

**重要提示**

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。  
本基金管理人长盛基金管理有限公司(以下简称“本公司”)的董事会及董事保证长盛货币市场基金(以下简称“本基金”)2007年年度报告(以下简称“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。  
基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月26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有限公司为本基金出具了无保留意见的审计报告。  
本报告会计期间:2007年1月1日至2007年12月31日。

**第一章 基金简介**

- 一、基金基本情况
- (一)基金名称:长盛货币市场基金
- (二)基金简称:长盛货币市场基金
- (三)基金代码:080111
- (四)基金运作方式:契约开放式
- (五)基金合同生效日:2006年12月12日
- (六)报告期末基金份额总额:227,413,696.78份
- (七)基金合同存续期:不定期
- (八)基金份额上市证券交易所:无
- (九)上市日期:无

**二、基金产品说明**

- (一)投资目标  
在力争本金安全、保证资产高流动性的基础上,追求高于业绩比较基准的收益。
- (二)投资策略  
1、投资决策依据  
(1)国家有关法律、法规和基金合同的有关规定。  
(2)宏观经济、微观经济运行状况、货币政策和财政政策执行状况、货币市场和证券市场状况。  
(3)债券分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资决策提供依据。

- 2、投资决策程序  
(1)投资组合计划的拟定  
基金管理小组每月月末制定下月资产配置计划,报投资决策委员会审批。投资组合计划的制定依据未来宏观经济形势、财政与货币政策、中期市场利率供求等因素变化之研究与分析,以及据此做出的对未来短期不同市场、不同品种的市场的积极判断,在此基础上基金管理小组定期未来一段时间内各投资组合的期限结构和品种配置计划,并报投资决策委员会审批。投资组合计划是未来一段时间投资的基础与纲领。  
如果基金管理小组认为影响市场利率、品种收益的因素产生了重大变化,还可以临时提出新的投资计划,并由投资决策委员会审批。

- (2)投资组合的实施  
基金管理小组根据投资决策委员会通过的投资组合计划规定限制下,根据市场的实际情况,按照投资策略实施步骤,采取积极投资策略,通过动态调整优化投资组合,追求当期收益最大化。在动态调整的过程中,基金管理小组将全面考虑收益目标、交易成本、市场流动性等特征,实现收益与风险的平衡。  
在组合调整过程中,基金管理小组将根据未来不可预测资金流动状况,合理管理组合现金流头寸,保证组合流动性。

- (3)交易执行  
交易员负责执行基金管理小组下达的交易指令,同时履行一线监控的职能。在交易指令执行前,交易员对交易指令进行复核,确保交易指令执行后基金各项投资比例符合法律法规以及基金合同、招募说明书的各项规定。

- (4)组合监控与调整  
基金经理与公司的风险管理人员将密切关注宏观经济和市场变化,结合基金申购和赎回导致的数据流量情况,每日对组合的流动性和流动性进行监控,确保基金的各项风险控制指标维持在合理水平,确保组合的流动性能够满足投资者的赎回要求。当组合中货币市场工具价格波动引起组合投资比例不能符合控制指标时,或组合中货币市场工具信用评级导致信用等级不符合要求时,基金管理小组应采取有效的措施,在合理的时间内调整组合。

3. 投资的方法  
本基金在投资管理中将采用主动投资策略,在投资中将充分发现现代金融工程与量化分析技术方法的决策辅助作用,以提高投资决策的科学性及及时性,在控制风险的前提下,追求收益最大化。本基金的核心策略是:四部分组成:短期市场利率预期策略、中期市场的滚动配置策略、投资组合优化策略、无风险资产配置策略。

- (1)短期市场利率预期策略  
短期市场预期是指基金经理根据对短期货币市场有影响的宏观经济形势、财政与货币政策、短期市场利率供求等因素变化做出研究之分析,对未来短期不同市场、不同品种的利率预期进行判断,并以此为依据制定未来一段时间内各组合的期限结构和品种配置计划,期限结构和品种配置计划是未来一段投资的依据。

- (2)期限结构调整策略  
为了保证组合资产高流动性,组合资产在到期期限配置上采用滚动配置的策略,即在每一个相对固定的投资周期中,将各期限品种的资产均分布在不同的时点上,从而保证在投资周期内的任何时点都有稳定的到期现金流,最大限度地提高到期现金流约束条件下的流动性。

- (3)投资组合优化策略  
投资组合优化策略是指在期限结构与品种比例约束下,在滚动配置策略的基础上采用优化技术获得最大化收益的策略体系。其优化目标是在组合资产配置最大化、约束条件为期限结构比例约束、品种类别比例约束、信用评级约束等。

- (4)无风险资产配置策略  
由于市场环境差异以及市场参与成员的不同,市场中常常存在无风险套利机会。本基金管理人认为随着市场有效性的提高,无风险套利的机会与收益会不断减少,但是相信在较长一段时期中市场中仍然会存在无风险套利机会。基金管理人将遵循谨慎的原则,充分挖掘无风险套利机会,为投资人带来更大收益。

- 同时,随着市场的发展,货币市场工具的不断推出,会产生新的无风险套利机会。本基金将加强对市场的研究,及时发现市场中新的无风险套利机会,扩大基金投资收益。
- 为了加强上述投资策略的顺利实施,基金管理人根据货币市场基金的特点,开发了货币资产组合优化选择标准,以提高投资决策的科学化与实时化。

4. 投资品种的选择标准  
在上述组合管理的基础上,基金管理小组也将充分重视根据市场形势灵活运用投资品种,主要投资品种,具有下列一项或多项特征的投资品种是本基金重点投资的对象:  
(1)在相似到期期限和信用等级下,收益率较高的债券、票据或债券回购;  
(2)相类似条件下,流动性较高的债券、票据;  
(3)相似条件下,交易对手信用等级较高的债券、票据或债券回购。

- (三)业绩比较基准  
本基金业绩比较基准为银行一年定期存款利率(税后)。  
(四)风险收益特征  
本基金属于证券投资基金中中高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益都低于股票、债券和货币型基金。  
三、基金管理人  
(一)名称:长盛基金管理有限公司  
(二)信息披露负责人:叶长松  
(三)联系电话:010-82258118  
(四)传真:010-82259588  
(五)电子邮箱:yjs@csfunds.com.cn

- 四、基金托管人  
(一)名称:兴业银行股份有限公司  
(二)信息披露负责人:张忠水  
(三)联系电话:021-62877777-212004  
(四)传真:021-62159217  
(五)电子邮箱:zhangzhuy@cib.com.cn

- 五、信息披露  
(一)登载年度报告正文的管人互联网网址:http://www.csfunds.com.cn。  
(二)基金年度报告备置地点:本报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公地址,供公众查阅、复制。

- 六、基金主要财务指标、基金净值表现和收益分配情况  
下述基金业绩指标不包括基金管理费及认购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、新会计准则下基金近三年主要财务指标

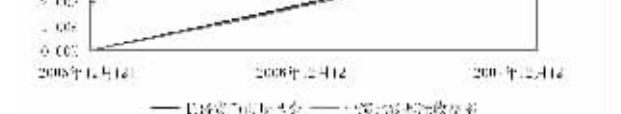
序号	主要财务指标	2007年	2006年	2005年
1	本期利润(元)	9,002,209.43	31,827,669.64	2,779,476.15
2	本期利润摊到本期公允价值变动损益后的净额(元)	9,002,209.43	31,827,669.64	2,779,476.15
3	加权平均摊到本期利润(元/份)	0.032	0.192	0.010
6	期末基金份额净值(元/份)	1.0031	1.0000	1.0000
7	本期净利率	3.622%	1.941%	0.165%

- 注:1.本基金收益分配是按日结转份额。  
2.本基金合同生效日为2006年12月12日,2006年度主要财务指标的計算期间为2006年12月12日至2006年12月31日。

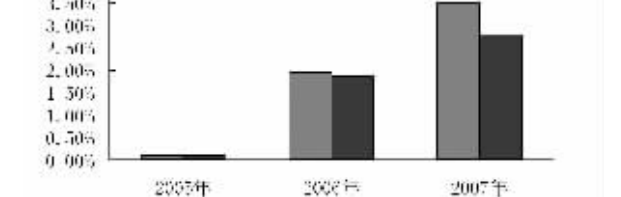
- 二、基金净值表现  
(一)历史各时间段本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

期限	(1)净值增长率	(2)业绩比较基准收益率	(3)业绩比较基准收益率-净值增长率	(4)	(5)	(6)
过去三个月	1.367%	0.072%	0.934%	0.002%	0.239%	0.070%
过去六个月	2.216%	0.077%	1.697%	0.003%	0.549%	0.064%
过去一年	3.442%	0.063%	2.786%	0.003%	0.707%	0.044%
自基金成立以来至今	5.676%	0.051%	4.763%	0.003%	0.730%	0.023%

- (二)本基金合同生效以来基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2006年12月12日至2007年12月31日)



- (三)本基金过往三年每年的净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较图  
长盛货币市场基金净值收益率与业绩比较基准收益率的对比图



- 注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,本基金在基金合同

# 长盛货币市场基金

## 2007年年度报告摘要

生效后三个月内完成建仓,从建仓结束至本报告期末遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

三、过往三年每年的基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2007年	9,002,209.43	本基金收益每日分配,按月结转份额
2006年	31,827,669.64	本基金收益每日分配,按月结转份额
2005年	2,779,476.15	本基金收益每日分配,按月结转份额
合计	43,609,355.22	

### 第三章 管理人报告

第一节 基金管理人及其基金经理情况  
一、基金管理人及其基金经理的情况  
本基金管理人经中国证监会证监基金字[1999]6号文件批准,于1998年3月成立,注册资本为人民币10000万元。目前,本公司股东及出资比例分别为:国元证券股份有限公司(以下简称“国元证券”)占注册资本的41%;新加坡星展资产管理有限公司占注册资本的33%;安徽省创新投资有限公司占注册资本的13%;安徽省投资集团有限责任公司占注册资本的13%。截止2007年12月31日,基金管理人共管理两支封闭式基金、七支开放式基金,并于2007年12月,首次取得了全国社保基金资产管理资格。

二、基金经理小组介绍  
王莹女士,1976年3月出生,武汉大学工商管理硕士,1996年7月至2002年6月,历任武汉市商业银行信贷管理部部长助理,副经理,总经理助理。2002年7月至2002年8月,任职于中信证券固定收益部。2002年9月加入长盛基金管理有限公司,负责债券组合管理,曾担任全国社保基金委托组合经理助理,现担任长盛中债指数增强型债券投资基金基金经理。自2006年12月12日起兼任长盛货币市场基金(本基金)基金经理。

刘勤女士,1977年1月出生,毕业于中央财经大学投资管理系,获经济学学士学位。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司,2003年7月加入长盛基金管理有限公司,先后担任交易部交易员、首席债券交易员。自2006年11月29日起任长盛货币市场基金(本基金)基金副经理。

第二节 对报告期内基金运作的遵守信情况的说明  
本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》及其各项实施细则,《长盛货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规,监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益的行为。

第三节 报告期内本基金投资策略和业绩表现的说明与解释  
一、报告期内行情回顾  
2007年国内宏观经济继续保持快速增长,央行为了抑制经济过热以及通货膨胀,连续升息6次,基准利率大幅提升了1.74%;基准利率的上升带动了货币市场利率的上涨,七天回购加权利率从年初的1.51%上升到了年末的2.78%,上涨1.27%。与此同时央行连续10次提升存款准备金率,累计提高5.5个百分点,同时多次发行定向票据,大量回笼流动性,但由于外汇占款的增涨,即使是非常规操作的常态化,也很难对市场的流动性产生明显显著影响,市场流动性仍相对充裕,另一方面,受股票市场大幅IPO的严重影响,货币市场利率在逐步上升趋势中,经历了多次巨幅波动,银行间市场和交易所市场利率都曾达到历史高点,严重影响到了货币市场的多次运行;而央票发行利率在央行的行政指导下,从年初的2.7961%上升到年末的4.0683%,绝对收益率已较高,一定程度上起到提高银行间市场成本,抑制货币冲动的目的。

总体而言,2007年货币市场较此前波动更加剧烈,不确定性增加,对组合流动性管理以及各项投资带来了一定的操作难度。  
二、报告期内基金管理人投资策略分析  
本年度,日益加大的通胀压力,持续不断的加息、央行坚定不移的紧缩银根以及股票市场的大幅扩容等因素给货币市场带来严峻的挑战,在这种环境下本基金始终保持组合的流动性放在首位,力争寻求收益最大化和风险最小的最佳平衡,并且在此期间获得了较好的投资收益。在对本基金规模长期化、持有人结构及投资行为进行分化以及应对货币市场利率走势、央行货币政策等的深入研究中,本基金成功对组合结构进行调整,保持组合较为合理的剩余期限结构,实现了较好的投资收益。另外,及时准确的把握新股发行所带来的无风险套利机会,为本基金提高组合整体收益做出了相当大的贡献。本年度在基金规模面临较大波动的情况下,本基金通过组合进行优化管理,有效的保证了收益一贯的稳定性、持续性和基金运作的合规性。

2007年,长盛货币市场基金净值收益率为3.4923%,高于比较基准0.7073%。  
第四节 对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望  
一、对2008年宏观经济和证券市场展望  
2008年一季度,在世界性的原材料上涨、国内生产成本面临较大上升压力以及春节因素影响下,一季度CPI预计将继续保持高位运行,加息预期仍然强烈;另一方面,资金面仍将面临流动性异常宽裕的局面,一季度货币市场到期利率继续接近2万亿元,央行的回笼压力将进一步加大,央票发行利率也将面临上升压力,回笼成本将继续增加;因此,未来2007年可能将继续采用更多的方式来回笼流动性,紧缩政策的继续实施无悬念。

同时,在2007年调整加息、多次上调存款准备金率之后,商业银行的信贷成本有较大程度的提高,这决定了2008年货币市场整体利率有所上升,但一季度新发发行节奏略略有减缓,货币市场融资资金异常充裕,从而带动对短期品种需求有所增加;另一方面,短债市场的地区差异明显处于较高水平,投资价值相对较好,信用利差仍将有一定的下降空间。

二、本基金2008年投资策略  
基于上述判断,2008年本基金将继续坚持把保证组合流动性放在第一位,在保证组合良好流动性的前提下,密切关注国内及国外经济环境的变化,加强对市场走势的深入研究,坚持主动投资策略,根据市场化及时时调整组合中类属资产的配置比例及各品种的均衡配置,进一步着力于组合资产流动性与权益性的良好匹配;另一方面,积极关注市场不断推出的新的投资品种,挖掘更多的投资机会,捕捉各种信用产品和衍生品机会,在市场利率面临整体结构调整的情况下,选择收益明显超预期的品种,并且流动性良好的投资品种,进一步加强对于短期债券等信用产品的深入研究,在风险控制的前提下获取更好的投资收益;继续关注重点上市公司股票发行所带来的两利率套利机会,作为下阶段提高组合无风险收益的重点投资渠道。

### 第四章 托管人报告

本托管人依据《长盛货币市场基金基金合同》与《长盛货币市场基金托管协议》,自2006年12月12日起托管长盛货币市场基金(以下称“本基金”)的全部资产。  
报告期内,本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的约定,诚信、尽责地履行了基金托管人义务,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本托管人根据国家有关法规、基金合同和托管协议的约定,对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查,未发现其存在任何损害本基金基金份额持有人利益的行为。  
本报告期内,由于基金大额赎回及基金净值波动等原因,出现连续赎回资金余额占基金资产净值的比例超过20%、持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计大于前一商业银行业务的20%、投资于同一公司的短期企业债超过基金资产净值的10%、投资于同一商业银行发行的次级债占基金资产净值的比例超过10%等情况。本托管人及时对基金管理人进行了书面或电话的风险提示,基金管理人及时作了反馈,并在规定期限内对投资组合进行了调整。

本托管人认真复核了本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、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
兴业银行股份有限公司资产托管部  
2008年3月25日

### 第五章 审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司注册会计师薛克、陈宇于2008年3月21日对本基金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出具了普华永道中天审字[2008]第32035号无保留意见的审计报告。

### 第六章 审计报告

第一节 基金会计报表(经审计)

#### 一、资产负债表

项目	2007年12月31日	2006年12月31日
资产		
银行存款	18,046,888.25	10,568,743.56
货币保证金	1,006,902.29	280,909.09
交易性金融资产	207,778,230.24	496,115,185.83
其中:债券投资	207,778,230.24	496,115,185.83
买入返售金融资产	0.00	20,000,000.00
应收利息	626,789.92	619,964.26
资产总计	227,641,147.45	527,906,587.20
负债和所有者权益		
负债		
卖出回购金融资产款	0.00	99,000,000.00
应付短期融资券	51,450.72	19,702.20
应付管理人报酬	59,428.90	150,447.49
应付托管费	18,075.75	46,469.84
应付销售服务费	46,021.93	113,672.32
应付交易费用	12,859.97	22,679.82
应付利息	0.00	40,840.92
其他负债	40,762.40	69,962.40
负债合计	227,551.67	99,476,155.69
所有者权益		
实收基金	227,413,586.78	428,430,431.51
未分配利润	227,413,586.78	428,430,431.51
负债和所有者权益总计	227,641,147.45	527,906,587.20

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
二、利润表

项目	2007年度	2006年度
收入		
利息收入	12,461,224.50	42,100,234.46
其中:存款利息收入	703,686.67	2,267,865.50
债券利息收入	8,226,168.67	33,271,261.27
买入返售金融资产收入	3,431,430.63	6,121,120.69
投资收益	-201,589.11	6,180,576.92
其中:债券投资收益	-201,589.11	6,180,576.92
收入合计	12,249,655.49	48,280,809.38
费用		
管理人报酬	946,139.20	5,469,374.40
托管费	286,708.78	1,657,386.23
销售服务费	716,722.11	4,143,465.48
利息支出	957,353.90	4,746,493.42
其中:卖出回购金融资产支出	390,651.97	427,420.12
其他费用	3,247,425.86	16,463,139.74
利润总额	9,002,209.43	31,827,669.64

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

三、所有者权益(基金净值)变动表

长盛货币市场基金所有者权益(基金净值)变动表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	428,430,431.51	0.00	428,430,431.51
本年经营活动产生的基金净值变动(本年净利润)	0.00	9,002,209.43	9,002,209.43
本年经营活动产生的净资产变动	-201,016,836.73	0.00	-201,016,836.73
其中:基金申购款	2,289,342,833.75	0.00	2,289,342,833.75
基金赎回款	-2,490,359,669.48	0.00	-2,490,359,669.48
本年基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	0.00	-9,002,209.43	-9,002,209.43
年末所有者权益(基金净值)	227,413,586.78	0.00	227,413,586.78

项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	1,707,390,092.45	0.00	1,707,390,092.45
本年经营活动产生的基金净值变动(本年净利润)	31,827,669.64	0.00	31,827,669.64
本年经营活动产生的净资产变动	-1,278,569,669.94	0.00	-1,278,569,669.94
其中:基金申购款	11,020,846,970.02	0.00	11,020,846,970.02
基金赎回款	-12,298,006,639.96	0.00	-12,298,006,639.96
本年基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	0.00	-31,827,669.64	-31,827,669.64
年末所有者权益(基金净值)	428,430,431.51	0.00	428,430,431.51

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

第二节 年度会计报表附注(经审计)

#### 一、财务报表的编制基础

本基金会计以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”)、《长盛货币市场基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业业务操作规范编制财务报表。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“中国注册会计师协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》》。《长盛货币市场基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注三所述的基金行业业务操作的编制基础/年度财务报表。

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日止期间的有关数据已按照《企业会计准则第39号——首次执行企业会计准则》的要求进行调整,所有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,追溯调整法的主要内容为将持有的所有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。鉴于货币市场基金的运作特征,本基金持有的债券投资继续采用摊余成本法计价,并通过“影子定价”机制以确保债券投资的账面价值与公允价值接近。

上述追溯调整自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影响。  
二、遵循企业会计准则的声明  
本基金会计报表编制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。

三、重要会计政策和会计估计  
(一)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。  
(二)记账本位币:本基金的记账本位币为人民币。  
(三)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持有意图和能力。本基金目前持有的金融资产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,其他金融资产分为贷款和应收款项。若无金融资产划分为可供出售金融资产持有至到期投资。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日以公允价值列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表日以公允价值列示。

金融负债于初始确认时分为: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日以公允价值列示。

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对手准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表内列示。  
四、公允价值资产的估值模型  
(一)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价格。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允价值交易中可能采用的价格。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当前的公允价值、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会计核算,主要资产的估值方法如下:

本基金的债券投资采用摊余成本法计价,即计价时以买入成本列示,按票面利率或约定利率每日计提应收利息,2007年7月1日之前按直线法,自2007年7月1日起按实际利率法计提应收利息并在回购期内摊销其买入的溢价或折价。  
为了避开摊余成本法计算的基金资产净值与按上述公允价值估值原则计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益造成不公平的结果,基金管理人于每一计价日采用上述公允价值估值原则计算资产净值。当基金资产净值与资产价格的偏离达到一定程度时,通过调整估值日的0.25%以内,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的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法计价。  
(五)证券投资基金成本计价方法  
1、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产——债券投资  
2007年7月1日起,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支付的全部价款并扣除债券起息日至次日除息日至购买日止的利息作为初始确认金额,随后单独核算后列。

自2007年7月1日起,买入银行间同业市场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的公允价值确定,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到利息单独核算。  
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。

2、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作为初始确认金额,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,其中卖出回购金融资产以融入资金应收或实际支付的总额作为初始确认金额。  
3、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按协议以融入资金金额作为入账金额;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以融入资金应收或实际支付的总额作为初始确认金额。  
(六)收入(损失)的确认和计量  
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。债券利息收入按摊余成本和实际利率计算确定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扣除不扣除个人所得税的全额票面利率计算确认。  
存款利息收入按存款的本金与约定利率日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收到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到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。  
(七)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0.10%的年费率逐日计提。  
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直线法日确认;自2007年7月1日起,买入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。

#### (八)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总额,每份基金份额面值为1.00元。由于申购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示。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。  
(九)基金的收益分配政策  
每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额享有确认当日的分红权益,而赎回的基金份额不享有确认当日的分红权益。本基金以份额面值1.00元固定份额净值支付方式,每日计算当日收益,并全部结转至应付利润科目,结转当日按基金份额面值1.00元以红利再投资方式转入所有者权益,每月集中宣告收益分配并将当月收益结转至基金份额持有人基金账户。基金投资当期