建信货币市场基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:建信基金管理有限责任公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月25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。

本报告中的财务资料经审计,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,请投资者注意阅读。本报告期自2007年1月1日起至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)基金基本情况

基金名称:建信货币市场基金

基金简称:建信货币基金

交易代码:530002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年4月25日

报告期末基金份额总额:2,807,998,938.35份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标:在力保本金安全和基金财产较高流动性的前提下,争取获得超过投资基准的收益率。

基金投资策略:综合运用定量分析和定性分析手段,全面评估货币市场的利率走势、类属资产和券种的风险收益水平及流动性特征,在此基础上制订本基金投资策略。具体而言,包括短期资金利率走势预测、组合剩余期限调整策略、债券期限配置策略、类属资产配置策略、品种选择策略和交易策略等方面。

业绩比较基准:本基金投资业绩比较基准为6个月银行定期存款税后收益率。

风险收益特征:本基金为货币市场基金,属于证券投资基金中的低风险品种;预期收益和风险均低于债券基金、混合基金、股票基金。

(三)基金管理人有关情况

基金管理人名称:建信基金管理有限责任公司

CCB PRINCIPAL ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

注册地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座18层

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

邮政编码:100034

法定代表人:江先周

信息披露负责人:路彩营

联系电话:(010)6622 8888

传真:(010)6622 8001

国际互联网址:http://www.ccbfund.cn

电子邮箱:xinxipilu@ccbfund.cn

(四)基金托管人有关情况

基金托管人名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码:100032

法定代表人:姜建清

信息披露负责人:蒋松云

联系电话:(010)6610 6912

传真:(010)6610 6904

国际互联网址:http://www.icbc.com.cn

电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)信息披露事宜

登载年度报告正文的管理人网址:www.ccbfund.cn。

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公地址。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示:本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。基金收益分配按日结转基金份额。

(一)主要财务指标

序号	项目	2007年度	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
1	本期利润	81,815,608.74	45,016,468.27元
2	期末基金资产净值	2,807,998,938.35	3,794,172,663.77元
3	期末基金份额净值	1.0000元	1.0000元
4	基金本期净值利润率	3.52%	1.31%
5	基金累计净值利润率	4.88%	1.31%

(二)基金净值表现及收益分配情况

1、基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

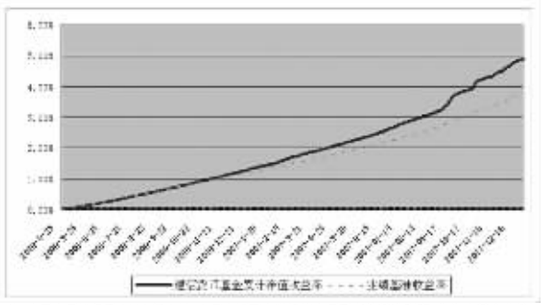
阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1468%	0.0082%	0.8443%	0.0003%	0.3025%	0.0079%
过去六个月	2.2544%	0.0085%	1.5253%	0.0013%	0.7291%	0.0072%
过去一年	3.5226%	0.0068%	2.5089%	0.0017%	1.0137%	0.0051%
自基金合同生效至今	4.8815%	0.0057%	3.7553%	0.0017%	1.1262%	0.004%

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率及其业绩比较基准的变动情况

建信货币市场基金累计净值收益率

及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年4月25日至2007年12月31日)

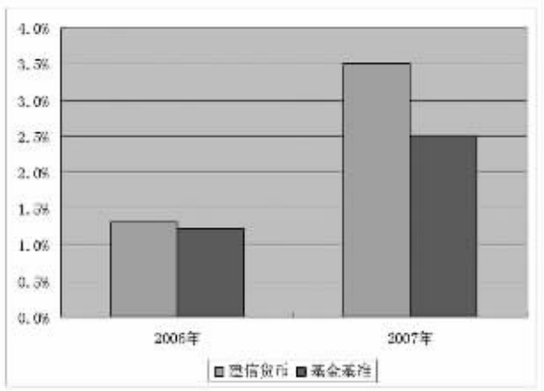


注:中国人民银行于2006年8月19日上调了金融机构人民币存款基准利率,作为本基金业绩比较基准的6个月定期存款税后收益率则由原先的1.656%调整至1.80%。2007年3月18日,该收益率由1.80%调整至1.944%。2007年5月19日,该收益率由1.944%调整到2.088%。2007年7月21日,该收益率由2.088%调整到2.304%。2007年8月15日,利息税由20%调整为5%,导致该收益率由2.304%调整到2.736%。2007年8月22日,该收益率由2.736%调整到2.9925%。2007年9月15日,该收益率由2.9925%调整到3.249%。2007年12月21日,该收益率由3.249%调整到3.591%。

3、自基金合同生效以来基金每年份额收益率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

建信货币市场基金自基金合同生效以来

份额收益率与业绩比较基准收益率的柱形对比图



4、自基金合同生效以来基金的收益分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年度	0.13	-
2007年度	0.346	-
合计	0.476	-

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

经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准,建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日,注册资本2亿元。目前公司的股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团公司,其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%,信安金融服务公司出资额占注册资本的25%,中国华电集团公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、投资管理部、专户投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、市场推广部、人力资源管理部、基金运营部、信息技术部、风险管理部和监察稽核部。

截至2007年12月31日,公司旗下有建信恒久价值股票基金、建信货币基金、建信优选成长股票型基金、建信优化配置混合型基金四只开放式基金,管理的基金资产规模为317.26亿元。

2、基金经理简介

汪沛先生,硕士,证券从业七年。2000年2月毕业于中国人民银行研究生部,同年进入中国农业银行总行资金营运中心,担任债券交易员。2001年3月,加入富国基金管理有限公司,历任宏观与债券研究员、固定收益主管,2003年12月至2006年1月任富国天利增长债券投资基金基金经理。2006年1月进入建信基金管理有限责任公司投资管理部,2006年4月至今任建信货币市场基金基金经理,自2007年3月至今兼任建信优化配置混合型证券投资基金基金经理。

根据基金管理人2007年11月3日发布的公告,李菁女士被增聘为建信货币市场基金基金经理。

李菁女士,经济学硕士,证券从业五年。2002年7月,北京大学中国经济研究中心硕士研究生毕业,同年进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司,先后任债券研究员和基金经理助理,2007年11月起任建信货币市场基金基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、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、安全高效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,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

(三)报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

截至2007年12月31日,基金七日年化收益率达到了2.450%,年度总回报率为3.5226%,折年收益率超越业绩比较基准——6个月人民币定期存款税后收益率约1.0137个百分点。

2、行情回顾及运作分析

2007年国民经济保持了快速发展势头,增速创11年新高,表现为企业经济效益较好,贸易顺差增长强劲,消费对经济增长贡献加强,但同时也伴随着通胀加剧的风险。为防止经济增长由偏快转为过热,控制通货膨胀,政府在07年出台了系列紧缩政策,尤其是货币政策紧缩力度空前。

回顾全年的基金管理工作,在去年整体偏紧的市场环境下,建信货币市场基金及时跟踪分析货币政策导向,并根据基金的申购赎回情况,在各个不同阶段,对基金组合进行了优化调整。在第一季度,由于大盘股发行的影响,基金在春节前出现了持续赎回的现象,基金组合加强了流动性资产的配置,并保持了一定高收益债券资产的配置比例。此后的三个季度,货币市场环境逐步偏紧,货币市场利率也一路上扬,建信货币市场基金主要采取了中性偏低的期限配置策略,突出了流动性管理。在保证基金正常业务开展的同时,基金利用大盘股发行时期交易所利率大幅上升的投资机会,适时扩大回购资产配置比例,提高了基金的收益水平。

3、市场展望和投资策略

展望新年,我们认为整体经济仍然会保持比较平稳的增长速度。一方面,偏紧的信贷政策、银行对债券的配置需求和美元的持续降息构成了对债券市场较为有利的一面,但另一方面,国内居民物价指数仍然在近期保持高位运行态势,政府防范通货膨胀的决心仍然未变,对货币市场利率仍然会形成一定的冲击。在此环境下,我们将紧密跟踪各方面信息,继续保持均衡合理的配置结构,并根据市场情况对基金组合资产进行动态优化调整。

4、加强债券投资风险管理、完善投资内控流程所采取的措施

本基金管理人目前对债券投资的风险管理流程如下:

研究部广泛参考和利用外部的研究成果,针对发债主体的各项情况对信用产品进行综合分级评价,并依据评价结果建立信用产品投资库,综合评价为差的信用产品不能进入信用产品投资库。

研究员根据各发债主体披露以及自身调研所获得的信息和财务数据,对信用产品进行跟踪评级,并动态调整信用产品投资库。

基金经理必须在信用产品投资库内进行具体的品种选择和组合优化。

公司风险管理部和监察稽核部对有关投资情况进行定期和不定期检查。

随着金融创新的不断升级,信用工具的多样化,信用风险管理的重要性日益显著。本基金管理人将通过不断完善内部信用评级系统,加强对信用风险动态分析与管理,以防范债券投资风险,提高债券投资收益水平。

四、托管人报告

2007年度,本基金托管人在对建信货币市场基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》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。

2007年度,建信货币市场基金的管理人——建信基金管理有限责任公司在建信货币市场基金的投资运作、每万份基金净收益和7日年化收益率、基金收益分配、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,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对建信基金管理有限公司在2007年所编制和披露的建信货币市场基金年度报告中财务指标、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

2008年3月25日

五、审计报告

普华永道中天会计师事务所有限公司审计了建信货币基金财务报表,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,并出具了普华永道中天审字(2008)第20367号标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

建信货币市场基金2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款	5(e)	24,274,846.09	5,801,942.72
结算备付金		25,827,272.73	11,336,434.46
交易性金融资产		2,453,732,279.76	2,923,042,003.48
其中:债券投资		2,453,732,279.76	2,923,042,003.48
买入返售金融资产		300,002,400.00	1,050,000,000.00
应收证券清算款		-	100,098,309.00
应收利息		7,225,359.07	6,753,142.17
应收申购款		13,400.00	-
其他资产		102,909.09	-
资产总计		2,811,178,466.74	4,097,031,831.83
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产		-	300,010,000.00
应付赎回款		1,622,636.01	307,197.17
应付管理人报酬	5(b)	700,614.24	998,010.08
应付托管费	5(c)	212,307.32	302,427.30
应付销售服务费		530,768.34	756,068.24
应付交易费用		28,702.48	30,664.59
应付利息		-	138,086.76
其他负债		84,500.00	316,713.92
负债合计		3,179,528.39	302,859,168.06
所有者权益			
实收基金		2,807,998,938.35	3,794,172,663.77
所有者权益合计		2,807,998,938.35	3,794,172,663.77
负债和所有者权益总计		2,811,178,466.74	4,097,031,831.83
基金份额总额(份)		2,807,998,938.35	3,794,172,663.77
基金份额净值		1.0000	1.0000

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

建信货币市场基金2007年度利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	附注	2007年度	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
收入			
利息收入		97,479,112.41	60,518,662.58
其中:存款利息收入		1,222,877.53	1,751,864.05
债券利息收入		59,978,991.26	45,823,376.90
买入返售金融资产收入		36,277,243.62	12,943,421.63
投资收益		6,367,169.03	3,300,781.75
其中:债券投资收益		6,367,169.03	3,300,781.75
收入合计		103,846,281.44	63,819,444.33
费用			
管理人报酬	5(b)	(8,205,570.97)	(8,084,460.32)
托管费	5(c)	(2,486,536.70)	(2,449,836.49)
销售服务费		(6,216,341.57)	(6,124,591.17)
利息支出		(4,641,433.89)	(1,694,952.18)
其中:卖出回购金融资产支出		(4,641,433.89)	(1,694,952.18)
其他费用		(480,789.57)	(449,135.90)
费用合计		(22,030,672.70)	(18,802,976.06)
利润总额		81,815,608.74	45,016,468.27

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

建信货币市场基金

2007年度所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	2007年度		
	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)	3,794,172,663.77	-	3,794,172,663.77
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	81,815,608.74	81,815,608.74
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(986,173,725.42)	-	(986,173,725.42)
其中:基金申购	16,769,032,167.31	-	16,769,032,167.31
基金赎回	(17,755,205,892.73)	-	(17,755,205,892.73)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(81,815,608.74)	(81,815,608.74)
年末所有者权益(基金净值)	2,807,998,938.35	-	2,807,998,938.35

项目	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	7,660,614,611.89	-	7,660,614,611.89
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	45,016,468.27	45,016,468.27
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(3,866,441,948.12)	-	(3,866,441,948.12)
其中:基金申购	6,794,560,265.62	-	6,794,560,265.62
基金赎回	(10,661,002,213.74)	-	(10,661,002,213.74)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(45,016,468.27)	(45,016,468.27)
期末所有者权益(基金净值)	3,794,172,663.77	-	3,794,172,663.77

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

(二)会计报表附注(摘要)

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

建信货币市场基金(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56号《关于同意建信货币市场基金募集的批复》核准,由建信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《建信货币市场基金基金合同》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7,659,641,315.67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(2006)第48号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《建信货币市场基金基金合同》于2006年4月25日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为7,660,614,611.89份基金份额,其中认购资金利息折合973,296.22份基金份额。本基金的基金管理人为建信基金管理有限责任公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《建信货币市场基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为现金;通知存款;一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单;剩余期限在397天(含397天)以内的债券;期限在一年以内(含一年)的债券回购;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金的业绩比较基准为六个月银行定期存款税后收益率。

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")、《建信货币市场基金基金合同》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")。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《建信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4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的相关比较数字以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《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,涉及的主要内容为将所持有的债券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。由于货币市场基金的特性,本基金在2007年7月1日前通过"影子定价"机制(附注4(d))确保所持有债券投资的帐面价值近似反映其公允价值,故上述追溯调整未对2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年4月25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日止期间的净损益产生任何重大影响。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。

3、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4月25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。本基金目前持有的债券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。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。

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。

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并在2007年7月1日前按直线法、2007年7月1日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算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重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即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,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。

(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

本基金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债券投资。

2007年7月1日之前,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。

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债券的公允价值确认,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)。

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。

(ii)贷款和应收账款

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

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。

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。

(g)费用的确认和计量

本基金的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。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率逐日计提。

本基金的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。

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。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。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认列。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。

(i)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额不享有申请当日的分红权益,而赎回的基金份额享有申请当日的分红权益。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按基金份额面值1.00元分配后转入所有者权益,每月集中宣告收益分配并将当月收益结转到基金份额持有人基金账户。

4、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

5、重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

关联方名称	与本基金的关系
建信基金管理有限责任公司	基金管理人、注册登记机构、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
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金管理人的股东、基金代销机构
美国信安金融服务公司	基金管理人的股东
中国华电集团公司	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)管理人报酬

支付基金管理人建信基金管理有限责任公司的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:日管理人报酬=前一日基金资产净值X 0.33%/当年天数。

本基金在本年度需支付管理人报酬8,205,570.97元(2006会计期间:8,084,460.32元)。于2007年12月31日,本基金尚未支付的管理人报酬为700,614.24元(2006年12月31日:998,010.08元)。

(c)基金托管费

支付基金托管人中国工商银行的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:日托管费=前一日基金资产净值X 0.10%/当年天数。

本基金在本年度需支付托管费2,486,536.70元(2006会计期间:2,449,836.49元)。于2007年12月31日,本基金尚未支付的托管费为212,307.32元(2006年12月31日:302,427.30元)。

(d)销售服务费

支付基金销售机构的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,按月支付给建信基金管理有限责任公司,再由建信基金管理有限责任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X 0.25%/当年天数。

本基金在本年度需向关联方支付的基金销售服务费如下:

关联方	2007年度	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
中国工商银行	3,651,639.87	1,495,744.33
中国建设银行	2,128,631.92	4,018,551.11
建信基金管理有限责任公司	325,833.38	596,632.49

本基金于年末尚未向关联方支付的销售服务费如下:

关联方	2007年度	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
中国工商银行	292,162.45	-
中国建设银行	287,954.33	634,164.23
建信基金管理有限责任公司	260,835.69	420,705.71

(e)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2007年12月31日保管的银行存款余额为24,274,846.09元(2006年12月31日:5,801,942.72元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为604,224.89元(2006会计期间:1,590,853.37元)。

(f)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度与基金托管人中国工商银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

项目	2007年度	2006年4月25日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
买入债券结算金额	1,456,268,669.77	632,658,606.40
卖出债券结算金额	648,902,454.66	615,110,246.48
卖出回购金融资产结算金额	1,021,945,300.00	3,210,920,500.00
卖出回购金融资产支出	274,648.99	249,762.87

6、风险管理

(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信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并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。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立审计与风险控制委员会,根据公司总体战略负责拟订公司风险战略和风险管理政策,并对其实施情况及效果进行监督和评价,指导公司的风险管理和内控制度建设;对公司经营管理和基金业务运作的合法性、合规性和风险状况进行检查和评估;监督公司的财务状况,审计公司的财务报表,评估公司的财务表现,保证公司的财务运作符合法律的要求和通行的会计标准;在管理层层面设立风险管理委员会,主要负责制定公司经营管理中的风险控制政策,组织制定公司经营管理中的内部风险控制制度;对公司管理层在投资、市场、信用、操作等方面的风险控制情况进行监督,管理层应如实向风险管理委员会汇报有关风险控制情况;以及对公司经营管理过程中的风险状况进行定期或不定期评估。在业务操作层面,风险管理部负责公司旗下基金及其它受托资产投资中的风险识别、评估和控制;监察稽核部承担其他风险的管理职责,负责在各业务部门一线风险控制的基础上实施风险再控制。

本基金的基金管理人建立了以审计与风险控制委员会为核心的、由风险管理委员会、督察长、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)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。

(c)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。本基金所持所有证券在银行间同业市场交易,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债券投资的公允价值。本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为三个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,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。

(d)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和汇率风险。

(i)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允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价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于交易所及银行间同业市场交易的固定收益品种,以摊余成本进行后续计量,因此无重大市场价格风险。

(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。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种,以摊余成本计价,并通过"影子定价"机制(附注4(d))使按摊余成本确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值,因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示的为本基金资产及交易形成负债的公允价值,其中交易性债券工具以摊余成本近似反映其公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	24,274,846.09	-	-	-	24,274,846.09
结算备付金	25,827,272.73	-	-	-	25,827,272.73
交易性金融资产	2,037,026,536.93	416,705,742.83	-	-	2,453,732,279.76
买入返售金融资产	300,002,400.00	-	-	-	300,002,400.00
应收利息	-	-	-	7,225,359.07	7,225,359.07
应收申购款	-	-	-	13,400.00	13,400.00
其他资产	-	-	-	102,909.09	102,909.09
资产总计	2,387,131,055.75	416,705,742.83	-	7,341,668.16	2,811,178,466.74
负债					
应付赎回款	-	-	-	1,622,636.01	1,622,636.01
应付管理人报酬	-	-	-	700,614.24	700,614.24
应付托管费	-	-	-	212,307.32	212,307.32
应付销售服务费	-	-	-	530,768.34	530,768.34
应付交易费用	-	-	-	28,702.48	28,702.48
其他负债	-	-	-	84,500.00	84,500.00
负债总计	-	-	-	3,179,528.39	3,179,528.39
利率风险敞口	2,387,131,055.75	416,705,742.83	-	4,162,139.77	2,807,998,938.35

2006年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	5,801,942.72	-	-	-	5,801,942.72
结算备付金	11,336,434.46	-	-	-	11,336,434.46
交易性金融资产	1,737,919,260.51	1,185,122,742.97	-	-	2,923,042,003.48
买入返售金融资产	1,050,000,000.00	-	-	-	1,050,000,000.00
应收证券清算款	-	-	-	100,098,309.00	100,098,309.00
应收利息	-	-	-