

# 中银国际货币市场证券投资基金 2006年年度报告摘要

基金管理人：中银国际基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

## 一、重要提示

本基金经理人、董事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。  
本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2007年3月20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。

本基金经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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

## 二、基金产品概况

(一) 基金名称：中银国际货币市场证券投资基金  
基金简称：中银货币  
基金代码：163802  
基金运作方式：开放式契约型基金  
基金合同生效日：2006年6月7日  
报告期末基金份额总额：630,203,685.28份

(二) 基金投资概况  
基金投资目标：在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。

基金投资策略：根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的研判，决定资产组合的整体配置，并采用短期利率策略，组合久期管理、类别品种配置、收益曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、流动性策略等。先进的投资管理工具等多种投资管理方法。以《基金法》、《货币市场基金管理规定》等有关法律法规、基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据，维护基金份额持有人利益为最高原则。

基金业绩比较基准：税后一年期银行定期储蓄存款利率：(1-利息税)×一年期银行定期储蓄存款利率。  
风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高风险、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

(三) 基金管理人：中银国际基金管理有限公司  
法定代表人：平岳  
信息披露负责人：程明  
联系电话：021-38834999  
传真：021-68873488  
电子邮箱：clientservice@bocim.com

(四) 基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司  
法定代表人：姜建清  
信息披露负责人：蒋松云  
联系电话：010-66106912  
传真：010-66106904  
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

(五) 基金信息披露报纸：上海证券报  
基金中期报告正文查询网址：www.bocim.com  
基金中期报告置备地点：上海市银城中路200号中银大厦46层

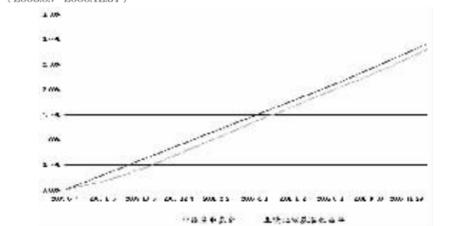
## 三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标		
项目	2006年	2006年6月7日至2006年12月31日
基金本期净收益	21,506,026.06	3,721,564.13
期末基金资产净值	630,203,685.28	860,494,162.78
期末基金份额净值	1.0000	1.0000
本期净值收益率	1.9179%	0.8653%
累计净值收益率	2.7999%	0.8653%

注：本基金收益分配按月结转份额。  
(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

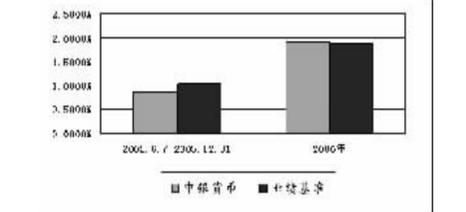
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率基准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5124%	0.0004%	0.5081%	0.0000%	0.0043%	0.0004%
过去六个月	0.9736%	0.0017%	0.9873%	0.0003%	-0.0137%	0.0014%
过去一年	1.9179%	0.0039%	1.8799%	0.0003%	0.0380%	0.0036%
自基金合同成立起至今	2.7999%	0.0042%	2.9065%	0.0003%	-0.1067%	0.0039%

2. 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
中银国际货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图(2006.6.7-2006.12.31)



注：按基金合同约定，本基金自基金合同生效起6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二十一条(二)投资范围。(六)投资组合规定的各项比例。

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对比图  
中银货币基金与业绩比较基准历年收益率对比图



## 四、管理人报告

(一) 基金管理人及基金简介  
基金管理人简介：中银国际基金管理有限公司于2004年6月28日获得中国证监会基金监管字[2004]193号文批准开业，是一家由中银国际证券有限责任公司、中银国际控股有限公司和美林投资管理(中国)合资基金管理公司。公司注册地为中国上海市，注册资本为1亿元人民币，其中中银国际证券有限责任公司占67%的股权，中银国际控股有限公司占16.5%的股权，美林投资管理占16.5%的股权。截至2006年12月31日本基金管理人共管理四只开放式证券投资基金：中银国际中国精选混合开放式证券投资基金、中银国际货币市场证券投资基金、中银国际持续增长股票型证券投资基金、中银国际收益混合证券投资基金。

基金经理简介：孙庆瑞女士，中银国际基金管理有限公司助理副总裁，中南财经大学管理学硕士。曾任长城基金管理公司债券基金经理、基金助理、债券研究员、联合证券股份有限公司债券研究员。具有6年的固定收益投资、研究经验，具备基金从业资格。

(二) 基金运作合规性报告  
本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同、本托管合同约定的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。  
(三) 基金管理工作报告  
1. 宏观经济、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析  
从近期全球经济的情况来看，美国经济喜忧参半，美联储继续维持目前利率水平，但日本和欧洲地区经济内在的动力仍然存在。我们认为，全球经济增速的减缓只是经济周期中的暂时性的调整，因此回调幅度可能有限。美联储、欧洲央行以及英格兰银行都非常接近或已经处于各自加息周期的尾声，日本银行则刚刚开始其加息周期，加息将会逐步进行。文伦·格林斯潘近期说：“房市调整最糟糕的时期已经过去了”。房市调整通过抑制房屋建设以及投资增长对经济造成直接冲击最严重的时期也已经过去，但是消费者对于房产财富下跌的反应也许还需要进一步观察。

从国内的经济情况来看，2007年全球经济增长的轻微回落也许也会减缓我国贸易顺差的增长速度，OECD工业增加值的回落也使得我国周期性的行业面临一定的压力。但是人民币的持续升值以及资产价格上涨所导致的财富效应，以及我国最近10年来所积累的收入人口占比较大优势，都使得我国经济增长速度相对较快。此外，人民币升值以及贸易顺差的持续存在，使得人民币升值成为一种常态，进而导致的央行货币政策调整也成为一种常态。

2. 市场回顾  
2006年，债券市场短期利率波动较大，一年期央行票据利率从1.9%上升到了2.89%，最高上升到2.89%；7天回购利率由于调高法定存款准备金率以及新股发行的影响波动更大，从最低的1.25%，最高上升到4%。

3. 运行分析  
由于市场利率的走高，股票市场的持续走强以及更多的资金用于长期进行新股申购，给货币市场基金整体带来了一定的冲击，全年货币基金赎回规模较大，本基金也面临基金份额的波动。本基金通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

二、本基金的业绩表现  
中银货币基金2006年净值收益率为1.9179%，高于比较基准3.8p。  
三、市场展望和投资策略  
目前央行既希望维持目前的短期利率，又希望通过提高存款准备金率缓解对于宽余的流动性。在人民币持续稳步升值的过程中维持利率的稳定，不至于吸引更多的投机资金，又要控制市场上资金的过度宽松，控制商业银行的信贷贷款不至于过快增长。这也许会是未来一段时间的正常。货币市场是央行货币政策重要冲击点，在央行多目标货币政策影响下，货币市场利率会波动较大。

从货币市场的操作上来讲，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置可能是较佳的投资策略。  
五、基金托管人报告  
中银国际货币市场证券投资基金托管人报告  
2006年度，本基金托管人在对中银货币市场基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金管理规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，中银货币市场基金的托管人——中银国际基金管理有限责任公司在中银货币市场基金的投资运作、每份基金份额收益和7日年化收益率、基金收益分配、基金费用开支等方面上，严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金管理规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》等有关法律法规。

本托管人依法对中银国际基金管理有限责任公司在2006年度编制和披露的中银货币市场基金年度报告中财务指标、净值收益率、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部  
2007年3月20日

## 六、审计报告

普华永道中天审计报告  
普华永道中天审字(2007)第20286号

中银国际货币市场证券投资基金全体基金份额持有人：  
我们审计了后附的中银国际货币市场证券投资基金(以下简称“中银国际货币市场基金”)会计报表，包括2006年12月31日的资产负债表、2006年度的经营业绩表和基金净值变动表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任  
按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际货币市场证券投资基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是中银国际货币市场基金的基金管理人中银国际基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：  
(1)设计、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计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会计报表发表审计意见。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会计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，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计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，以及评价会计报表的总体列报。

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，上述会计报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《中银国际货币市场证券投资基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计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中银国际货币市场基金2006年12月31日的财务状况以及2006年度的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天会计师事务所有限公司 注册会计师 汪 隼  
中国·上海市 注册会计师 王 旭  
2007年3月20日

## 七、财务会计报告

(一) 基金会计报表  
资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)			
	附注	2006年12月31日	2005年12月31日
<b>资产</b>			
银行存款		1,030,776.01	5,220,690.29
清算备付金		3,295,816.00	-
应收利息		3,634,656.72	289,130.74
应收申购款		-	189,325,421.15
债券投资市值		665,318,433.57	671,278,629.10
其中：债券投资成本		665,318,433.57	671,278,629.10
买入返售证券		-	153,100,000.00
资产总计		669,983,985.30	993,068,296.28
<b>负债及持有人权益</b>			
负债		-	63,089,216.44
应付证券清算款		-	63,089,216.44
应付管理人报酬		173,003.06	144,769.09
应付托管费		52,434.28	43,389.40
应付销售服务费		131,085.65	109,673.48
应付利息		9,521.21	5,751.12
应付税费		642,429.39	509,603.97
其他应付款		17,176.46	11,740.00
卖出回购证券款		38,700,000.00	68,600,000.00
预提费用		54,500.00	49,500.00
负债合计		39,780,180.02	132,564,123.56
持有人权益		-	-
实收基金		630,203,685.28	860,494,162.78
未分配利润		669,983,985.30	993,068,296.28

经营业绩表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至2006年12月31日期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日期间
<b>收入</b>			
债券差价收入		6,226,680.31	1,237,948.95
债券利息收入		22,528,350.48	2,996,782.23
存款利息收入		2,095,833.31	411,136.75
买入返售证券收入		927,885.60	1,184,687.40
收入合计		31,778,729.70	5,828,555.33
<b>费用</b>			
基金管理人报酬		3,758,570.17	861,262.18
基金托管费		1,138,960.69	280,988.58
基金销售服务费		2,847,401.96	662,471.90
卖出回购证券支出		2,094,304.01	-
其他费用		433,466.82	199,338.21
其中：信息披露费		120,000.00	60,000.00
审计费用		50,000.00	45,000.00
费用合计		10,272,703.64	2,110,991.27
基金净收益		21,506,026.06	3,721,564.13
基金经营业绩		21,506,026.06	3,721,564.13

基金收益分配表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至2006年12月31日止期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
<b>基金净收益</b>			
基金净收益		21,506,026.06	3,721,564.13
加：期初基金净收益		-	-
可供分配基金净收益		21,506,026.06	3,721,564.13
减：本期已分配基金净收益		21,506,026.06	3,721,564.13
期末未分配基金净收益		-	-

基金净值变动表  
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2006年1月1日至2006年12月31日止期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
<b>期初基金净值</b>			
本期经营活动		860,494,162.78	1,249,989,088.94
基金净收益		21,506,026.06	3,721,564.13
经营活动产生的基金净值变动额		21,506,026.06	3,721,564.13
其中：基金份额变动		-	-
基金申购款		4,302,332,058.45	937,432,769.23
其中：分红再投资		18,637,730.06	2,633,269.21
基金赎回款		4,532,622,535.95	1,325,807,695.39
基金份额交易产生的基金净值变动额		-230,200,477.50	-388,374,926.16
基金净值变动额		21,506,026.06	3,721,564.13
期末基金净值		630,203,685.28	860,494,162.78

注：后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
(二) 主要会计政策和会计估计  
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。比较会计报表的实际编制期间为2006年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日。本期会计报表的实际编制期间为2006年1月1日(基金合同生效日)至2006年12月31日。

2. 记账本位币  
(1) 记账本位币为人民币。  
(2) 记账本位币与记账本位币不一致的，所有报表项目均以历史成本计价。

(3) 基金资产的估值原则  
本基金的估值采用公允价值计量。债券投资采用摊余成本法计价，同时按公允价值进行估值监控。除此之外，所有报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值原则  
本基金的估值采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

为了更公允地反映本基金的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生较大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估，即“影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价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原则进行调整。

(5) 证券投资基金成本计价方法  
买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的金额入账，其中包含债券起息日或次日起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。买入贴息债券无需单独核算应收利息。

卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。  
(6) 收入的确认和计量

银行间同业市场交易的债券差价收入(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入(损失)按应收取全部价款与其成本、应计利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额，并根据买入债券时溢价或折价的摊销数及应扣缴发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认。在债券实际持有期间逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。  
买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(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0.33%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。本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。卖出回购证券支出按融出资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(h) 实收基金  
实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日列列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起转入基金的实际基金增加和转出基金的实际基金减少。

(i) 基金的收益分配政策  
每一基金份额享有同等的分配权。申购的基金份额不享有确认当日的分红权益，而赎回的基金份额享有确认当日的分红权益。本基金以份额面值1.00元固定份额净值交易方式，每日计算当日收益，并全部结转至应付收益科目，每月以红利再投资方式集中支付累计收益。

3. 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》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：  
1. 以发行方式募集基金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。  
2. 基金买卖债券的差价收入，暂免征收营业税和企业所得税。

对基金取得的国债利息收入，由发行国债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。由发行国债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。

(a) 关联方  
关联方名称  
与本基金的关系  
中银国际基金管理有限公司 基金管理人、基金销售机构  
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”) 基金托管人、基金代销机构  
中银国际证券有限责任公司(“中银证券”) 基金管理人的股东、基金代销机构  
中银国际控股有限公司 基金管理人的股东  
美林投资管理(中国)有限公司 基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。  
(b) 基金管理人报酬  
支付基金管理人中银国际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0.33%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×0.33%÷当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬3,758,570.17元。(2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间需支付基金管理人报酬861,262.18元。)

(c) 基金托管费  
支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%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×0.1%÷当年天数。  
本基金在本会计期间需支付基金托管费1,138,960.69元。(2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间需支付基金托管费260,988.58元。)

(d) 基金销售服务费  
支付基金销售机构的基金销售服务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，按月支付给中银国际基金管理有限公司，再由中银国际基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。  
本基金在本会计期间及2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间需向关联方支付的基金销售服务费为：

2006年1月1日至2006年12月31日止期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
中国工商银行	178,309.66
中银国际证券	29,406.63
合计	207,716.29

(e) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入  
本基金银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人保管的银行存款余额相应会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

2006年1月1日至2006年12月31日止期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
中国工商银行	788,478.71
中银国际证券	441,694.89
合计	1,230,173.60

(f) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入  
本基金银行存款由基金托管人中国工商银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人保管的银行存款余额相应会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入情况如下：

2006年1月1日至2006年12月31日止期间	2005年6月7日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
银行存款余额	1,030,776.01
存款利息收入	189,662.25
合计	1,220,438.26

(g) 关联方持有的基金份额  
2006年12月31日 2005年12月31日

基金名称	基金份额	净值	基金份额	净值
中银国际基金管理有限公司	20,251,756.32	1.0000	-	-
中银国际基金管理有限公司	20,251,756.32	1.0000	-	-
合计	40,503,512.64	-	-	-</