博时稳定价值债券投资基金

2007年年度报告摘要

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年3月24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。

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。

自2007年9月6日起，原博时稳定价值债券投资基金转型为博时稳定价值债券投资基金A、博时稳定价值债券投资基金B。原博时稳定价值债券投资基金本报告期自2007年1月1日至2007年9月5日止；博时稳定价值债券投资基金A、博时稳定价值债券投资基金B本报告期自2007年9月6日至2007年12月31日止。

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。

一. 基金简介

（一）基金简称：博时稳定（转型前）

基金代码：050006

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2005年8月24日

截至2007年9月5日基金份额总额：1,497,330,749.55份

投资目标：本基金属于高信用等级债券基金，投资目标是在追求价值稳定的基础上通过主动式管理及量化分析获得高于投资基准的回报。

投资策略：通过宏观经济方面自上而下的分析及债券市场方面自下而上的分析，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向进行久期选择。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为两年期定期存款利率（税后）。

风险收益特征：本基金为高信用等级的债券基金，组合久期严格控制在3年以内，属证券投资基金中的低风险品种，预期收益高于货币市场基金，风险低于中期债券。

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

（二）博时稳定（转型后）

博时稳定（A类）050106

博时稳定（B类）050006

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日：2007年9月6日

报告期末基金份额总额：2,003,478,612.47份

其中：

博时稳定（A类）：266,070,937.00份

博时稳定（B类）：1,737,407,675.47份

投资目标：本基金为主动式管理的债券型基金。本基金通过对宏观经济分析和债券等固定收益市场分析，对基金投资组合做出相应的调整，力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。

投资策略：本基金通过宏观经济和债券市场自上而下和自下而上的分析，把握市场利率水平的运行态势，根据债券市场收益率曲线的整体运动方向制定具体的投资策略。

业绩比较基准：中信标普全债指数

今后如果市场出现更具代表性的业绩比较基准，或者更科学的复合指数权重比例，在与基金托管人协商一致后，本基金管理人可调整或变更本基金的业绩比较基准。

风险收益特征：本基金属于证券市场中的中等风险品种，预期收益和风险高于货币市场基金，低于股票型基金。

（三）基金管理人名称：博时基金管理有限公司

信息披露负责人：孙麒清

联系电话：(0755) 8316 9999

传　真：(0755) 8319 5140

电子邮箱：service@bosera.com

（四）基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司(简称：中国建设银行)

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595003

传　真：010-66275853

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五) 登载年度报告正文的管理人互联网网址：http:// www.bosera.com

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人处

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

主要财务指标	转型前（2007年1月1日—2007年9月5日）	转型后（2007年9月6日—2007年12月31日）	
	博时稳定	博时稳定B	博时稳定A
本期利润（元）	18,307,151.78	186,212,586.43	12,293,749.86
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	18,915,519.28	130,562,038.64	6,717,576.72
加权平均基金份额本期利润(元)	0.0128	0.0912	0.0666
期末可供分配基金利润(元)	4,020,574.03	53,866,601.10	8,533,954.31
期末可供分配基金份额利润(元)	0.0027	0.0310	0.0321
期末基金资产净值(元)	1,501,351,323.58	1,853,873,329.07	284,197,260.02
期末基金份额净值(元)	1.0027	1.067	1.068
加权平均净值利润率	1.28%	9.12%	6.66%
本期份额净值增长率	1.25%	6.41%	6.51%
份额累计净值增长率	4.15%	6.41%	6.51%

主要财务指标	2006年	2005年8月24日–2005年12月31日
本期利润（元）	153,408,591.30	69,320,379.65
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	153,408,591.30	69,320,379.65
加权平均基金份额本期利润(元)	0.0207	0.0080
期末可供分配基金利润(元)	1,756,736.83	10,221,038.27
期末可供分配基金份额利润(元)	0.0008	0.0010
期末基金资产净值(元)	2,098,245,142.29	9,925,406,007.77
期末基金份额净值(元)	1.0009	1.0011
加权平均基金净值利润率	2.07%	0.80%
本期基金份额净值增长率	2.04%	0.80%
基金份额累计净值增长率	2.86%	0.80%

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”=第2项/(第1项/第3项)，原“加权平均净值收益率”=第2项/(第1项/第8项)。

上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后持有人的实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1. 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

（1）本报告期基金转型前基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

期间	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①–③	②–④
2007年6月6日至2007年9月5日	0.44%	0.01%	0.82%	0.01%	–0.38%	0.00%
2007年3月6日至2007年9月5日	0.88%	0.01%	1.50%	0.01%	–0.62%	0.00%
2006年9月6日至2007年9月5日	1.93%	0.01%	2.71%	0.01%	–0.78%	0.00%
自基金合同生效起至2007年9月5日	4.15%	0.01%	4.96%	0.01%	–0.82%	0.00%

（2）本报告期基金转型后稳定债券A基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

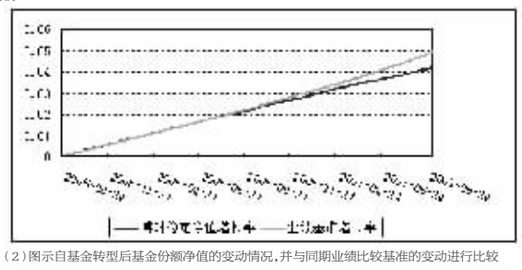
期间	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①–③	②–④
过去三个月	5.95%	0.37%	0.33%	0.06%	5.62%	0.31%
自基金合同生效起至今	6.51%	0.33%	0.05%	0.06%	6.46%	0.27%

（3）本报告期基金转型后稳定债券B基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

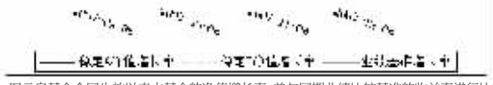
期间	①净值增长率	②净值增长率标准差	③业绩比较基准收益率	④业绩比较基准收益率标准差	①–③	②–④
过去三个月	5.85%	0.36%	0.33%	0.06%	5.52%	0.30%
自基金合同生效起至今	6.41%	0.32%	0.05%	0.06%	6.36%	0.26%

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

（1）图示自基金合同生效至基金转型前基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

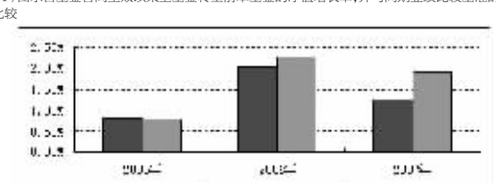


（2）图示自基金转型后基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较



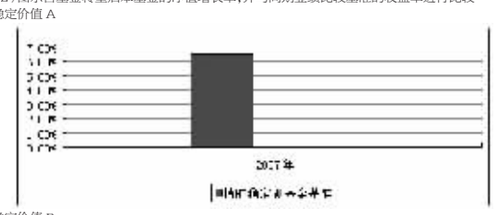
3. 图示自基金合同生效以来本基金的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较

（1）图示自基金合同生效以来至基金转型前本基金的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较

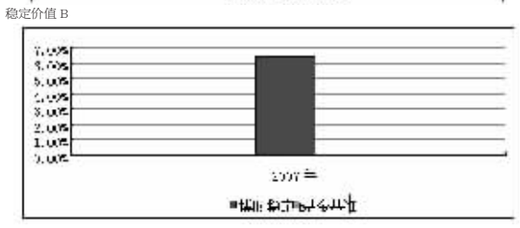


（2）图示自基金转型后本基金的净值增长率，并与同期业绩比较基准的收益率进行比较

稳定价值A



稳定价值B



4. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

转型前本基金的业绩比较基准是二年期定期存款利率（税后）。

转型后本基金的业绩比较基准是中信标普全债指数

（三）收益分配情况

单位：人民币元

会计期间	每10份基金份额分红数（元）
2007年	0.107
2006年	0.204
2005年8月24日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间	0.069
合计	0.380

三. 管理人报告

（一）基金管理人和基金经理简介

1. 基金管理人简介

博时基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]26号文批准设立。公司股东为金信信托投资股份有限公司、中国长城资产管理公司、招商证券股份有限公司和广厦建设集团有限责任公司，注册资本为1亿元人民币。

2. 基金经理简介

过钧先生，MBA。1991至1995年在上海对外贸易学院经济系国际贸易专业学习，获经济学学士学位；1995至1996年在上海工艺品进出口公司工作，任外销员；1996至1997年在德累斯顿银行上海市分行工作，任信贷员；1997至1999年在美国Wake Forest大学商学院学习，获MBA学位；1999至2000年在美国GE资产公司工作，任风险分析员；2000至2001年在美国Babcock社区学院学习数学与计算机知识。2001至2005年在华夏基金管理有限公司固定收益部工作，任债券经理；2002年获得CFA资格；2005年3月14日入职博时基金管理有限公司，任固定收益部基金经理。

（二）本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《博时稳定价值债券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，个别监督指标在个别时点偏离有关规定，基金管理人在合理期限内进行了调整，没有发生损害基金持有人利益的行为。

（三）本报告期内基金的投资策略和业绩表现

回顾整个2007年，整个债券市场面临的是比较艰难的局面：通涨上升和央行紧缩。央行在07年进一步扩大货币政策调控力度，在目前汇率升值只能缓步进行的情况下，央行持续在升息和提高准备金率上做文章，全年央行的升息次数达到6次，准备金率提升次数达到10次，用于控制经济过热和资产泡沫。管理层已经认识到国内的负利率，而非单纯的中美利差，是造成目前流动性泛滥的根本原因。在确认人民币升值不可避免以及幅度可能会加大的情况下，明显看出管理层已经摆脱了过去利率提高造成人民币升值的旧思路，而代之以抑制资产泡沫来压制国际资本对于人民币资产兴趣的新调控政策。这和央行提出的2008年实行从紧的货币政策的提法可以看出，摆脱了旧思路的央行将在利率、准备金率和信贷控制政策上采取更加严厉的措施，这对我们2008年的投资思路将是重要的考虑因素之一。

2007年12月31日博时稳定价值债券投资基金4季度基金净值上涨5.95%（A类）和5.85%（B类），比较基准中信标普全债指数4季度上涨0.33%。07年全年前三季度债券市场持续调整，而在4季度，尽管宏观指标继续偏空，但随着股市在期限内出现较大的波动，银行年底信贷受限补入债券的需求，债券市场走势企稳。全年博时稳定价值基金奉行既往投资策略，追求收益平滑性和较低波动性，以符合低风险基金的特征要求，全年维持低久期策略，以本金安全为主；而9月开始参与新股一级市场申购，增强部分收益在4季度开始体现，使得整个组合的收益情况大为改观。但在参与新股申购的同时，博时稳定基金作为债券型基金的低风险特征不会改变。在目前股市整体已经处于高位的情况下，如何控制股票头寸比例、控制个股的价格风险成为首要考虑的目标。我们不会机械的从中签率角度选择网上网下的比例，而是要从组合整体的风险收益特征来考虑投资的比例。

展望2008年，央行提出从紧的货币政策的口号，意味着08年防过热防通胀将成为央行的首要目标。我们不认为央行会轻易改变这个目标。央行作为宏观经济的掌舵手，改变当前的负利率状况、控制通涨率将是08年的主要任务，继续升息和控制信贷以给经济降温将是央行的主要动作。而债券市场的走势，将取决于央行的政策执行力度和成效。08年上半年，我们将继续维持低久期的投资策略，配以收益率较高的中期公司债券，以确保本金的安全和新股收益为主；下半年，如果央行的政策开始见效以及通涨率开始降低，我们将逐步加大中长期债券的配置，以锁定较高的到期收益率。我们预计08年对于债券市场可能是一个转折点，经济适度降温和通涨率的走低对于债券市场是个支撑；但是通涨率在08年将继续维持较高的位置，意味着债市出现大牛市的基础还不具备，风险控制将依旧主导08年的债券投资。

四. 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《博时稳定价值债券投资基金基金合同》和《博时稳定价值债券投资基金托管协议》，托管博时稳定价值债券投资基金（以下简称博时稳定基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在博时稳定基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在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。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－博时基金管理有限公司在博时稳定基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现部分监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。除债券类资产投资比例外，其它监督指标基金管理人都能在合理期限内进行调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由博时稳定基金管理人－博时基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

五. 审计报告

普华永道中天审字(2008)第20275号

博时稳定价值债券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时稳定价值债券投资基金（以下简称“博时稳定价值基金”）的财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表、2007年度的利润表、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、《博时稳定价值债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博时稳定价值基金的基金管理人博时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、《博时稳定价值债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博时稳定价值基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天　　注册会计师

会计师事务所有限公司　　薛　竞

中国·上海市　　注册会计师

2008年3月20日　　陈　宇

六. 财务会计报告

（一）基金年度会计报表

1. 博时稳定价值债券投资基金资产负债表

单位：人民币元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	512,161,857.59	613,977,088.65
结算备付金	–	545,466.20
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	1,601,005,352.38	2,234,264,323.15
其中：股票投资	107,102,479.18	–
债券投资	1,493,902,873.20	2,217,905,733.97
资产支持证券投资	–	16,358,589.18
衍生金融资产	7,021,865.07	–
买入返售金融资产	150,000,345.00	–
应收证券清算款	19,999,850.00	–
应收利息	58,648,337.33	39,455,966.85
应收申购款	363,504.19	7,392,201.10
资产总计	2,349,451,111.56	2,895,885,045.95
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	179,998,650.00	794,000,000.00
应付赎回款	28,228,687.70	–
应付管理人报酬	1,165,081.49	1,035,011.88
应付托管费	388,360.50	345,003.98
应付销售服务费	500,002.22	644,007.40
应付交易费用	23,464.66	266,446.89
应交税费	634,000.00	634,000.00
应付利息	37,064.28	305,687.72
其他负债	405,211.62	409,745.79
负债合计	211,380,522.47	797,639,903.66
所有者权益		
实收基金	2,003,478,612.47	2,096,320,829.83
未分配利润	134,591,976.62	1,924,312.46
所有者权益合计	2,138,070,589.09	2,098,245,142.29
负债和所有者权益总计	2,349,451,111.56	2,895,885,045.95
基金份额总额(份)	2,003,478,612.47	2,096,320,829.83
其中：A类基金份额	266,070,937.00	–
B类基金份额	1,737,407,675.47	2,096,320,829.83
基金份额净值：		
A类基金份额	1.068	
B类基金份额	1.067	1.0009

2. 博时稳定价值债券投资基金利润表

单位：人民币元

项目	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	50,019,761.06	255,577,869.33
其中：存款利息收入	19,632,678.24	18,576,493.69
债券利息收入	28,160,349.46	233,333,011.90
资产支持证券利息收入	53,963.66	661,344.41
买入返售金融资产收入	2,172,769.70	3,007,019.33
投资收益	59,039,597.42	8,840,972.38
其中：股票投资收益	146,183,473.76	–
债券投资收益/(损失)	(88,114,744.51)	8,681,741.00
资产支持证券投资收益/(损失)	(30,766.06)	159,231.38
衍生工具收益	1,001,634.23	–
公允价值变动收益	60,618,353.43	–
其他收入	79,993,526.04	680.00
收入合计	249,671,237.95	264,419,521.71
费用		
管理人报酬	(8,838,112.31)	(33,861,936.42)
托管费	(2,946,037.45)	(11,287,312.15)
销售服务费	(4,779,786.95)	(21,069,649.31)
交易费用	(872,789.62)	(622,681.96)
利息支出	(14,678,269.39)	(43,398,720.85)
其中：卖出回购金融资产支出	(14,678,269.39)	(43,398,720.85)
其他费用	(742,754.16)	(770,629.72)
费用合计	(32,857,749.88)	(111,010,930.41)
利润总额	216,813,488.07	153,408,591.30

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

（二）会计报表附注（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1 基金基本情况

博时稳定价值债券投资基金(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[2005]第116号《关于同意博时稳定价值债券投资基金募集的批复》核准，由博时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《博时稳定价值债券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集4,579,053,361.90元，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(2005)第121号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《博时稳定价值债券投资基金基金合同》于2005年8月24日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为4,580,198,673.53份基金份额，其中认购资金利息折合1,145,311.63份基金份额。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据本基金基金份额持有人大会决议通过的《关于博时稳定价值债券投资基金转型的议案》并经中国证监会证监基金字[2007]245号《关于核准博时稳定价值债券投资基金基金份额持有人大会有关变更基金类别决议的批复》，本基金自2007年9月6日起由原中短期债券基金转型为普通债券型基金，原《博时稳定价值债券投资基金基金合同》自同一日起修订为新的《博时稳定价值债券投资基金基金合同》。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和转型前的《博时稳定价值债券投资基金基金合同》的有关规定，2007年9月6日之前，本基金的投资范围为固定收益类金融工具，包括国债、金融债、信用等级为投资级的企业债和次级债、债券回购、央行票据、同业存款以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。本基金投资组合中，投资于债券的比例不低于基金资产总值的80%。本基金不投资股票和可转债。本基金转型前的业绩比较基准为两年期定期存款利率(税后)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和实施转型修订后的《博时稳定价值债券投资基金基金合同》的有关规定，自2007年9月6日起，本基金的投资范围为固定收益类证券，包括国债、金融债、企业(公司)债、次级债、可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、央行票据、短期融资券、回购、银行存款等固定收益证券品种，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具或金融衍生工具。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股等，包括在新股冻结期限内所发生的送股、配股、权证等权益投资。本基金不直接从二级市场买入股票或权证，但因可转债转股所形成的股票及股票派发或因分离交易可转债分离交易的权证等除外。本基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%，对股票等权益类证券的投资比例不超过基金资产的20%，对现金和到期日不超过一年的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。本基金的转型后业绩比较基准为中信标普全债指数。

根据《博时稳定价值债券投资基金基金合同》的规定，本基金的投资组合应在基金合同生效之日起6个月内达到基金合同规定的比例限制。截至2007年12月31日止，本基金尚处于建仓期。

本财务报表由本基金的基金管理人博时基金管理有限公司于2008年3月20日批准报出。

2 财务报表的编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《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”)、《博时稳定价值债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》、《博时稳定价值债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有关规定编制的财务报表。

在编制2007年度财务报表时，2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，所有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。追溯调整涉及的主要内容包括：将所持有的债券投资和资产支持证券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，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

由于本基金2007年7月1日之前持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产均为银行间同业市场交易的债券投资，且采用摊余成本法计价，并通过“影子定价”机制确保债券投资的账面价值近似其公允价值，因此上述追溯调整未对2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益，以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益产生重大影响。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2007年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4 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。

(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、资产支持证券投资和衍生工具(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。除衍生工具所产生的金融负债外，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衍生金融负债列示。

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

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

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

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，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。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

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)资产支持证券投资

证券交易所以大宗交易方式转让的资产支持证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。

银行间同业市场交易的资产支持证券按采用估值技术确定的公允价值估值。

(iv)权证投资

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；估值日无交易的，按最近交易日的市场交易收盘价估值。

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。

(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，本基金的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。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记入当期损益。

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

(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；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记入当期损益，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，后于权证实际取得日按附注4(e)(i)(4)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)。2007年7月1日之前，卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)；自2007年7月1日起，卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3) 资产支持证券投资

买入资产支持证券于交易日确认为资产支持证券投资。2007年7月1日之前，资产支持证券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除资产支持证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，资产支持证券投资成本按交易日资产支持证券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含资产支持证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）。收到资产支持证券支付的款项时，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和证券投资收益部分，并将收到的本金部分冲减资产支持证券投资成本。

卖出资产支持证券于交易日确认资产支持证券投资收益/(损失)。出售资产支持证券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(4) 权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日，按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于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，其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额；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，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(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。

资产支持证券投资收益/(损失)按卖出资产支持证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。

2007年7月1日前，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适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税进行调整后的金额确认。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额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进行调整后的金额确认。自2007年7月1日起，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。银行次级债利息收入按不扣除个人所得税的全额票面利率计算的金额确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。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。

资产支持证券利息收入按证券票面价值与预计收益率计算的金额确认，在资产支持证券实际持有期内逐日确认。收到资产支持证券支付款项中的收益部分冲减应计利息后的差额，于收款日记入资产支持证券利息收入。

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

本基金的管理人报酬2007年9月6日之前按前一日基金资产净值0.45%的年费率逐日计提，自2007年9月6日起按前一日基金资产净值0.60%的年费率逐日计提。

本基金的托管费2007年9月6日之前按前一日基金资产净值0.15%的年费率逐日计提，自2007年9月6日起按前一日基金资产净值0.20%的年费率逐日计提。

本基金的销售服务费2007年9月6日之前按前一日基金资产净值0.28%的年费率逐日计提；自2007年9月6日起，A类基金份额不收取销售服务费，B类基金份额的销售服务费按前一日该类