用交易席位的标准，与其签订的席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款订立的。其为本基金提供证券投资研究成果和市场信息服务。

(4) 基金管理人及托管人报酬

a 基金管理人报酬——基金管理费

➤ 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：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费



E为前一日的基金资产净值

- 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。2007年本基金应支付基金管理人管理费共55,785,788.55元，其中已支付基金管理人50,159,626.44元，尚余人民币5,626,162.11元未支付。2006年本基金应支付基金管理人管理费共6,133,910.47元已支付。

b 基金托管人报酬——基金托管费

- 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：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

- 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。2007年本基金应支付基金托管人托管费共计人民币9,297,631.56元，其中已支付人民币8,359,937.89元，尚余人民币937,693.67元未支付。2006年本基金应支付基金托管人托管费共计人民币1,022,318.39元已支付。

(5) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金自2007年1月1日成立起至2007年12月31日止，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

(6) 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。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为286,609,303.46元，会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为743,064.66元。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为510,741,373.16元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为6,574,830.03元。

根据中国证券登记结算有限责任公司要求的证券投资基金结算模式，本基金需通过以基金托管人名义开立的“中国农业银行基金托管结算资金专用存款账户”进行证券交易结算。于2006年12月31日，本基金用于证券交易结算的资金通过“中国农业银行基金托管结算资金

专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，相关余额3,856,935.72元计入结算备付金科目。于2007年12月31日，本基金用于证券交易结算的资金通过“中国农业银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，相关余额1,955,855.97元计入结算备付金科目。

7、会计报表主要项目注释

(1) 交易性金融资产项目说明

单位：人民币元

项目	2007-12-31			2006-12-31		
	成本	公允价值	估值增值	成本	公允价值	估值增值
股票投资	3,477,817,693.88	3,758,462,415.42	280,644,721.54	797,701,391.39	863,713,953.71	66,012,562.32
债券投资	交易所市场	9,944,086.62	14,997,476.32	5,053,389.70	9,994,370.00	—
	银行间市场	205,159,415.14	204,991,000.00	-168,415.14	20,092,110.00	—
	合计	215,103,501.76	219,988,476.32	4,884,974.56	30,086,480.00	—
资产支持证券投资	—	—	—	—	—	—
基金投资（适用于 QDII 基金）	—	—	—	—	—	—

(2) 应收利息

单位：人民币元

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收银行存款利息	136,540.23	44,685.58
应收清算备付金利息	880.10	1,735.70
应收债券利息	3,533,583.80	224,263.34
应收权证交易保证金利息	72.00	72.00
应收 TA 认申购款利息	11.22	—
合计	3,671,087.35	270,756.62

(3) 应付交易费用

单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付佣金	2,176,177.69	2,792,807.56



其中： 国联证券	—	472,713.30
广发证券	—	1,074,710.82
湘财证券	321,179.73	469,672.74
国泰君安	369,549.83	330,055.69
长江证券	—	445,655.01
国金证券	795,403.57	—
平安证券	192,817.43	—
国信证券	497,227.13	—
应付银行间交易费用	5,615.00	—
合计	2,181,792.69	2,792,807.56

(4) 其他负债

单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付赎回费	229,110.21	4,713.83
其他应付款	1,012,800.00	268,407.42
预提费用	100,000.00	490,000.00
合计	1,341,910.21	763,121.25

(5) 实收基金

单位：人民币元

	2007年12月31日	2006年12月31日
期初数	1,154,535,799.94	193,819,656.64
本期认购	—	—
本期申购	8,486,388,933.40	1,605,711,833.67
本期赎回	5,310,910,744.32	644,995,690.37
期末数	4,330,013,989.02	1,154,535,799.94

(6) 股票投资收益

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出股票成交总额	15,237,195,169.01	2,493,598,331.30
卖出股票成本总额	13,258,943,732.82	2,244,163,072.14
股票投资收益	1,978,251,436.19	249,435,259.16

(7) 债券投资收益

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出债券清算总额	350,121,452.41	77,581,779.90
卖出债券成本总额	339,053,729.30	75,436,415.21
应收利息总额	10,612,071.71	1,383,138.49
债券投资收益	455,651.40	762,226.20

(8) 权证投资收益

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
卖出权证清算总额	42,839,484.31	6,232,275.80
卖出权证成本总额	41,076,369.96	0.00
权证投资收益	1,763,114.35	6,232,275.80

(9) 公允价值变动收益/损失项目说明

单位：人民币元

项目名称	2007 年度	2006 年度
交易性金融资产		
——股票投资	214,632,159.22	60,880,569.16
——债券投资	4,884,974.56	99,702.78
——资产支持证券投资	—	—
——基金投资（适用于 QDII 基金）	—	—
衍生工具		
——权证投资	—	—
——其他衍生工具（适用于 QDII 基金）	—	—
交易性金融负债	—	—
合计	219,517,133.78	60,980,271.94

(10) 其他收入



单位：人民币元

	2007年度	2006年度
赎回基金补偿收入 (a)	7,225,177.36	834,152.68
转出基金补偿收入	80,689.49	3,504.61
合计	7,305,866.85	837,657.29

注：根据《中海分红增利混合型证券投资基金基金合同》的规定，基金赎回（转出）时收取赎回费，其中赎回费用的25%归入基金资产，作为对其他基金份额持有人的补偿。

(11) 交易费用

	2007年度	2006年度
交易所交易费用	93,831,907.79	10,961,425.89
银行间交易费用	4,994.75	1,050.25
合计	93,836,902.54	10,962,476.14

(12) 其他费用

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
银行费用	34,835.75	12,044.27
开户费	—	—
账户服务费	19,200.00	22,500.00
审计师费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费用	200,000.00	252,393.49
合计	354,035.75	386,937.76

(13) 收益分配

单位：人民币元

	2007年度	2006年度
分红率	每10份基金份额7.50元	每10份基金份额6.40元
发放红利合计	1,797,906,625.34	244,006,639.51

(14) 按新准则调整原会计准则的所有者权益及净损益

单位：人民币元

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	193,317,843.73	243,406,518.17	1,221,806,278.92
金融资产公允价值变动的调整数	—	60,980,271.94	—
按新会计准则列报的金额	193,317,843.73	304,386,790.11	1,221,806,278.92

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	1,221,806,278.92	740,134,769.39	4,989,359,678.30
金融资产公允价值变动的调整数	—	47,212,426.23	—
按新会计准则列报的金额	1,221,806,278.92	787,347,195.62	4,989,359,678.30

注：按原会计准则直接记入所有者权益下“未实现利得”科目的投资估值增值净变动现按新会计准则在利润表中的“公允价值变动损益”科目中核算，相应的未实现损益平准金现按新会计准则直接记入“未分配利润”科目。于会计期末，按原会计准则列示于所有者权益下“未实现利得”科目中的全部余额，现按新会计准则包含于“未分配利润”科目中。

8、报告期末流通转让受限制的基金资产

(1)截至2007年12月28日，基金因认购新发或增发证券而持有的流通转让受限制的基金资产明细如下：

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	认购价格	期末估值单价	数量(股)	总成本(元)	总市值(元)	流通受限类型
601088	中国神华	2007-9-27	2008-01-09	36.99	65.61	1,063,240	39,329,247.60	69,759,176.40	网下申购 新股锁定
601601	中国太保	2007-12-18	2008-03-26	30.00	49.45	207,591	6,227,730.00	10,265,374.95	
601857	中国石油	2007-10-30	2008-02-05	16.70	30.96	1,003,720	16,762,124.00	31,075,171.20	
601918	国投新集	2007-12-07	2008-03-19	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44	
002177	御银股份	2007-10-24	2008-02-01	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00	
002178	延华智能	2007-10-24	2008-02-01	7.89	23.20	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	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52	
002185	华天科技	2007-11-08	2008-02-20	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68	
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	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00	
002193	山东如意	2007-11-28	2008-03-07	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40	
002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-03-07	21.10	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	
002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-03-26	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12	
600031	三一重工	2007-8-22	从2007年8月17日起12个月	33.00	41.87	2,000,000	66,000,000.00	83,740,000.00	非公开发行 新股
600087	南京水运	2007-12-20	从2007年12月	16.80	17.00	1,000,000	16,800,000.00	17,000,000.00	



			20 日起 12 个月						
600586	金晶科技	2007-8. 13	从 2007 年 8 月 9 日起 12 个月	18. 10	24. 08	3, 000, 000	54, 300, 000. 00	72, 240, 000. 00	
合计							205, 893, 732. 22	302, 261, 090. 02	

(2) 截至2007年12月28日，基金持有的暂时停牌股票明细如下：

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	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
600069	银鸽投资	2007-12-22	重大事项停牌	17. 70	2008-01-10	19. 47	2, 588, 800	43, 311, 430. 47	45, 821, 760. 00
000024	招商地产	2007-12-28		59. 20	2008-01-02	59. 00	822, 047	51, 321, 778. 52	48, 665, 182. 40
000063	中兴通讯	2007-12-28		63. 69	2008-01-02	62. 70	599, 912	30, 523, 592. 90	38, 208, 395. 28
000400	许继电气	2007-09-08		18. 90	2008-01-07	20. 79	11, 200	182, 765. 00	211, 680. 00
000898	鞍钢股份	2007-12-28		30. 18	2008-01-02	30. 01	976, 000	28, 764, 764. 56	29, 455, 680. 00
002182	云海金属	2007-12-28		27. 93	2008-01-02	27. 63	18, 500	199, 615. 00	516, 705. 00
合计								154, 303, 946. 45	162, 879, 402. 68

(3) 估值方法

本基金所持有的暂时停牌的股票，按停牌日交易所的股票收市价估值；

本基金所持有的认购新发或增发证券在锁定期间按当日交易所上市的同一股票的市价估值；

本基金持有的非公开发行股票估值时分两种情况进行估值：

1、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的初始取得成本时，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值。

2、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时，应按下列公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV=C+(P-C)\times((Dt-Dr)/Dt)$$

其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票的初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价；Dt为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数（不含估值日当天）

9、风险控制报告

(1) 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《中海基金投资决策委员会议事规则》、《中海基金投资业务流程》、《中海基金权限管理办法》、《中海基金研究管理办法》、《中海基金股票库管理办法》等一系列相应的制度和流程来控制这些风险，并设定适当的风险阈值及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续实时监控上述各类风险。



本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险管理部、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的风险管理架构体系。

(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。

(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，其余亦可在银行间同业市场交易。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。本基金所持有的金融负债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。

本基金现金持有量在基金资产净值中的占比严格控制在平均 5% 以上的水平，2007 年 12 月 28 日，本基金股票资产持仓量为 82.29%，债券资产持仓量为 4.82%；2006 年 12 月 29 日，本基金股票资产持仓量为 70.69%，债券资产持仓量为 2.46%。

以 2007 年 12 月 28 日股票持仓量为基准，在其他变量不变的假设情况下，以当月股票市场的平均活跃度为依据，除去因停牌或其他技术原因没有交易记录的个股之外，本基金的股票资产加权平均变现天数为 0.54 天，其中持仓股票最长变现天数为 3.04 天；2007 年 12 月 28 日，本基金持仓债券组合久期为 0.4292 年，其中最长持仓债券久期为 4.973 年。

以 2006 年 12 月 29 日股票持仓量为基准，在其他变量不变的假设情况下，以当月股票市场的平均活跃度为依据，除去因停牌或其他技术原因没有交易记录的个股之外，本基金的股票资产加权平均变现天数为 0.48 天，其中持仓股票最长变现天数为 1.90 天；2006 年 12 月 29 日，本基金持仓债券组合久期为 0.6148 年，其中最长期限债券久期为 0.6984 年。

(4) 市场风险

交易性金融资产	2007 年 12 月 28 日		2006 年 12 月 29 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
股票投资	3758462415.42	82.29%	863713953.71	70.69%
债券投资	219971476.32	4.82%	30086480.00	2.46%
衍生金融资产	0	0	0	0
合计	3978433891.74	87.11%	893800433.7	73.15%

本基金管理人运用 MSCI Barra Aegis System 对本基金的市场风险进行分析，下表为本基金资产配置边际风险分析，反映了在相关变量不变的假设前提下，资产配置每偏离或靠近基准配置（沪深 300）一个百分点，其对本基金风险的影响情况。

2007 年末行业配置风险状况

部门	本基金	沪深 300	边际风险贡献
能源	9.61%	9.15%	-0.0060
原材料	12.74%	16.58%	-0.0068
工业	14.67%	19.61%	0.0046
非日常生活消费品	8.36%	8.69%	0.0090
日常消费品	5.99%	4.85%	0.0081
医疗保健	1.36%	1.24%	0.0080
金融	27.15%	30.18%	0.0097
信息技术	1.54%	2.23%	0.0035
电信业务	0.00%	1.92%	-0.0010
公用事业	0.87%	5.56%	-0.0080
合计	82.29%	100.01%	-

2006 年末行业配置风险状况

部门	本基金	沪深 300	边际风险贡献
能源	2.99%	2.31%	0.0059
原材料	7.84%	16.88%	0.0127
工业	11.22%	18.97%	0.0164
非日常生活消费品	13.32%	12.08%	0.0137
日常消费品	10.69%	6.51%	0.0204
医疗保健	9.40%	2.90%	0.0210
金融	14.00%	28.09%	-0.0136
信息技术	1.20%	5.23%	0.0091
电信业务	0.00%	2.07%	0.0013
公用事业	0.03%	4.96%	0.0075
合计	70.69%	100.00%	-

(5) 利率风险

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的变化，不受利率变化的直接影响。

(6) 汇率风险

本基金没有持有外汇资产及负债，故本基金受不汇率变化的直接影响。

(7) VaR 分析

对本基金 2007 年内进行日收益率绝对 VaR 分析显示：在 95%的置信水平下，24 小时之内最大损失率（跌幅）为 2.84%；在 99%的置信水平下，24 小时之内最大损失率（跌幅）为 4.10%。

对本基金 2006 年内进行日收益率绝对 VaR 分析显示：在 95%的置信水平下，24 小时之内最大损失率（跌幅）为 1.46%；在 99%的置信水平下，24 小时之内最大损失率（跌幅）为 2.18%。

10、 承诺事项

无需要说明的承诺事项。

11、 期后事项

无需要说明的期后事项。

12、 其他重要事项

无需要说明的其他重要事项。

七、基金投资组合报告

本基金托管人——中国农业银行已于 2008 年 3 月 27 日复核了本报告。截至 2007 年 12 月 31 日，中海分红增利混合型证券投资基金资产净值为 4,566,961,240.36 元，份额净值为 1.0547 元，基金份额为 4,330,013,989.02 份。

1、报告期末基金资产组合情况

名称	市值（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
股票	3,758,462,415.42	81.74
债券	219,988,476.32	4.78
权证	0.00	0.00
银行存款及清算备付金	512,697,229.13	11.15
其他资产	107,084,459.27	2.33
合计	4,598,232,580.14	100.00

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A 农、林、牧、渔业	28,993,311.28	0.63
B 采掘业	439,452,749.30	9.62
C 制造业	1,266,170,790.43	27.73
C0 食品、饮料	174,020,500.00	3.81
C1 纺织、服装、皮毛	40,186,560.40	0.88
C2 木材、家具	84,041,830.35	1.84
C3 造纸、印刷	45,821,760.00	1.00
C4 石油、化学、塑胶、塑料	95,199,128.94	2.08
C5 电子	2,137,267.58	0.05
C6 金属、非金属	458,927,548.76	10.05
C7 机械、设备、仪表	267,024,194.40	5.85
C8 医药、生物制品	63,320,000.00	1.39
C9 其他制造业	35,492,000.00	0.78
D 电力、煤气及水的生产和供应业	47,407,461.44	1.04
E 建筑业	83,599,347.30	1.83
F 交通运输、仓储业	195,688,455.36	4.28
G 信息技术业	230,986,769.67	5.06
H 批发和零售贸易	135,805,577.81	2.97
I 金融、保险业	977,041,134.38	21.39
J 房地产业	300,615,552.40	6.58
K 社会服务业	52,369,873.77	1.15
L 传播与文化产业	331,392.28	0.01
M 综合类	0.00	0.00
合 计	3,758,462,415.42	82.30

3、 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投资明细

序号	股票代码	股票名称	库存数量（股）	期末市值 （人民币元）	市值占基金资产 净值比例（%）
1	601318	中国平安	2,600,000	275,860,000.00	6.04%
2	600406	国电南瑞	6,076,770	190,324,436.40	4.17%
3	000002	万科A	6,060,000	174,770,400.00	3.83%
4	000895	双汇发展	2,950,000	174,020,500.00	3.81%
5	601919	中国远洋	3,800,000	162,108,000.00	3.55%
6	600036	招商银行	3,900,000	154,557,000.00	3.38%
7	601088	中国神华	2,000,000	131,220,000.00	2.87%
8	600005	武钢股份	6,600,000	130,020,000.00	2.85%
9	000831	关铝股份	4,008,568	121,299,267.68	2.66%
10	600030	中信证券	1,200,000	107,124,000.00	2.35%
11	601328	交通银行	6,800,000	106,216,000.00	2.33%
12	600031	三一重工	2,350,000	103,704,000.00	2.27%
13	601398	工商银行	11,888,811	96,656,033.43	2.12%
14	600028	中国石化	3,999,994	93,719,859.42	2.05%
15	000651	格力电器	1,762,000	86,954,700.00	1.90%
16	600978	宜华木业	4,477,455	84,041,830.35	1.84%
17	600970	中材国际	1,397,515	83,599,347.30	1.83%
18	000001	深发展A	1,999,910	77,196,526.00	1.69%
19	600104	上海汽车	2,800,000	73,612,000.00	1.61%
20	600583	海油工程	1,400,000	72,912,000.00	1.60%
21	600586	金晶科技	3,000,000	72,240,000.00	1.58%
22	000417	合肥百货	5,800,000	66,990,000.00	1.47%
23	600000	浦发银行	1,200,000	63,360,000.00	1.39%
24	600508	上海能源	2,000,000	62,300,000.00	1.36%
25	600383	金地集团	1,499,990	61,199,592.00	1.34%
26	600143	金发科技	1,286,470	49,722,065.50	1.09%
27	000709	唐钢股份	1,969,162	49,189,666.76	1.08%
28	002116	中国海诚	1,800,000	48,942,000.00	1.07%
29	000024	招商地产	822,047	48,665,182.40	1.07%
30	600069	银鸽投资	2,588,800	45,821,760.00	1.00%
31	000999	S 三 九	1,700,000	40,528,000.00	0.89%
32	600439	瑞贝卡	800,000	39,824,000.00	0.87%
33	600694	大商股份	799,930	39,100,578.40	0.86%
34	000063	中兴通讯	599,912	38,208,395.28	0.84%
35	600660	福耀玻璃	999,802	35,852,899.72	0.79%
36	002120	新海股份	1,900,000	35,492,000.00	0.78%
37	601601	中国太保	707,591	34,990,374.95	0.77%
38	601001	大同煤业	1,000,000	32,000,000.00	0.70%
39	601857	中国石油	1,003,720	31,075,171.20	0.68%
40	600016	民生银行	2,000,000	29,640,000.00	0.65%
41	601939	建设银行	3,000,000	29,550,000.00	0.65%



42	000898	鞍钢股份	976,000	29,455,680.00	0.65%
43	000829	天音控股	1,099,898	28,993,311.28	0.63%
44	000061	农产品	999,500	28,865,560.00	0.63%
45	000792	盐湖钾肥	337,746	26,303,658.48	0.58%
46	000690	宝新能源	1,000,000	24,000,000.00	0.53%
47	000423	东阿阿胶	700,000	22,792,000.00	0.50%
48	000761	本钢板材	1,299,902	19,108,559.40	0.42%
49	600426	华鲁恒升	700,000	18,550,000.00	0.41%
50	600087	南京水运	1,000,000	17,000,000.00	0.37%
51	601111	中国国航	604,244	16,580,455.36	0.36%
52	600011	华能国际	1,100,000	16,313,000.00	0.36%
53	601808	中海油服	472,502	16,225,718.68	0.36%
54	000031	中粮地产	625,700	15,980,378.00	0.35%
55	601918	国投新集	445,632	7,094,461.44	0.16%
56	002183	怡亚通	26,876	2,094,984.20	0.05%
57	600816	安信信托	60,000	1,891,200.00	0.04%
58	002194	武汉凡谷	35,501	1,842,856.91	0.04%
59	002097	山河智能	28,000	1,600,200.00	0.04%
60	002182	云海金属	51,456	1,437,166.08	0.03%
61	002186	全聚德	18,259	1,077,828.77	0.02%
62	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.02%
63	002179	中航光电	17,146	786,144.10	0.02%
64	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.02%
65	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.02%
66	002170	芭田股份	18,598	623,404.96	0.01%
67	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.01%
68	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.01%
69	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.01%
70	002181	粤传媒	12,421	331,392.28	0.01%
71	002201	九鼎新材	10,176	324,309.12	0.01%
72	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.01%
73	002196	方正电机	9,880	240,874.40	0.01%
74	002188	新嘉联	11,180	239,922.80	0.01%
75	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	0.00%
76	000400	许继电气	11,200	211,680.00	0.00%
77	002199	东晶电子	1,000	25,500.00	0.00%

4、报告期内股票投资组合的重大变动

(1) 报告期内累计买入、卖出股票金额占期初基金资产净值比例超过2%的股票明细

累计买入金额占期初基金资产净值比例超过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	601318	中国平安	724,878,007.68	59.33%
2	600036	招商银行	710,274,842.00	58.13%
3	600030	中信证券	705,291,275.26	57.73%
4	000002	万科A	624,389,320.41	51.10%



5	600000	浦发银行	540,802,704.00	44.26%
6	600978	宜华木业	419,997,404.10	34.38%
7	600028	中国石化	335,135,386.57	27.43%
8	601006	大秦铁路	320,026,437.04	26.19%
9	000858	五粮液	293,886,318.02	24.05%
10	000651	格力电器	288,409,020.88	23.61%
11	000709	唐钢股份	273,141,398.21	22.36%
12	600426	华鲁恒升	270,901,306.49	22.17%
13	000828	东莞控股	265,162,616.35	21.70%
14	000831	关铝股份	264,656,253.36	21.66%
15	000006	深振业A	264,230,364.00	21.63%
16	600009	上海机场	235,476,478.19	19.27%
17	601398	工商银行	220,686,906.49	18.06%
18	600019	宝钢股份	210,897,299.02	17.26%
19	600031	三一重工	209,156,714.74	17.12%
20	600406	国电南瑞	205,719,531.32	16.84%
21	000157	中联重科	203,257,545.63	16.64%
22	000792	盐湖钾肥	194,652,196.18	15.93%
23	000001	深发展A	192,927,991.13	15.79%
24	600104	上海汽车	189,257,580.36	15.49%
25	000039	中集集团	185,616,003.47	15.19%
26	600011	华能国际	177,779,028.66	14.55%
27	600383	金地集团	175,192,792.20	14.34%
28	600005	武钢股份	173,338,121.29	14.19%
29	600900	长江电力	166,125,115.49	13.60%
30	000024	招商地产	159,881,191.52	13.09%
31	601166	兴业银行	159,239,506.90	13.03%
32	600970	中材国际	158,115,017.81	12.94%
33	000895	双汇发展	153,073,870.21	12.53%
34	601001	大同煤业	145,067,172.88	11.87%
35	002120	新海股份	132,380,314.10	10.83%
36	600016	民生银行	123,664,538.27	10.12%
37	000069	华侨城A	119,428,181.69	9.77%
38	601088	中国神华	116,858,466.60	9.56%
39	000623	吉林敖东	114,672,493.73	9.39%
40	002116	中国海诚	114,355,462.79	9.36%
41	600320	振华港机	113,683,845.78	9.30%
42	600508	上海能源	111,870,065.48	9.16%
43	601628	中国人寿	110,972,038.29	9.08%
44	000423	东阿阿胶	110,326,905.14	9.03%
45	600230	沧州大化	103,611,254.49	8.48%
46	601328	交通银行	101,336,123.63	8.29%
47	600858	银座股份	94,038,291.66	7.70%
48	601919	中国远洋	93,951,619.63	7.69%
49	000027	深圳能源	91,730,312.61	7.51%
50	600050	中国联通	90,984,571.60	7.45%



51	000031	中粮地产	90,826,885.35	7.43%
52	600583	海油工程	90,344,775.53	7.39%
53	000900	现代投资	89,592,222.73	7.33%
54	600309	烟台万华	89,096,901.26	7.29%
55	000063	中兴通讯	82,898,227.33	6.78%
56	000401	冀东水泥	79,836,243.52	6.53%
57	000999	S 三 九	79,025,626.86	6.47%
58	600547	山东黄金	78,736,053.49	6.44%
59	600015	华夏银行	77,229,898.19	6.32%
60	000417	合肥百货	76,532,873.94	6.26%
61	600177	雅戈尔	70,476,566.12	5.77%
62	600269	赣粤高速	69,404,038.66	5.68%
63	002073	青岛软控	69,044,856.96	5.65%
64	600280	南京中商	68,974,801.57	5.65%
65	600276	恒瑞医药	65,926,786.36	5.40%
66	600361	华联综超	65,920,309.58	5.40%
67	000726	鲁 泰 A	63,677,043.78	5.21%
68	000159	国际实业	62,509,583.64	5.12%
69	601939	建设银行	61,199,436.05	5.01%
70	600628	新世界	60,180,668.40	4.93%
71	600026	中海发展	58,722,150.19	4.81%
72	600037	歌华有线	58,022,745.00	4.75%
73	601169	北京银行	56,218,160.04	4.60%
74	600586	金晶科技	54,300,000.00	4.44%
75	600717	天津港	53,911,256.77	4.41%
76	600337	美克股份	53,334,234.56	4.37%
77	600060	海信电器	51,330,837.64	4.20%
78	600489	中金黄金	51,052,215.12	4.18%
79	600660	福耀玻璃	48,314,622.54	3.95%
80	600887	伊利股份	48,119,370.68	3.94%
81	601600	中国铝业	47,733,924.33	3.91%
82	600638	新黄浦	47,488,542.57	3.89%
83	600761	安徽合力	46,617,128.74	3.82%
84	600439	瑞贝卡	45,491,592.01	3.72%
85	600785	新华百货	44,756,599.57	3.66%
86	600616	第一食品	44,462,403.18	3.64%
87	600143	金发科技	43,911,267.44	3.59%
88	000609	绵世股份	43,637,017.65	3.57%
89	600069	银鸽投资	43,311,430.47	3.54%
90	601111	中国国航	42,455,682.65	3.47%
91	600529	山东药玻	41,592,099.45	3.40%
92	002029	七 匹 狼	41,095,116.48	3.36%
93	600694	大商股份	41,088,669.16	3.36%
94	600875	东方电气	40,764,694.10	3.34%
95	000690	宝新能源	40,557,922.06	3.32%
96	600963	岳阳纸业	40,250,187.04	3.29%



97	601333	广深铁路	39,877,155.53	3.26%
98	000876	新希望	39,316,289.48	3.22%
99	000061	农产品	39,208,649.06	3.21%
100	000088	盐田港	37,955,140.33	3.11%
101	000898	鞍钢股份	36,803,317.65	3.01%
102	000528	柳工	34,764,293.62	2.85%
103	600240	华业地产	33,930,331.05	2.78%
104	000488	晨鸣纸业	33,825,489.78	2.77%
105	000910	大亚科技	33,585,316.91	2.75%
106	000400	许继电气	33,282,083.33	2.72%
107	601601	中国太保	30,227,730.00	2.47%
108	600886	国投电力	30,166,942.92	2.47%
109	600739	辽宁成大	30,082,367.06	2.46%
110	000584	舒卡股份	28,624,316.65	2.34%
111	600206	有研硅股	28,058,169.42	2.30%
112	000963	华东医药	27,639,533.42	2.26%
113	600596	新安股份	26,551,600.96	2.17%
114	600268	国电南自	26,546,750.46	2.17%
115	000402	金融街	26,511,356.47	2.17%
116	600085	同仁堂	26,361,125.74	2.16%
117	000829	天音控股	25,633,294.54	2.10%

累计卖出金额占期初基金资产净值比例超过 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	600030	中信证券	789,849,289.66	64.65%
2	600036	招商银行	680,151,915.17	55.67%
3	000002	万科A	568,642,724.32	46.54%
4	601318	中国平安	551,281,642.15	45.12%
5	600000	浦发银行	524,859,058.34	42.96%
6	000858	五粮液	398,860,716.57	32.65%
7	600978	宜华木业	372,711,385.32	30.50%
8	601006	大秦铁路	360,676,657.48	29.52%
9	000006	深振业A	332,227,198.56	27.19%
10	600426	华鲁恒升	297,245,449.35	24.33%
11	600028	中国石化	290,229,987.76	23.75%
12	000157	中联重科	286,785,942.45	23.47%
13	600009	上海机场	259,565,954.98	21.24%
14	000828	东莞控股	257,352,146.23	21.06%
15	000709	唐钢股份	241,150,009.29	19.74%
16	000651	格力电器	239,288,001.45	19.58%
17	600019	宝钢股份	212,148,199.02	17.36%
18	000039	中集集团	204,378,430.71	16.73%
19	000792	盐湖钾肥	204,074,555.73	16.70%
20	601166	兴业银行	202,496,403.67	16.57%
21	000623	吉林敖东	201,404,166.89	16.48%
22	000069	华侨城A	199,116,296.66	16.30%
23	600011	华能国际	188,950,053.35	15.46%



24	600320	振华港机	171, 564, 632. 73	14. 04%
25	000831	关铝股份	170, 760, 469. 70	13. 98%
26	000024	招商地产	170, 484, 602. 52	13. 95%
27	600900	长江电力	162, 361, 102. 82	13. 29%
28	601398	工商银行	159, 646, 469. 59	13. 07%
29	600031	三一重工	157, 246, 477. 33	12. 87%
30	600230	沧州大化	143, 892, 055. 08	11. 78%
31	600858	银座股份	142, 122, 160. 41	11. 63%
32	601001	大同煤业	137, 282, 094. 14	11. 24%
33	000001	深发展 A	126, 015, 330. 19	10. 31%
34	600547	山东黄金	121, 314, 223. 24	9. 93%
35	600104	上海汽车	119, 470, 219. 27	9. 78%
36	601628	中国人寿	119, 080, 698. 40	9. 75%
37	002073	青岛软控	112, 671, 556. 18	9. 22%
38	000031	中粮地产	111, 162, 148. 72	9. 10%
39	002120	新海股份	107, 548, 654. 65	8. 80%
40	600280	南京中商	106, 296, 803. 57	8. 70%
41	600439	瑞贝卡	102, 744, 231. 12	8. 41%
42	000423	东阿阿胶	101, 869, 665. 60	8. 34%
43	000401	冀东水泥	99, 517, 871. 22	8. 15%
44	600596	新安股份	98, 981, 183. 61	8. 10%
45	600309	烟台万华	98, 201, 513. 82	8. 04%
46	000027	深圳能源	97, 215, 898. 23	7. 96%
47	600383	金地集团	91, 718, 022. 74	7. 51%
48	600016	民生银行	91, 618, 696. 63	7. 50%
49	600050	中国联通	90, 778, 714. 92	7. 43%
50	000900	现代投资	90, 162, 749. 73	7. 38%
51	600970	中材国际	87, 654, 399. 28	7. 17%
52	600015	华夏银行	84, 878, 393. 97	6. 95%
53	000999	S 三 九	84, 819, 716. 15	6. 94%
54	002116	中国海诚	83, 875, 468. 64	6. 86%
55	600887	伊利股份	81, 830, 541. 15	6. 70%
56	600037	歌华有线	81, 240, 570. 77	6. 65%
57	600361	华联综超	80, 622, 592. 23	6. 60%
58	600489	中金黄金	75, 610, 016. 59	6. 19%
59	600276	恒瑞医药	72, 750, 921. 80	5. 95%
60	000063	中兴通讯	72, 438, 315. 83	5. 93%
61	600693	东百集团	72, 343, 516. 15	5. 92%
62	600005	武钢股份	71, 484, 986. 85	5. 85%
63	600269	赣粤高速	70, 118, 956. 09	5. 74%
64	600177	雅戈尔	67, 441, 221. 08	5. 52%
65	600337	美克股份	66, 218, 795. 51	5. 42%
66	600628	新世界	65, 077, 130. 20	5. 33%
67	000609	绵世股份	64, 946, 101. 60	5. 32%
68	601169	北京银行	62, 989, 041. 21	5. 16%
69	000402	金 融 街	62, 071, 697. 09	5. 08%



70	000726	鲁 泰 A	62,022,077.94	5.08%
71	601600	中国铝业	61,640,775.16	5.05%
72	600717	天津港	60,674,301.67	4.97%
73	600508	上海能源	58,734,619.16	4.81%
74	600026	中海发展	58,248,290.13	4.77%
75	600785	新华百货	58,131,312.86	4.76%
76	601939	建设银行	55,924,777.68	4.58%
77	600875	东方电气	55,469,917.63	4.54%
78	600348	国阳新能	55,062,009.82	4.51%
79	600761	安徽合力	47,092,888.58	3.85%
80	600060	海信电器	45,936,355.26	3.76%
81	000538	云南白药	45,728,694.21	3.74%
82	600529	山东药玻	44,541,497.01	3.65%
83	000159	国际实业	43,955,383.26	3.60%
84	002029	七 匹 狼	43,024,772.79	3.52%
85	000876	新 希 望	42,974,504.60	3.52%
86	600616	第一食品	42,426,213.83	3.47%
87	600963	岳阳纸业	41,393,514.11	3.39%
88	601333	广深铁路	40,301,355.17	3.30%
89	600511	国药股份	40,130,625.34	3.28%
90	000488	晨鸣纸业	38,895,528.75	3.18%
91	000987	广州友谊	36,002,053.00	2.95%
92	000528	柳 工	35,668,463.88	2.92%
93	000963	华东医药	34,318,359.55	2.81%
94	600638	新黄浦	33,862,935.78	2.77%
95	600886	国投电力	33,802,600.13	2.77%
96	600206	有研硅股	33,664,561.54	2.76%
97	600240	华业地产	33,595,821.94	2.75%
98	000910	大亚科技	32,040,147.61	2.62%
99	600406	国电南瑞	30,962,639.31	2.53%
100	000088	盐 田 港	30,680,225.00	2.51%
101	000584	舒卡股份	29,691,614.90	2.43%
102	600739	辽宁成大	29,595,053.21	2.42%
103	000978	桂林旅游	29,010,255.20	2.37%
104	601111	中国国航	28,933,070.57	2.37%
105	000400	许继电气	27,155,587.08	2.22%
106	000043	中航地产	25,876,072.96	2.12%
107	002070	众和股份	25,630,090.84	2.10%
108	000338	潍柴动力	25,409,679.34	2.08%
109	601919	中国远洋	25,121,492.31	2.06%
110	600085	同仁堂	25,096,642.42	2.05%
111	600268	国电南自	24,539,386.74	2.01%

注：本报告期内，买入股票成本总额是以股票成交金额列示的，其中不包括股票交易费用（印花税、经手费、过户费和征管费）；卖出股票收入总额以股票成交金额列示的，其中包括股票交易费用（印花税、经手费、过户费和征管费）。

(2) 报告期内买入股票成本总额及卖出股票收入总额

单位：人民币元

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
15,952,538,497.26	15,237,195,169.01

注：本报告期内，买入股票成本总额不包括股票交易费用（印花税、经手费、过户费和征管费）；卖出股票收入总额包括股票交易费用（印花税、经手费、过户费和征管费）。

5、 报告期末按券种分类的债券投资组合

券种	市值（人民币元）	市值占基金资产净值比例（%）
央行票据	204,991,000.00	4.48
可转债	14,997,476.32	0.33
合计	219,988,476.32	4.81

6、 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

债券名称	市值（人民币元）	市值占基金资产净值比例（%）
07 央行票据 94	96,470,000.00	2.11
05 央行票据 43	59,916,000.00	1.31
07 央行票据 15	48,605,000.00	1.06
唐钢转债	14,966,561.92	0.33
国安债 1	30,914.40	0.00

7、 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基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、截至 2007 年 12 月 31 日，本基金的其他资产项目构成如下：

其他资产项目	金额（元）
交易保证金	1,160,000.00
应收证券清算款	100,517,938.04
应收利息	3,671,087.35
应收申购款	1,735,433.88
买入返售金融资产	0.00
合计	107,084,459.27

4、截至 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有处于转股期的可转债。

5、报告期内，本基金权证投资情况如下：

权证代码	权证名称	获得数量	成本总额	获得途径
------	------	------	------	------



030002	五粮 YGC1	1,440,000	41,062,856.58	主动持有
031005	国安 GAC1	2,477	13,513.38	被动持有

注：其中对自基金成立至 2007 年 6 月 30 日主动持有的权证成本总额进行了追溯调整，调整后的权证成本总额不包含交易费用。

6、截至 2007 年 12 月 31 日，本基金未持有权证投资。

7、截至 2007 年 12 月 31 日，本公司自有资金持有中海分红增利混合型证券投资基金份额如下：

截止时间	基金份额（份）
2007 年 12 月 31 日	75,332,480.00

八、基金份额持有人户数、结构

基金份额持有人户数	户均持有份额（份）	基金份额持有人份额结构			
		机构		个人	
		持有份额（份）	持有比例（%）	持有份额（份）	持有比例（%）
195,541	22,143.77	115,404,605.64	2.67	4,214,609,383.38	97.33

经本基金管理人统计，截至 2007 年 12 月 31 日，本公司员工持有本基金情况如下：

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	14,786.45	0.000341

九、开放式基金份额变动

项目	份额（份）
基金合同生效日基金份额总额	603,405,465.83
基金合同生效以来基金份额变动情况：	
期初基金份额总额	1,154,535,799.94
加：本期总申购份额	8,486,388,933.40
减：本期总赎回份额	5,310,910,744.32
期末基金份额总额	4,330,013,989.02

十、重大事件揭示

- 1、本报告期内未召开基金份额持有人大会。
- 2、本报告期内基金托管人法定代表人变更。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。
- 3、本报告期内基金托管人住所变更并已完成工商变更登记，住所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。
- 4、基金管理人于 2007 年 3 月 24 日公布了聘任储晓明先生担任公司法定代表人以及公司原

法定代表人华伟荣离任的公告并分别于 2007 年 7 月 30 日和 2007 年 7 月 31 日公布了聘任康伟先生担任公司总经理的公告以及公司原总经理雷建辉先生离任的公告。

5、基金管理人于 2007 年 7 月 10 日公布了本基金变更基金经理的公告，本基金基金经理由李涛变更为王雄辉。

6、本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

7、本报告期内本基金的投资策略未有重大变化。

8、本基金聘请江苏公证会计师事务所提供审计服务，本报告期内已预提审计费 100,000.00 元，截至 2007 年 12 月 31 日暂未支付；本基金成立以来一直由该会计师事务所提供审计服务。

9、本报告期内本基金进行了五次收益分配，每 10 份基金份额派发红利 7.50 元（暂免征收所得税），派发红利金额共计 1,797,906,625.34 元。

10、本报告期内本基金管理人、托管机构及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

11、本基金租用席位由公司投资研究部门定期对券商的研究报告和相关服务质量进行综合评价，然后确定席位的租用。本基金租用证券公司专用交易席位情况如下：

券商名称	席位数量	股票成交金额 (元)	比例 (%)	债券成交金额 (元)	比例 (%)	回购成交金额 (元)	比例 (%)
国联证券	1	4,092,653,905.88	13.27	-	-	-	-
湘财证券	1	1,200,068,351.46	3.89	-	-	-	-
广发证券	1	6,054,964,496.18	19.63	-	-	-	-
国泰君安	1	9,373,678,265.42	30.39	-	-	-	-
长江证券	1	3,013,758,312.73	9.77	-	-	-	-
国金证券	1	1,906,447,416.89	6.18	1,125,194.10	100.00	-	-
平安证券	1	1,753,762,603.67	5.69	-	-	-	-
国信证券	1	3,449,645,986.21	11.18	-	-	-	-
合计	8	30,844,979,338.44	100.00	1,125,194.10	100.00	-	-

券商名称	席位数量	权证成交金额 (元)	比例 (%)	佣金(元)	比例(%)
国联证券	1	-	-	3,355,970.99	13.49
湘财证券	1	-	-	984,050.95	3.89
广发证券	1	39,227,777.78	46.75	4,738,047.99	19.05
国泰君安	1	-	-	7,686,385.72	30.91
长江证券	1	-	-	2,471,270.14	9.94
国金证券	1	-	-	1,563,279.79	6.29
平安证券	1	-	-	1,372,333.83	5.52
国信证券	1	44,674,563.11	53.25	2,669,366.83	10.85
合计	8	83,902,340.89	100.00	24,840,706.24	100.00

注：本报告期内新增了国金证券、国信证券和平安证券的交易席位；

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

12、报告期基金披露过的其他重要事项：

公告事项	信息披露报纸	披露日期
中海分红增利混合型证券投资基金 2006 年第 4 季度报告	中国证券报、上海证券报	2007-1-19

中海分红增利混合型证券投资基金更新招募说明书摘要（2007 年第 1 号）	中国证券报、上海证券报	2007-1-30
中海分红增利混合型证券投资基金第十二次分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-2-1
关于中海旗下基金参与中信建投证券开放式基金网上交易费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-2-2
中海基金管理有限公司增加天相投资顾问有限公司为开放式基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-2-12
中海分红增利混合型证券投资基金在农行开通前端收费申购模式的公告	中国证券报、上海证券报	2007-2-21
中海基金管理有限公司关于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	2007-3-20
中海基金管理有限公司关于变更法定代表人的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-3-24
中海分红增利混合型证券投资基金 2006 年年度报告	中国证券报、上海证券报	2007-3-30
中海分红增利混合型证券投资基金第十三次分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-4-12
中海分红增利混合型证券投资基金 2007 年第 1 季度报告	中国证券报、上海证券报	2007-4-19
关于中海基金管理有限公司旗下基金参与广发证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-4-23
中海分红增利混合型证券投资基金第十四次预分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-5-10
中海分红增利混合型证券投资基金第十四次分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-5-15
中海基金管理有限公司关于修改旗下基金申购费用及申购份额计算方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-5-18
中海基金管理有限公司关于修改中海分红增利混合型证券投资基金基金合同的公告	中国证券报、上海证券报	2007-6-8
中海分红增利混合型证券投资基金增加代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2007-6-28
中海基金管理有限公司关于旗下部分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	2007-7-6
中海基金管理有限公司关于基金经理变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-7-10
中海分红增利混合型证券投资基金 2007 年第 2 季度报告	中国证券报、上海证券报	2007-7-20
中海分红增利混合型证券投资基金第十五次分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-7-27
中海基金管理有限公司关于总经理变更的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-7-30
中海基金管理有限公司关于总经理离任的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-7-31
关于中海基金管理有限公司旗下基金参与兴业证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-8-1
中海基金管理有限公司关于增加联合证券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	2007-8-6

中海基金管理有限公司关于开通旗下开放式基金转换业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-8-8
中海基金管理有限公司关于增加平安证券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	2007-8-9
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与联合证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-8-20
中海分红增利混合型证券投资基金第十六次预分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-8-24
中海分红增利混合型证券投资基金第十六次分红公告	中国证券报、上海证券报	2007-8-27
关于中海基金管理有限公司旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-8-27
中海分红增利混合证券投资基金 2007 年半年报摘要	中国证券报、上海证券报	2007-8-29
中海分红增利混合证券投资基金 2007 年半年报全文	中海基金网站	2007-8-29
中海基金管理有限公司关于开通全国统一客户服务电话的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-8-30
中海基金管理有限公司关于新增安信证券和光大证券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	2007-9-14
中海基金管理有限公司关于暂停中海分红增利混合型证券投资基金在中国农业银行后端收费申购业务的公告	中国证券报、上海证券报	2007-9-24
中海基金管理有限公司关于调整旗下基金最低赎回份额及交易账户最低基金份额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-9-28
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与交通银行股份有限公司定期定额申购业务推广及费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-9-28
中海基金管理有限公司关于新增中海分红增利混合型证券投资基金和中海能源策略混合型证券投资基金参与交通银行股份有限公司定期定额申购业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-9-28
关于中海分红增利混合型证券投资基金修改基金合同的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-9-29
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与国联证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-10-8
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与海通证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-10-16
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与华泰证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-4
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与湘财证券开放式基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-12
中海基金管理有限公司关于旗下基金参与银河证券基金网上交易费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-13
关于中海基金管理有限公司旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-26
关于中海分红增利混合型证券投资基金新增中国工商银行股份有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报	2007-12-27
关于中海分红增利混合型证券投资基金参与中国工商银行股份有限公司网上银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报	2007-12-27



十一、备查文件目录

- 1、中国证监会批准募集中海分红增利混合型证券投资基金的文件
- 2、中海分红增利混合型证券投资基金基金合同
- 3、中海分红增利混合型证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准国联基金管理有限公司更名为中海基金管理有限公司的文件
- 5、中海分红增利混合型证券投资基金证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话：(021)38789788 或 400-888-9788

公司网址：<http://www.zhfund.com>

中海基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十八日