

友邦华泰上证红利交易型开放式 指数证券投资基金年度报告

(2007 年)

基金管理人：友邦华泰基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：二〇〇八年三月二十九日

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。

基金托管人招商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、财务会计报告和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

报告期间：2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日；本报告对比期间 2006 年度为基金合同生效日 2006 年 11 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日。

目 录

一、基金简介	4
(一) 基金基本资料	4
(二) 基金产品说明	4
(三) 基金管理人	4
(四) 基金托管人	4
(五) 信息披露	5
(六) 其他有关资料	5
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	5
(一) 主要会计数据和财务指标	5
(二) 基金净值表现	6
(三) 过往三年每年的基金收益分配情况	8
三、管理人报告	8
(一) 基金管理人及基金经理情况	8
(二) 报告期内基金运作的合规守信情况的说明	8
(三) 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释	9
(四) 对宏观经济、证券市场及行业走势的展望	9
(五) 基金内部监察报告	10
四、托管人报告	11
五、审计报告	11
六、财务会计报告	13
(一) 基金会计报表	13
(二) 基金财务会计报表附注	15
七、投资组合报告	31
(一) 报告期末基金资产组合情况	31
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	31
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细	32
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	33
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	34
(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	35
(七) 报告期内基金投资权证的情况	35

(八) 投资组合报告附注	35
八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人	36
(一) 报告期末基金份额持有人户数	36
(二) 报告期末基金份额持有人结构	36
(三) 报告期末前十名持有人	36
(四) 报告期末基金管理公司的基金从业人员持有本基金的情况	36
九、开放式基金份额变动情况	36
十、重大事项揭示	37
十一、备查文件	39

一、基金简介

(一) 基金基本资料

1、基金名称：	上证红利交易型开放式指数证券投资基金
2、基金简称：	红利 ETF
3、交易代码：	510880 (二级市场); 510881 (申购赎回)
4、基金运作方式：	交易型开放式
5、基金合同生效日：	2006 年 11 月 17 日
6、报告期末基金份额总额：	1,435,675,703.00 份
7、基金合同存续期：	无
8、基金份额上市的交易所：	上海证券交易所
9、上市日期：	2007 年 1 月 18 日

(二) 基金产品说明

1、投资目标：	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
2、投资策略：	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
3、业绩比较基准：	上证红利指数
4、风险收益特征：	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证红利指数，是股票基金中风险较低、收益中等的产品。

(三) 基金管理人

1、名称：	友邦华泰基金管理有限公司
2、注册地址：	上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼
3、办公地址：	上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼
4、邮政编码：	200121
5、国际互联网址：	http://www.aig-huatai.com
6、法定代表人：	齐亮
7、信息披露负责人：	陈晖
8、联系电话：	021-3860 1777
9、传真：	021-5047 8668
10、电子邮箱：	customer@aig-huatai.com

(四) 基金托管人

1、名称：	招商银行股份有限公司
-------	------------

2、注册地址：	深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
3、办公地址：	深圳深南大道 7088 号招商银行大厦
4、邮政编码：	518040
5、国际互联网址：	http://www.cmbchina.com
6、法定代表人：	秦晓
7、信息披露负责人：	姜然
8、联系电话：	0755-8319 5226
9、传真：	0755-8319 5201
10、电子邮箱：	jiangran@cmbchina.com

(五) 信息披露

1、信息披露报纸名称：	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
2、登载年度报告正文的管理人互联网网址：	http://www.aig-huatai.com
3、年度报告置备地点：	上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

(六) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	普华永道中天会计师事务所有限公司
办公地址：	上海湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼
2、基金注册登记机构	
名称：	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址：	北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要会计数据和财务指标

序号	主要会计数据和财务指标		
	项目	2007 年	2006 年
1	本期利润	3,293,949,012.86	428,495,223.05
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,180,759,975.66	35,385,194.01
3	加权平均份额本期利润	2.7768	0.2942
4	期末可供分配利润	4,093,298,911.17	35,385,194.01
5	期末可供分配份额利润	2.8511	0.0159
6	期末基金资产净值	6,659,448,348.62	2,651,480,317.05
7	期末基金份额净值	4.639	1.193
8	加权平均净值利润率	80.76%	18.01%
9	本期份额净值增长率	154.82%	19.30%
10	份额累计净值增长率	204.00%	19.30%

注：1、本基金合同生效日为 2006 年 11 月 17 日，2006 年度主要财务指标的计算期间为 2006 年 11 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日。

2、增加“本期利润”指标，新会计准则实施之前相关期间内本指标的计算方法为当期净收益加上当期因估值变动产生的未实现利得。

3、原“本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”。

4、原“加权平均基金份额本期净收益”名称调整为“加权平均基金份额本期利润”，计

算方法在原“加权平均基金份额本期净收益”公式
$$S_0 + \frac{\sum_{i=1}^n \Delta S_i \times (n-i)}{n}$$
 的基础上，将 P 改为本期利润。

（二）基金净值表现

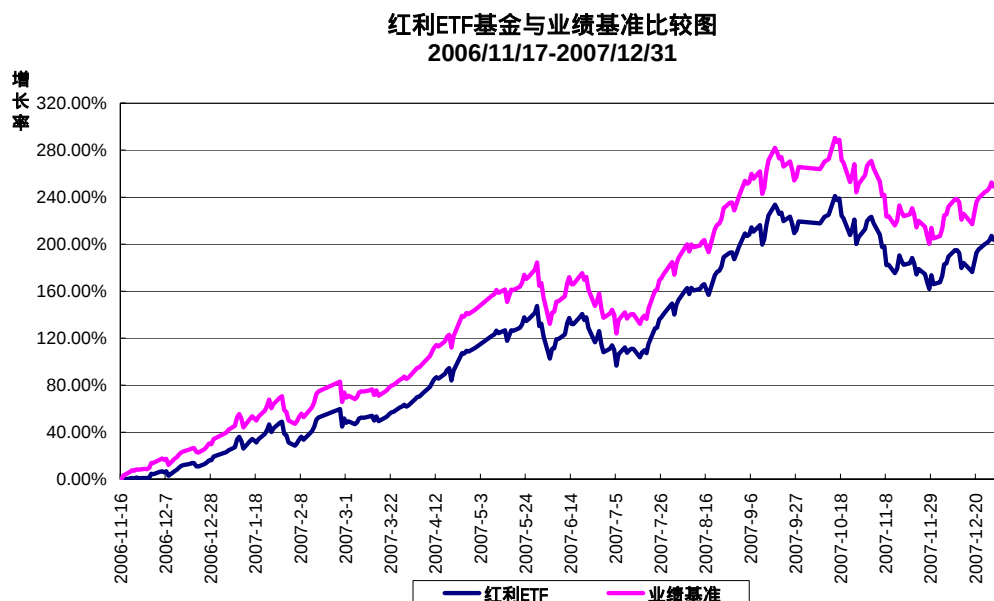
1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-4.80%	2.42%	-4.48%	2.42%	-0.32%	0.00%
过去六个月	46.11%	2.46%	47.09%	2.47%	-0.98%	-0.01%
过去一年	154.82%	2.67%	160.59%	2.69%	-5.77%	-0.02%
自建仓完毕起至本报告期末	123.57%	2.66%	124.66%	2.67%	-1.09%	-0.01%
自基金合同生效日起至今	204.00%	2.56%	249.28%	2.61%	-45.28%	-0.05%

2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

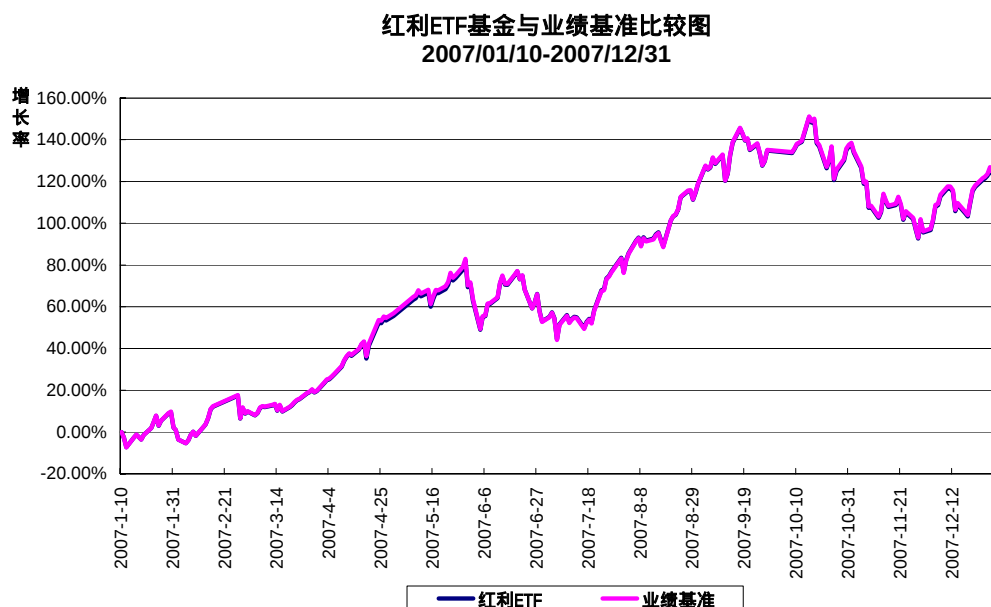
红利 ETF 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图一

----自基金合同生效以来至本报告期末



红利 ETF 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图二

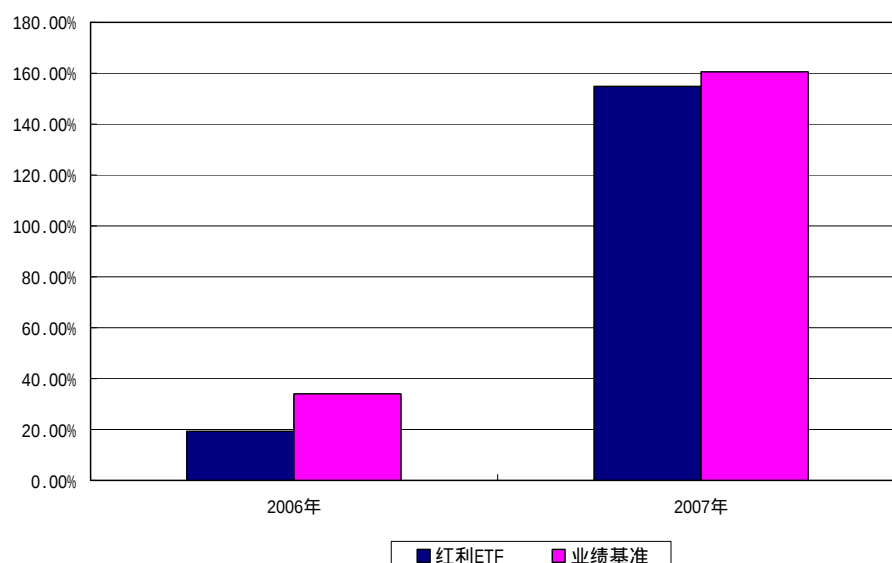
----自建仓完毕日起至本报告期末（跟踪期间）



注：1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 3 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十六条（二）投资范围及投资比例中规定的比例，即投资于指数成份股、备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的 95%。

3、自基金合同生效以来的净值增长率，及与同期业绩比较基准的收益率比较

红利ETF基金与业绩基准历年收益率对比图



注：基金合同生效日为 2006 年 11 月 17 日，2006 年度的相关数据根据当年的实际存续期计算。

（三）过往三年每年的基金收益分配情况

截至本报告期末，本基金未进行收益分配。

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为友邦华泰基金管理有限公司。友邦华泰基金管理有限公司是经中国证监会批准，于 2004 年 11 月 18 日成立的合资基金管理公司，注册资本为 2 亿元人民币。目前的股东构成为 AIG Global Investment Corp.、华泰证券股份有限公司和苏州新区高新技术产业股份有限公司，出资额分别为 49%、49% 和 2%。目前公司旗下管理友邦华泰盛世中国股票型证券投资基金、友邦华泰金字塔稳本增利债券型证券投资基金、上证红利交易型开放式指数证券投资基金和友邦华泰积极成长混合型证券投资基金，截至 2007 年底，公司管理规模为 296.26 亿元。

2、基金经理或基金经理小组成员情况

张娅女士，美国俄亥俄州肯特州立大学金融工程硕士、MBA，具有多年海内外金融从业经验。曾在芝加哥期货交易所、Danzas-AEI 公司、SunGard Energy 和联合证券工作，2004 年初加入友邦华泰基金管理有限公司，从事投资研究和金融工程工作。

（二）报告期内基金运作的合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及

基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

截至本报告期末，本基金份额净值为 4.639 元，还原后基金份额累计净值为 3.040 元，本报告期内基金份额净值上涨 154.82%，本基金的业绩比较基准上涨 160.59 %。自建仓完毕日起跟踪期间，基金份额净值上涨 123.57%，同期业绩基准上涨 124.66%。

2007 年，全年沪深 300 指数上涨达 160%，涨幅居世界各主要市场指数的前列，同时市场的规模和深度随着优质大型国企的回归得以迅速地扩展，证券市值占 GDP 的比重也从 05 年的 25%左右大幅提升至 150%。

07 年 A 股市场在制度变革的大背景下取得了不俗的涨幅，估值驱动与业绩驱动对市场上涨的贡献度各约为 50%：07 年估值水平得以明显提升的主要驱动力为贸易顺差的高增长、信贷超预期增长以及负利率环境下居民储蓄向股市搬家的加速启动；07 年业绩驱动的主要动力则来自于企业盈利的持续超预期增长。

在延续了 06 年的普遍上涨之后，07 年板块和行业的分化明显加剧。全年的行情大致分为三个主要阶段：第一阶段为年初至 5 月，市场的上涨来自于部分资产注入预期强烈的中小市值公司的推动；第二阶段在印花税上调后，随着新基金发行节奏的加快和基金规模的不断增大，核心大盘蓝筹公司的股价表现强于大盘；第三阶段是随着政府紧缩信号的明确以及外部经济不确定性的增大，市场进入较为深幅的调整。

本基金在 2007 年内，严格按照紧密跟踪标的指数、跟踪偏离最小化的投资策略进行被动投资。跟踪期间内，本基金的累计跟踪偏离为-1.09%，日均跟踪偏离度的绝对值为 0.02%，期间日跟踪误差为 0.06%，较好地实现了本基金的投资目标。

（四）对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

中国本轮景气周期的原动力是中国加入 WTO 后的产能转移以及世界主要经济体如美国的经济扩张，展望 08 年，本基金认为，此轮次债危机引发的外部经济的显著放缓直接意味着本轮经济景气周期的主要发动机开始熄火，这是确立本轮经济运行周期的顶部的最根本原因；另一方面，CPI、PPI 是预示经济运行周期的最简单有效的数据信号，当前不断攀升并创出近 10 年来历史新高的 CPI、PPI 数据本身不仅显示企业正在面临消化成本全面上涨的压力，同时也说明本轮经济运行正在或已经逼近周期高点。本轮周期见顶很可能是短周期和中长周期见顶的重合。但本基金同时也认为：中国经济的下一轮景气周期将源于其经济结构由出口向内需拉动的成功转型，而中国仍将持续的人口红利以及丰厚的外汇财政储备应该能在较大程度上成功催生下轮景气的到来。

目前市场的调整对于本轮周期见顶回落的估计仍然不足，主要原因：1、本

轮经济景气的见顶很可能是短周期与中长周期见顶的重合：本轮中长周期的源动力（出口）的放缓正在不断超出市场预期、同时，在 CPI、PPI 已创出历史新高的背景下，央行继续的紧缩将加速短周期的见顶，或者说存在一定矫枉过正的风险，对经济的影响将是超预期的；2、经济周期的转折初期，分析师进行预期时往往持有较大的“乐观偏见”。

基于“市场走势最终决定于实体经济所处周期位置及未来趋势”的原则，本基金认为：

一方面：中国实体经济正处于前一个周期的顶部，随着负面因素在宏观及微观数据层面逐渐显现，分析师在未来有可能继续下调 08 及 09 年的企业利润增速预期，市场仍有可能继续下探以充分反映本轮（出口拉动）周期见顶的事实，但期间随着负面因素的阶段性企稳（例如美国经济）和放松（例如从紧调控），市场将会间以较为明显的反弹，但并不能称之为反转；

另一方面：中国实体经济具备成功进入下一轮景气上行周期的基础，或者说，中国经济的长周期尚未结束，市场在充分反映本轮经济周期调整的基础之上，未来随着对企业利润增速预期的逐渐企稳和回升，才会出现坚实的反转。

基于此，本基金对明年股票市场以及上证红利指数的表现持谨慎态度，但对红利指数的长期表现仍然乐观。本基金将继续严格遵守跟踪偏离最小化的被动投资策略，从而为基金投资人谋求与标的指数基本一致的投资回报。

（五）基金内部监察报告

2007 年度，本基金管理人坚持一切从规范运作、防范风险、保护基金持有人利益出发，依照公司内部控制的整体要求，继续致力于内控机制的完善，加强内部风险的控制与防范，确保各项法规和管理制度的落实，保证基金合同得到严格履行。公司监察部门按照规定的权限和程序，通过实时监控、现场检查、重点抽查和人员询问等方法，独立地开展基金运作和公司管理的合规性稽核，发现问题及时提出改进建议并督促业务部门进行整改，同时定期向董事长和公司管理层出具监察稽核报告。

本报告期内，基金管理人内部监察稽核主要工作如下：

（1）全面开展基金运作合规监察工作，确保基金投资的独立性、公平性及合法合规

主要措施有：严格执行集中交易制度，各基金相互独立，交易指令由中央交易室统一执行完成；对基金投资交易系统进行事先合规性设置并进行实时监控，杜绝出现违规行为；严格检查基金的投资决策、研究支持、交易过程是否符合规定的程序；通过以上措施，保证了投资遵循既定的投资决策程序与业务流程，保证了基金投资组合及个股投资符合比例控制的要求，确保了基金投资行为的独立、公平及合法合规。

（2）开展定期和专项监察稽核工作，确保各项业务活动的合法合规

本年度公司监察稽核部门开展了对新基金募集和建仓期运作、公司投资研究业务、公司自有资金等项目的专项监察稽核活动，并对发现问题及时发出合规提示函，要求整改，有效提高了公司各部门的合规意识。

（3）促进公司各项内部管理制度的完善

按照证监会等监管机关的相关制度、规定和业务的发展的要求，公司法律监察部及时要求各部门制订或修改相应制度，促进公司各项内部管理制度的进一步完善。

（4）通过各种合规培训提高员工合规意识

本年度公司监察稽核部门通过对公司所有新入职员工进行入职前合规培训、对基金投资管理人员进行专项合规培训等提高员工的合规意识。

通过以上工作的开展，在本报告期内本基金运作过程中未发生违规情形，基金运作整体合法合规。在今后的工作中，本基金管理人承诺将一如既往的本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不断提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，为基金持有人谋求最大利益。

四、托管人报告

托管人声明：在报告期内，基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、基金合同，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算，基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司

2008 年 3 月 27 日

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20364 号

上证红利交易型开放式指数证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的上证红利交易型开放式指数证券投资基金（以下简称“上证红利 ETF”）的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度和 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12

月 31 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、 管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《上证红利交易型开放式指数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财务报表是上证红利 ETF 的基金管理人友邦华泰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，上述财务报表已经按照企业会计准则、《上证红利交易型开放式指数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如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了上证红利 ETF 2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天

注册会计师：汪棣

会计师事务所有限公司

注册会计师：单峰

中国·上海市

2008 年 3 月 25 日

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1、资产负债表 (单位: 元)

资 产	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产：			
银行存款	8 (1)	9,901,565.17	365,661,513.03
结算备付金	8 (2)	450,000.00	41,970,000.00
存出保证金		-	-
交易性金融资产	8 (3)	6,590,197,886.94	2,156,240,984.87
其中：股票投资		6,581,465,570.94	2,156,240,984.87
债券投资		8,732,316.00	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	8 (4)	3,978,010.20	-
买入返售金融资产		-	256,700,000.00
应收证券清算款		61,772,727.42	-
应收利息	8 (5)	7,697.06	87,625.20
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		6,666,307,886.79	2,820,660,123.10
负债和所有者权益		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		-	165,921,413.06
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,619,073.76	1,036,868.65
应付托管费		523,814.75	207,373.74
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	8 (6)	2,818,129.40	1,961,468.20
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债	8 (7)	898,520.26	52,682.40
负债合计		6,859,538.17	169,179,806.05
所有者权益：			
实收基金	8 (8)	2,190,937,682.68	2,222,985,094.00

未分配利润		4,468,510,665.94	428,495,223.05
所有者权益合计		6,659,448,348.62	2,651,480,317.05
负债及所有者权益总计		6,666,307,886.79	2,820,660,123.10

附注：基金份额净值 4.639 元，基金份额总额 1,435,675,703 份。

2、利润表 (单位：元)

项 目	附注	2007年	2006年（基金合同生效日2006年11月17日至2006年12月31日）
一、收入		3,338,761,801.35	435,270,368.23
1. 利息收入		285,721.35	1,186,991.51
其中：存款利息收入		265,673.88	574,353.51
债券利息收入		8,840.97	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		11,206.50	612,638.00
2. 投资收益		3,223,727,782.70	40,733,262.55
其中：股票投资收益	8 (9)	3,166,424,452.72	40,733,262.55
债券投资收益	8 (10)	2,009,773.23	-
资产支持证券投资		-	-
衍生工具投资收益	8 (11)	2,391,330.18	-
股利收益		52,902,226.57	-
3. 公允价值变动损益	8 (12)	113,189,037.20	393,110,029.04
4. 其他收入	8 (13)	1,559,260.10	240,085.13
二、费用		44,812,788.49	6,775,145.18
1. 管理人报酬		20,719,300.94	1,435,252.47
2. 托管费		4,143,860.18	287,050.51
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	8 (14)	19,391,898.45	4,989,867.23
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	8 (15)	557,728.92	62,974.97
三、利润总额		3,293,949,012.86	428,495,223.05

3、所有者权益（基金净值）变动表 (单位：元)

项 目	附注	2007年		
		实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）		2,222,985,094.00	428,495,223.05	2,651,480,317.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		-	3,293,949,012.86	3,293,949,012.86
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-32,047,411.32	746,066,430.03	714,019,018.71
其中：1. 基金申购款		6,549,117,634.88	8,590,381,342.83	15,139,498,977.71
2. 基金赎回款		-6,581,165,046.20	-7,844,314,912.80	-14,425,479,959.00

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）		2,190,937,682.68	4,468,510,665.94	6,659,448,348.62
项 目		2006年(基金合同生效日2006年11月17日至2006年12月31日)		
		实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）		2,222,985,094.00	-	2,222,985,094.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		-	428,495,223.05	428,495,223.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-	-	-
其中：1.基金申购款		-	-	-
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）		2,222,985,094.00	428,495,223.05	2,651,480,317.05

（二）基金财务会计报表附注

1、本基金的基本情况

上证红利交易型开放式指数证券投资基金(以下简称“本基金”)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]第 196 号《关于同意上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的批复》核准,由友邦华泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为交易型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,222,962,819.00 元(含募集股票市值),业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 170 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》于 2006 年 11 月 17 日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为 2,222,985,094.00 份基金份额,其中认购资金利息折合 22,275.00 份基金份额。本基金的基金管理人为友邦华泰基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的有关规定,本基金于 2007 年 1 月 10 日进行了基金份额折算,折算比例为 0.65527799,并于 2007 年 1 月 11 日进行了变更登记。

经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证债字[2007]第 4 号文审核同意,本基金 1,456,675,703 份基金份额于 2007 年 1 月 18 日在上交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的主要投资范围为标的指数成份股和备选成份股,该部分资产比例不低于基金资产净值的 95%;同时为更好地实现投资目标,本基金也可少量投资于新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,该部分资产比例不高于基金资产净值的 5%。本基金的业绩基准为上证红利指数。

2、会计报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《上证红利交易型开放式指数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,本基金开始执行财政部于 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》、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制本财务报表时, 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字已按照《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,涉及的主要内容包括: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;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,并将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表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。按原会计准则和制度列报的 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益,以及 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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 11。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金 2007 年度和 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的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 日和 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度和 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

(a) 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。比较财务报表的实际编制期间为 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(b) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c) 金融资产和金融负债的分类及抵销

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、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投

资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

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。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

(i) 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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易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。

(ii) 债券投资

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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的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;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

未上市流通的债券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。

(iii) 权证投资

从获赠确认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交易日或行权日止,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;估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易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。

(iv) 当本基金份额申购对价中包含可以现金替代时,在本基金补足可以现金替代成分股票(或采取强制退款)之前,该股票估值日与申购日估值的差额确认为“公允价值变动收益/(损失)”。

(v) 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。

(e) 证券投资基金成本计价方法

(i) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(1) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007 年 7 月 1 日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自 2007 年 7 月 1 日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益。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。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。基金份额赎回对价中包括的组合股票于赎回申请日确认股票差价收入/(损失),并按移动加权平均法于交易日结转。

(2) 债券投资

2007 年 7 月 1 日之前,买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。

自 2007 年 7 月 1 日起,买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接计入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,按附注 4(e)(i)(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。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

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

(ii) 贷款和应收款项

2007 年 7 月 1 日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自 2007 年 7 月 1 日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii) 其他金融负债

2007 年 7 月 1 日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出;自 2007 年 7 月 1 日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法。

(f) 收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易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)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)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益于除息日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确认。

债券利息收入按债券票面价值与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,在债券实际持有期内逐日确认。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。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(g) 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 0.5%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 0.1%的年费率逐日计提。

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定的支出差异较小的可采用直线法。

待摊费用核算已经发生的, 分摊计入本期或以后各期的费用, 如信息披露费、审计费等, 待摊费用在实际发生时入账, 在收益期内采用直线法平均摊销。

预提费用核算预计将发生的, 应预提计入本期和以后各期的费用, 如信息披露费、审计费等, 预提费用在预计发生时入账, 在收益期内采用直线法平均预提。

(h) 实收基金

实收基金包含对外发行的基金份额总额和基金份额折算调整。基金份额折算调整的初始金额为于基金份额折算日根据基金份额折算公式折算后的基金份额与对外发行的基金份额之间的差额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动和基金份额折算变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

(i) 损益平准金

损益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。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/(累计亏损)。

(j) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配。基金管理人每季度定期对基金相对标的指数的超额收益率进行一次评估, 基金收益评价日核定的基金累计报酬率超过标的指数同期累计报酬率达到 1%以上, 方可进行收益分配。基金收益分配比例的确定原则为根据上证红利指数成份股当季分红实际情况, 尽量做到每季均匀分红, 并使收益分配后基金份额净值尽可能贴近标的指数的千分之一。基于本基金的性质和特点, 本基金收益分配不须以弥补浮动亏损为前提, 收益分配后有可能使还原后基金份额净值低于面值。全年基金收益分配比例不得低于年度基金可供分配收益的 90%, 基金收益分配每年至多 4 次。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

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：

- (a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，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。
- (d) 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。

6、资产负债表日后事项

无。

7、本报告期关联方关系发生变化的情况，本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

本报告期内，关联方关系未发生变化。

关联方名称	关联方关系
友邦华泰基金管理有限公司	基金管理人
招商银行股份有限公司	基金托管人
AIG Global Investment Corp.(AIGGIC)	基金管理人的发起股东
华泰证券股份有限公司	基金管理人的发起股东、一级交易商
苏州新区高新技术产业股份有限公司	基金管理人的股东

关联方与基金进行的关联交易均在正常业务中按照一般商业条款而订立的。

(2) 关联方交易

1) 通过关联方交易单元进行的交易

关联方及关联方交易	2007年		2006年	
	金额(元)	比例(%)	金额(元)	比例(%)
1、股票交易				
华泰证券股份有限公司	1,370,517,608.32	24.70	471,524,017.67	19.66
2、债券交易				
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-
3、债券回购交易				
华泰证券股份有限公司	-	-	414,000,000.00	6.92
4、权证交易				
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-
5、佣金				

华泰证券股份有限公司	1,123,821.43	24.70	386,440.39	19.70
------------	--------------	-------	------------	-------

上述佣金按股票交易量的千分之一计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

关联方的佣金比率和计算方式与非关联方一致。

2) 关联方报酬

管理人报酬

本基金应支付基金管理人报酬,按前一日基金资产净值的 0.50% 的年费率计提,计算方法如下:

$H = E \times 0.50\% \div \text{当年天数}$

H 为每日应支付的管理人报酬

E 为前一日的基金资产净值

基金管理人报酬每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	2007年	2006年
管理人报酬(元)	20,719,300.94	1,435,252.47

托管人报酬

本基金应支付基金托管人托管费,按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率计提,计算方法如下:

$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$

H 为每日应支付的托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	2007年	2006年
托管人报酬(元)	4,143,860.18	287,050.51

3) 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期及 2006 年度,本基金管理公司均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

4) 关联方投资本基金的情况

基金管理公司投资本基金的情况

本报告期及 2006 年度,基金管理公司均未投资本基金。

基金管理公司主要股东及其控制的机构投资本基金的情况

关联方名称	期末持有的基金份额(份)		占总份额比例(%)	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
华泰证券股份有限公司	29	20,000,044	0.00	0.90
AIG Global Investment Corp.(AIGGIC)	-	8,001,420	-	0.36

5) 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	期末保管的银行存款(元)		当期利息收入(元)	
	2007 年	2006 年	2007 年	2006 年
招商银行股份有限公司	9,901,565.17	365,661,513.03	177,037.38	521,471.31

本报告期,基金托管人招商银行股份有限公司保管的银行存款按银行间同业存款利率计息。

8、会计报表重要项目的说明

(1) 银行存款

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
银行活期存款	9,901,565.17	365,661,513.03
银行定期存款	-	-
合 计	9,901,565.17	365,661,513.03

(2) 结算备付金

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
上海最低备付金	450,000.00	41,970,000.00
合 计	450,000.00	41,970,000.00

(3) 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	股票投资	6,075,714,830.90	6,581,470,204.94	505,755,374.04	1,763,130,955.83	2,156,240,984.87	393,110,029.04
	可退替代款						
	估值增值	-	-4,634.00	-4,634.00	-	-	-
	合计	6,075,714,830.90	6,581,465,570.94	505,750,740.04	1,763,130,955.83	2,156,240,984.87	393,110,029.04
债券投资	交易所市场	8,667,580.62	8,732,316.00	64,735.38	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-	-	-
	合计	8,667,580.62	8,732,316.00	64,735.38	-	-	-
资产支持证券投资		-	-	-	-	-	-
合 计		6,084,382,411.52	6,590,197,886.94	505,815,475.42	1,763,130,955.83	2,156,240,984.87	393,110,029.04

(4) 衍生金融资产

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
权证投资		3,494,419.38	3,978,010.20	483,590.82	-	-	-

(5) 应收利息

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
应收银行存款利息	4,702.04	56,882.05
应收债券利息	2,772.27	-
应收结算备付金利息	222.75	20,775.15
应收买入返售金融资产利息	-	9,968.00
合 计	7,697.06	87,625.20

(6) 应付交易费用

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
应付光大证券佣金	1,294,792.15	133,438.98
应付华泰证券佣金	582,159.17	386,440.39
应付招商证券佣金	578,337.55	195,390.14
应付海通证券佣金	362,840.53	197,120.83
应付银河证券佣金	-	649,438.78
应付财通证券佣金	-	175,827.33
应付国泰君安佣金	-	148,614.98
应付国信证券佣金	-	75,196.77
合 计	2,818,129.40	1,961,468.20

(7) 其他负债

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日
可退替代款	605,820.00	-
应付替代款	172,700.26	-
预提费用	120,000.00	52,682.40
合 计	898,520.26	52,682.40

(8) 实收基金

项 目	基金份额	金额
募集期间认购资金本金(a)	2,222,962,819.00	2,222,962,819.00
募集期间网下现金认购资金利息折份额(a)	22,275.00	22,275.00
期初及 2006 年 12 月 31 日	2,222,985,094.00	2,222,985,094.00
基金份额折算调整份额	-766,309,391.00	-
本期申购(b)	4,291,500,000.00	6,549,117,634.88
本期赎回(b)	-4,312,500,000.00	-6,581,165,046.20
2007 年 12 月 31 日	1,435,675,703.00	2,190,937,682.68

(a) 本基金自 2006 年 10 月 30 日至 2006 年 11 月 10 日止期间公开发售，共募集有效净认购资金 2,222,962,819.00 元。根据《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的规定，本基金设立募集期内网下现金认购资金产生的利息收入 22,275.00 元在本基金成立后，折算为 22,275.00 份基金份额，划入基金份额持有人账户。

(b) 根据《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》和《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的有关规定，基金管理人友邦华泰基金管理有限公司确定 2007 年 1 月 10 日为本基金的基金份额折算日。当日样本指数收盘值为 2,074.803 点，本基金资产净值为 3,022,309,942.98 元，折算前基金份额总额为 2,222,985,094 份，折算前基金份额净值为 1.360 元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例为 0.65527799，折算后基金份额总额为 1,456,675,703 份，折算后基金份额净值为 2.075 元。友邦华泰基金管理有限公司已根据上述折算比例，对各基金份额持有人认购的基金份额进行了折算，并由基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司于 2007 年 1 月 11 日进行了变更登记。

(c) 根据《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的相关规定，本基金于 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2007 年 1 月 17 日止期间暂不向投资人开放基金交易，申购业务和赎回业务自 2007 年 1 月 18 日起开始办理。

(9) 股票投资收益

项 目	2007年	2006年
赎回差价收入(a)	2,778,263,951.39	-
买卖股票差价收入(b)	388,160,501.33	40,733,262.55
合 计	3,166,424,452.72	40,733,262.55

(a) 本会计期间赎回差价收入具体情况如下：

项 目	2007年	2006年
赎回基金份额对价总额	14,425,479,959.00	-
减：现金支付赎回款总额	63,644,425.00	-
减：赎回股票成本总额	11,583,571,582.61	-
股票投资收益	2,778,263,951.39	-

(b) 本会计期间买卖股票差价收入具体情况如下：

项 目	2007年	2006年
卖出股票成交总额	2,398,947,328.06	346,681,343.98
减：卖出股票成本	2,010,786,826.73	305,948,081.43
股票投资收益	388,160,501.33	40,733,262.55

(10) 债券投资收益

项 目	2007年	2006年
卖出及到期兑付债券结算金额	11,844,186.45	-
减：应收利息总额	6,068.70	-
减：卖出及到期兑付债券成本总额	9,828,344.52	-
债券投资收益	2,009,773.23	-

(11) 衍生工具投资收益

项 目	2007年	2006年
卖出权证成交总额	4,595,985.66	-
减：卖出权证成本总额	2,204,655.48	-
衍生工具投资收益	2,391,330.18	-

(12) 公允价值变动损益

项 目	2007年	2006年
交易性金融资产	112,705,446.38	393,110,029.04
——股票投资	112,640,711.00	393,110,029.04
其中：可退替代款估值增值	-4,634.00	-
——债券投资	64,735.38	-

——资产支持证券投资	-	-
衍生工具	483,590.82	-
——权证投资	483,590.82	-
交易性金融负债	-	-
合 计	113,189,037.20	393,110,029.04

(13) 其他收入

项 目	2007年	2006年
替代损益(a)	1,559,260.10	-
基金合同生效日前募集资金利息收入(b)	-	240,085.13
合 计	1,559,260.10	240,085.13

(a) 替代损益是指投资者采用可以现金替代方式申购本基金时，补入被替代股票的实际买入成本与申购确认日估值的差额或强制退款的被替代股票在强制退款计算日与申购确认日估值的差额。

(b) 根据《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》的规定，除网下认购资金在发售募集期内产生的利息折算为基金份额归投资人所有，其他募集资金自划入募集专户起至基金合同生效日止期间的利息归基金资产所有。

(14) 交易费用

项 目	2007年	2006年
银行间交易费用	-	-
交易所交易费用	19,391,898.45	4,989,867.23
合 计	19,391,898.45	4,989,867.23

(15) 其他费用

项 目	2007年	2006年
信息披露费	338,293.10	41,706.90
审计费用	109,024.50	10,975.50
上市年费	90,000.00	-
其他费用	20,411.32	10,292.57
合 计	557,728.92	62,974.97

9、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

(a) 流通受限制不能自由转让的股票

截至 2007 年 12 月 31 日，本基金股票投资部分持有以下因讨论的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600231	凌钢股份	07/12/22	13.45	公告重大事项	08/03/18	13.45	1,978,721	23,047,548.81	26,613,797.45
600236	桂冠电力	07/11/23	11.95	公告重大事项	08/01/03	13.15	3,103,339	39,794,034.32	37,084,901.05
合计								62,841,583.13	63,698,698.50

(b) 流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行分离交易可转债,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。本基金截至 2007 年 12 月 31 日止流通受限制的债券情况如下:

债券代码	债券名称	成功认购日期	可流通日期	流通受限类型	成本	年末估值单价	认购数量	年末成本总额	年末估值总额
126008	08 上汽债	07/12/19	08/01/08	老股东配售	71.27	71.80	121,620	8,667,580.62	8,732,316.00

(c) 流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证实际取得日至权证上市日期间,暂无法流通。本基金截至 2007 年 12 月 31 日止流通受限制的权证情况如下:

权证代码	权证名称	成功获配日期	可流通日期	流通受限类型	成本	年末估值单价	获配数量	年末成本总额	年末估值总额
580016	上汽 CWB1	07/12/19	08/01/08	老股东配售	7.98	9.0857	437,832	3,494,419.38	3,978,010.20

(d) 期末债券正回购交易中作为质押的债券

无。

10、金融工具的风险及其分析

(a) 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市场风险、信用风险、流动性风险。本基金管理人在报告期重点加强了风险管理体系的建设,一方面通过制定风险政策和程序来识别和分析这些风险,另一方面设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立的风险管理体系由“组织、制度、流程和报告”等四个方面构成。组织是指由公司总经理领导,以风险控制委员会为核心,由于督察长和风险管理部、法律监察部组成的风险管理机构,它是风险管理体系的运作基础;制度是指风险管理相关的规章制度,是对组织职能及其工作流程等的具体规定;流程是风险管理的工作流程,它详细规定了各部门之间风险管理工作的内容和程序;报告是对流程的必要反映和记录,既是风险管理工作的重要环节,也是对风险管理工作的总结和披露。

(b) 市场风险

市场风险是指市场因素(如股票价格、利率、汇率、商品价格等)变化造成的投资组合价值波动。本基金管理人把市场风险分成股票风险、债券风险和衍生证券风险等几类分别进行管理。根据基金合同,本基金投资组合中股票投资比例为不低于基金资产的 95%。于 2007 年 12 月 31 日,本基金在上述资产类上的实际投资列示如下:

	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	6,590,197,886.94	98.96%	2,156,240,984.87	81.32%
- 股票投资	6,581,465,570.94	98.83%	2,156,240,984.87	81.32%

- 债券投资	8,732,316.00	0.13%	-	-
衍生金融资产	3,978,010.20	0.06%	-	-
	6,594,175,897.14	99.02%	2,156,240,984.87	81.32%

(i) 股票风险

股票风险是指基金所持股票投资的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因素变动而发生波动的风险。股票风险可以从绝对风险和相对风险两个角度进行度量,绝对风险是组合资产发生绝对金额损失的可能性,用在险价值(VAR)表示;相对风险则是指组合收益相对于基准的敏感度,用 Beta 值表示。

于 2007 年 12 月 31 日,本基金股票组合在 99%置信区间的月度 VAR 是 19.63 亿元(2006 年:4.22 亿元),即本基金在未来一个月里,资产损失额在 19.63 亿元以上的概率只有 1%。这里 VAR 的算法采取的是正态法,使用了 250 天的历史数据。

本基金于 2007 年 12 月 31 日股票组合关于业绩比较基准(见附注 1)的 Beta 系数为 0.9990(2006 年:0.9996)。也就是说,若业绩比较基准的公允价值上升 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 3.29 亿元(2006 年:1.08 亿元);反之,若本基金业绩比较基准的公允价值下降 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 3.29 亿元(2006 年:1.08 亿元)。这里的 Beta 系数计算采用过去 250 天的历史数据,利用组合和基准的最新持仓计算得到。

本基金管理人每月对本基金股票资产的风险暴露进行分析和监控,并报告给风险控制委员会和基金经理,使之通过组合分散化的方法来降低市场价格风险。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人定期通过利率期限结构模型对债券组合进行压力测试和情景分析,监控基金面临的利率敏感性缺口。

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

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	9,901,565.17	-	-	-	9,901,565.17
结算备付金	450,000.00	-	-	-	450,000.00
交易性金融资产	-	-	8,732,316.00	6,581,465,570.94	6,590,197,886.94
衍生金融资产	-	-	-	3,978,010.20	3,978,010.20
应收证券清算款	-	-	-	61,772,727.42	61,772,727.42
应收利息	-	-	-	7,697.06	7,697.06
资产总计	10,351,565.17	-	8,732,316.00	6,647,224,005.62	6,666,307,886.79
负债					

应付证券清算款	-	-	-	-	-
应付管理人报酬	-	-	-	2,619,073.76	2,619,073.76
应付托管费	-	-	-	523,814.75	523,814.75
应付交易费用	-	-	-	2,818,129.40	2,818,129.40
其他负债	-	-	-	898,520.26	898,520.26
负债总计	-	-	-	6,859,538.17	6,859,538.17
利率敏感度缺口	10,351,565.17	-	8,732,316.00	6,640,364,467.45	6,659,448,348.62

2006 年 12 月 31 日	1 年以内	1 年至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	365,661,513.03	-	-	-	365,661,513.03
结算备付金	41,970,000.00	-	-	-	41,970,000.00
交易性金融资产	-	-	-	2,156,240,984.87	2,156,240,984.87
应收利息	-	-	-	87,625.20	87,625.20
买入返售金融资产	256,700,000.00	-	-	-	256,700,000.00
资产总计	664,331,513.03	-	-	2,156,328,610.07	2,820,660,123.10
负债					
应付证券清算款	-	-	-	165,921,413.06	165,921,413.06
应付管理人报酬	-	-	-	1,036,868.65	1,036,868.65
应付托管费	-	-	-	207,373.74	207,373.74
应付交易费用	-	-	-	1,961,468.20	1,961,468.20
其他负债	-	-	-	52,682.40	52,682.40
负债总计	-	-	-	169,179,806.05	169,179,806.05
利率敏感度缺口	664,331,513.03	-	-	1,987,148,804.02	2,651,480,317.05

于 2007 年 12 月 31 日,本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产的比例低于 20%, 因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响 (2006 年: 同)。

(iii) 衍生证券风险

本基金在报告期末持有的衍生证券占基金资产净值低于 0.1%, 其风险对基金净值无重大影响。

(iv) 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。

(c) 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

交易时均按照公司的交易对手管理办法进行，以控制相应的信用风险。

(d) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 20 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的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。

本基金管理人还通过流动性风险管理模型，来对基金的流动性进行持续的监测和分析，确保基金资产具有良好的流动性。该模型假设基金净值按照最大的下跌速率减少，基金管理人必须通过合理安排流动性资产的结构，来满足基金的流动性需求。截止本报告期末，基金的各项流动性指标均在模型的监控范围内，流动性风险较小。

11、首次执行企业会计准则

如附注 2 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 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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 11 月 17 日(基金合同生效日)、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年 11 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 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列示如下：

	2006 年 11 月 17 日 (基金合同生效日) 所有者权益	2006 年 11 月 17 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间净损益	2006 年 12 月 31 日 所有者权益
按原会计准则列报的金额	2,222,985,094.00	35,385,194.01	2,651,480,317.05
金融资产公允价值变动的 调整数	-	393,110,029.04	-
按新会计准则列报的金额	2,222,985,094.00	428,495,223.05	2,651,480,317.05

	2007 年 1 月 1 日 所有者权益	2007 年上半年净损 益	2007 年 6 月 30 日 所有者权益
按原会计准则列报的金额	2,651,480,317.05	1,918,354,715.98	3,452,934,582.66
金融资产公允价值变动的 调整数	-	-243,491,601.43	-

按新会计准则列报的金额	2,651,480,317.05	1,674,863,114.55	3,452,934,582.66
-------------	------------------	------------------	------------------

根据上述追溯调整,按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算,相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入“未分配利润/(累计亏损)”科目。于会计期末,按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

七、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	资产组合	金额(元)	占基金资产总值比例(%)
1	股票投资	6,581,465,570.94	98.73
	其中:可退替代款估值增值	-4,634.00	-0.00
2	债券投资	8,732,316.00	0.13
3	权证投资	3,978,010.20	0.06
4	资产支持证券	-	-
5	银行存款和清算备付金合计	10,351,565.17	0.16
6	其他资产	61,780,424.48	0.93
	合计	6,666,307,886.79	100.00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	47,606,624.91	0.71
B 采掘业	2,171,148,347.52	32.60
C 制造业	2,788,338,915.12	41.87
C0 食品、饮料	38,392,536.84	0.58
C1 纺织、服装、皮毛	228,106,723.29	3.43
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	155,114,675.84	2.33
C5 电子	1,863,261.60	0.03
C6 金属、非金属	1,790,299,985.45	26.88
C7 机械、设备、仪表	461,898,197.51	6.94
C8 医药、生物制品	45,172,035.36	0.68
C99 其他制造业	67,491,499.23	1.01
D 电力、煤气及水的生产和供应业	675,584,333.72	10.14
E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	232,584,486.62	3.49
G 信息技术业	33,346,183.50	0.50

H 批发和零售贸易	129,832,941.72	1.95
I 金融、保险业	243,857,692.92	3.66
J 房地产业	109,287,742.66	1.64
K 社会服务业	149,882,936.25	2.25
L 传播与文化产业	-	-
M 综合类	-	-
合计	6,581,470,204.94	98.83

注：本表中股票投资不包含可退替代款估值增值。

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	600028	中国石化	84,725,197	1,985,111,365.71	29.81
2	600019	宝钢股份	42,585,007	742,682,522.08	11.15
3	600005	武钢股份	18,991,525	374,133,042.50	5.62
4	600011	华能国际	21,811,811	323,469,157.13	4.86
5	600104	上海汽车	11,916,200	313,276,898.00	4.70
6	600015	华夏银行	12,727,437	243,857,692.92	3.66
7	600177	雅戈尔	8,083,550	198,289,481.50	2.98
8	600642	申能股份	8,756,945	154,209,801.45	2.32
9	600001	邯郸钢铁	16,997,478	137,849,546.58	2.07
10	600008	首创股份	5,330,720	112,798,035.20	1.69
11	600010	包钢股份	12,515,850	98,374,581.00	1.48
12	600808	马钢股份	9,130,997	91,675,209.88	1.38
13	600688	S 上石化	5,411,788	91,026,274.16	1.37
14	600026	中海发展	2,446,400	90,565,728.00	1.36
15	600886	国投电力	4,473,325	74,480,861.25	1.12
16	600569	安阳钢铁	6,149,445	73,854,834.45	1.11
17	600500	中化国际	3,344,283	73,841,768.64	1.11
18	600210	紫江企业	6,965,067	67,491,499.23	1.01
19	600098	广州控股	4,991,331	66,983,662.02	1.01
20	600022	济南钢铁	3,281,681	66,618,124.30	1.00
21	600087	南京水运	2,709,824	64,439,614.72	0.97
22	600096	云天化	1,301,816	64,088,401.68	0.96
23	600307	酒钢宏兴	2,120,422	59,965,534.16	0.90
24	600282	南钢股份	2,833,940	58,775,915.60	0.88
25	600066	宇通客车	1,705,403	58,768,187.38	0.88
26	600508	上海能源	1,750,051	54,514,088.65	0.82
27	600153	建发股份	2,093,706	54,289,796.58	0.82
28	600997	开滦股份	1,207,741	53,019,829.90	0.80
29	600348	国阳新能	927,031	49,614,699.12	0.75
30	600418	江淮汽车	5,466,287	49,469,897.35	0.74
31	600064	南京高科	1,457,905	47,702,651.60	0.72

32	600598	北大荒	2,971,974	45,292,883.76	0.68
33	600196	复星医药	3,060,436	45,172,035.36	0.68
34	600581	八一钢铁	1,795,509	41,171,021.37	0.62
35	600236	桂冠电力	3,103,339	37,084,901.05	0.56
36	600033	福建高速	3,586,171	34,068,624.50	0.51
37	600533	栖霞建设	1,470,887	33,800,983.26	0.51
38	600621	上海金陵	3,175,827	33,346,183.50	0.50
39	600021	上海电力	3,343,354	32,296,799.64	0.48
40	600971	恒源煤电	570,578	28,888,364.14	0.43
41	600231	凌钢股份	1,978,721	26,613,797.45	0.40
42	600059	古越龙山	846,330	22,630,864.20	0.34
43	600863	内蒙华电	2,780,877	22,497,294.93	0.34
44	600548	深高速	1,735,526	21,780,851.30	0.33
45	600012	皖通高速	2,086,325	19,235,916.50	0.29
46	600126	杭钢股份	1,565,784	18,585,856.08	0.28
47	600626	申达股份	2,007,235	17,844,319.15	0.27
48	600383	金地集团	415,301	16,944,280.80	0.25
49	600300	维维股份	1,601,796	15,761,672.64	0.24
50	600202	哈空调	690,800	15,197,600.00	0.23
51	600302	标准股份	1,259,437	13,148,522.28	0.20
52	600510	黑牡丹	1,594,264	11,972,922.64	0.18
53	600675	中华企业	504,178	10,839,827.00	0.16
54	600151	航天机电	856,620	10,724,882.40	0.16
55	600317	营口港	150,226	2,493,751.60	0.04
56	600189	吉林森工	115,977	2,313,741.15	0.03
57	600563	法拉电子	84,540	1,863,261.60	0.03
58	600327	大厦股份	120,665	1,701,376.50	0.03
59	600323	南海发展	104,889	1,646,757.30	0.02
60	600303	曙光股份	85,486	1,312,210.10	0.02

注：本表中股票投资不包含可退替代款估值增值。

（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超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初资产净值比例（%）
1	600028	中国石化	1,258,766,926.05	47.47
2	600011	华能国际	220,153,867.24	8.30
3	600019	宝钢股份	196,424,532.33	7.41
4	600383	金地集团	144,945,857.82	5.47
5	600001	邯郸钢铁	109,857,584.39	4.14
6	600010	包钢股份	98,747,333.68	3.72
7	600026	中海发展	91,979,746.39	3.47

8	600500	中化国际	75,155,717.97	2.83
9	600015	华夏银行	68,137,192.18	2.57
10	600177	雅戈尔	55,270,394.06	2.08
11	600997	开滦股份	51,804,193.49	1.95
12	600104	上海汽车	49,977,781.28	1.88
13	600348	国阳新能	48,449,086.95	1.83
14	600196	复星医药	45,592,267.91	1.72
15	600210	紫江企业	41,311,894.55	1.56
16	600087	南京水运	32,826,880.25	1.24
17	600021	上海电力	32,213,823.09	1.21
18	600569	安阳钢铁	31,945,519.82	1.20
19	600808	马钢股份	30,604,190.91	1.15
20	600886	国投电力	29,173,636.11	1.10

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

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初资产净值比例 (%)
1	600019	宝钢股份	284,898,828.72	10.74
2	600383	金地集团	204,413,110.64	7.71
3	600015	华夏银行	173,175,927.90	6.53
4	600005	武钢股份	142,206,508.34	5.36
5	600028	中国石化	139,185,274.25	5.25
6	600104	上海汽车	134,389,933.56	5.07
7	600011	华能国际	131,315,408.94	4.95
8	600675	中华企业	114,901,888.97	4.33
9	600177	雅戈尔	89,404,481.53	3.37
10	600642	申能股份	68,784,477.60	2.59
11	600001	邯郸钢铁	60,125,396.88	2.27
12	600688	S 上石化	57,919,728.72	2.18
13	600886	国投电力	42,616,006.84	1.61
14	600508	上海能源	37,365,496.02	1.41
15	600971	恒源煤电	37,333,469.21	1.41
16	600098	广州控股	32,332,253.34	1.22
17	600008	首创股份	31,289,557.13	1.18
18	600022	济南钢铁	30,885,659.80	1.16
19	600317	营口港	30,069,928.19	1.13
20	600808	马钢股份	29,988,946.22	1.13

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额(元)	卖出股票收入总额(元)
3,158,858,797.29	2,398,947,328.06

(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)	占基金资产净值
----	------	-------	---------

			比例(%)
1	国家债券	-	-
2	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债券	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债券	8,732,316.00	0.13
5	可转换债券	-	-
6	短期融资券	-	-
	合 计	8,732,316.00	0.13

(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	代码	债券名称	数量(张)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	126008	08 上汽债	121,620	8,732,316.00	0.13

(七) 报告期内基金投资权证的情况

1、报告期末基金投资的权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占资产净值比例(%)
1	580016	上汽 CWB1	437,832	3,978,010.20	0.06

2、报告期内基金获得的权证明细

序号	代码	权证名称	数量(份)	成本(元)	获得方式
1	580013	武钢 CWB1	485,000	1,123,890.50	可分离债
2	580014	深高 CWB1	253,872	1,080,764.98	可分离债
3	580016	上汽 CWB1	437,832	3,494,419.38	可分离债

(八) 投资组合报告附注

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

2、基金投资前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、基金的其他资产构成

项目	金额(元)
应收证券清算款	61,772,727.42
应收利息	7,697.06
合计	61,780,424.48

4、报告期末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。

八、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

(一) 报告期末基金份额持有人户数

1	报告期末基金份额持有人户数(户)：	81,576
2	报告期末平均每户持有基金份额(份)：	17,599.24

(二) 报告期末基金份额持有人结构

序号	持有人结构	数量(份)	占总份额比例(%)
	基金份额总额：	1,435,675,703	100.00
1	其中：机构投资者持有的基金份额	585,026,133	40.75
2	个人投资者持有的基金份额	850,649,570	59.25

(三) 报告期末前十名持有人

序号	持有人名称	数量(份)	占总份额比例(%)
1	中国平安保险(集团)股份有限公司	133,799,767	9.32
2	中国人寿保险(集团)公司	65,528,946	4.56
3	中国人寿保险股份有限公司	65,197,950	4.54
4	新华人寿保险股份有限公司	56,346,194	3.92
5	国信 - 中行 - "金理财"经典组合基金 集合资产管理计划	36,064,272	2.51
6	中国太平洋人寿保险股份有限公司	21,412,919	1.49
7	光大证券 - 工行 - 光大阳光 2 号集合 资产管理计划	21,009,494	1.46
8	宝钢集团有限公司	19,650,000	1.37
9	广发证券 - 招行 - 广发增强型基金优 选集合资产管理计划	14,030,000	0.98
10	中信信托有限责任公司 - 基金 2 号 01	12,220,000	0.85

(四) 报告期末基金管理公司的基金从业人员持有本基金的情况

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	-	-

九、开放式基金份额变动情况

序号	项目	份额(份)
1	基金合同生效日的基金份额总额	2,222,985,094
2	本报告期期初基金份额总额	2,222,985,094
3	本报告期间份额折算减少份额	766,309,391
4	本报告期期间总申购份额	4,291,500,000
5	本报告期期间总赎回份额	4,312,500,000

6	本报告期期末基金份额总额	1,435,675,703
---	--------------	---------------

十、重大事项揭示

（一）基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，陆音女士辞去基金管理人的员工监事职务，自 2007 年 7 月 25 日起由梁丰先生担任员工监事。

报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

（三）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（四）基金投资策略的改变

报告期内基金投资策略未改变。

（五）基金收益分配事项

报告期内基金未进行收益分配。

（六）基金改聘为其审计的会计师事务所情况

报告期内基金未改聘为其审计的会计师事务所。本报告期基金支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为 120,000.00 元人民币，该事务所已向本基金提供了 1 年的审计服务。

（七）基金管理人、基金托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形

报告期内基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受监管部门稽查或处罚。

（八）基金租用证券公司专用交易单元的有关情况

1、选择代理证券买卖的证券经营机构的标准

- 1) 资金雄厚，信誉良好。
- 2) 财务状况良好，经营行为规范，最近一年未因重大违规行为而受到有关管理机关的处罚。
- 3) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足本基金运作高度保密的要求。
- 4) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理基金进行证券交易的需要，并能为基金提供全面的信息服务。
- 5) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时、定期、全面地为基金提供宏观经济、行业情况、市场走向、股票分析的研究报告及周到的信息服务，并能根据基金投资的特定要求，提供专题研究报告。

2、选择代理证券买卖的证券经营机构的程序

基金管理人根据以上标准进行考察后确定证券经营机构的选择。基金管理人

与被选择的证券经营机构签订交易单元租用协议和证券研究服务协议。

3、期末基金租用证券公司专用交易单元数量

序号	证券公司	租用交易单元数量(个)
1	中国银河证券股份有限公司	1
2	海通证券股份有限公司	1
3	华泰证券股份有限公司	1
4	招商证券股份有限公司	1
5	光大证券股份有限公司	1
	合计	5

4、基金租用证券公司专用交易单元交易情况

交易/证券公司	2007年	
	金额(元)	比例(%)
1、股票交易		
光大证券股份有限公司	1,901,077,983.66	34.26
华泰证券股份有限公司	1,370,517,608.32	24.70
招商证券股份有限公司	806,127,628.48	14.53
海通证券股份有限公司	627,515,254.78	11.31
国泰君安证券股份有限公司	469,325,074.19	8.46
国信证券有限责任公司	321,526,963.06	5.79
财通证券经纪有限责任公司	50,960,956.58	0.92
中国银河证券股份有限公司	2,429,474.10	0.04
合计	5,549,480,943.17	100.00
2、债券交易		
招商证券股份有限公司	5,077,509.40	42.87
国泰君安证券股份有限公司	4,083,000.00	34.47
海通证券股份有限公司	2,683,881.20	22.66
合计	11,844,390.60	100.00
3、权证交易		
国泰君安证券股份有限公司	2,557,591.68	55.65
海通证券股份有限公司	2,038,592.16	44.35
合计	4,596,183.84	100.00
4、债券回购交易		
国信证券有限责任公司	170,000,000.00	96.59
海通证券股份有限公司	6,000,000.00	3.41
合计	176,000,000.00	100.00
5、佣金		
光大证券股份有限公司	1,558,884.60	34.26
华泰证券股份有限公司	1,123,821.43	24.70
招商证券股份有限公司	661,017.79	14.53
海通证券股份有限公司	514,559.85	11.31
国泰君安证券股份有限公司	384,844.80	8.46
国信证券有限责任公司	263,566.17	5.79

财通证券经纪有限责任公司	41,788.00	0.92
中国银河证券股份有限公司	1,992.12	0.04
合计	4,550,474.76	100.00

5、本报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

自基金合同生效日起至报告期末内,基金管理人代表基金新增租用了银河证券、海通证券、国泰君安证券、华泰证券、招商证券、光大证券、国信证券和财通证券的专用交易单元。另外本报告期内,本基金已退租国信证券、国泰君安证券和财通证券的专用交易单元。

(九) 其它事项

重大事件	信息披露报纸	披露日期
上证红利 ETF 基金份额折算日公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-01-08
上证红利 ETF 基金份额折算结果的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-01-12
上证红利交易型开放式指数证券投资基金上市公告书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-01-15
上证红利交易型开放式指数证券投资基金上市提示公告	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-01-18
友邦华泰上证红利交易型开放式指数证券投资基金季度报告(2007 年第 1 季度)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-04-19
上证红利 ETF 招募说明书更新	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-06-29
友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金季度报告(2007 年第 2 季度)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-07-18
友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金半年度报告(2007 年)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-08-24
友邦华泰上证红利交易型开放式指数基金半年度报告摘要(2007 年)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-08-24
友邦华泰上证红利 ETF 季度报告(2007 年第 3 季度)	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-10-26
友邦华泰上证红利 ETF 更新的招募说明书摘要	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-28
友邦华泰上证红利 ETF 更新的招募说明书	中国证券报、上海证券报、证券时报	2007-12-28

十一、备查文件

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准上证红利交易型开放式指数证券投资基金募集的文件
- 2、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金基金合同》
- 3、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
- 4、《上证红利交易型开放式指数证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、上证红利交易型开放式指数证券投资基金的公告

(二) 存放地点和查阅方式

存放地点：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 40 楼

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

(三) 咨询方法

投资者对本报告如有疑问，可咨询基金管理人友邦华泰基金管理有限公司。

客户服务中心：400-888-0001（免长途费） 021-3878 4638

公司网址：www.aig-huatai.com

友邦华泰基金管理有限公司

二〇〇八年三月二十九日