中信稳定双利债券型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:中信基金管理有限责任公司　　**基金托管人:中国建设银行股份有限公司**

报告期间:2007年7月20日至12月31日

第一节 重要提示

(一)重要提示

中信稳定双利债券型证券投资基金管理人—中信基金管理有限责任公司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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容格式准则第2号——年度报告的内容与格式》第六条的规定,本基金2007年年度报告中的财务会计报告经具有证券业务资格的安永华明会计师事务所审计。

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。

第二节 基金简介

(一)基金基本情况

基金名称:中信稳定双利债券型证券投资基金

基金简称:中信稳定双利债券基金

交易代码:288102

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2006年7月20日

报告期末基金份额总额:3,825,336,833.11份

基金合同存续期:不定期

(二)基金投资基本情况

投资目标:本基金主要投资于固定收益类产品,投资目标是在强调本金稳妥的基础上,积极追求资产的长期稳定增值。

投资策略:本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,采取顺势策略控制组合久期的波动范围,充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率,实现基金的保值增值。

业绩比较基准:80%×中信全债指数+20%×税后一年期定期存款利率

风险收益特征:本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。

(三)基金管理人

名称:中信基金管理有限责任公司

信息披露负责人:章月平

联系电话:010-82028888

传真:010-82253396

电子邮箱:service@citicfunds.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.zh@ccb.cn

(五)信息披露方式

登载年度报告正文的管理人互联网网址:http://funds.ecitic.com

基金年度报告置备地点:北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

序号	主要财务指标	2007年	2006年
1	本期利润(元)	616,350,127.07	148,837,216.55
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	516,579,009.98	76,065,889.02
3	加权平均份额本期利润(元)	0.1925	0.0355
4	期末可供分配利润(元)	75,050,607.45	26,543,974.79
5	期末可供分配份额利润(元)	0.0196	0.0149
6	期末基金资产净值(元)	4,131,170,228.33	1,837,986,194.81
7	期末基金份额净值(元)	1.0799	1.0323
8	加权平均净值利润率	18.10%	3.52%
9	本期份额净值增长率	21.77%	3.74%
10	份额累计净值增长率	26.33%	3.74%

注:上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2006年基金业绩指标的计算期间为2006年7月20日至2006年12月31日。

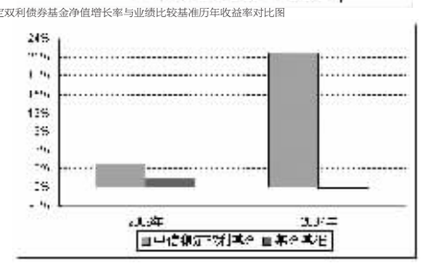
(二)基金净值表现

1.中信稳定双利债券基金各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶 段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(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3个月	4.11%	0.40%	0.45%	0.04%	3.66%	0.36%
过去6个月	10.49%	0.31%	0.66%	0.05%	9.83%	0.26%
过去1年	21.77%	0.28%	-0.22%	0.04%	21.99%	0.24%
自基金合同生效起至今	26.33%	0.24%	1.10%	0.04%	25.23%	0.20%

2.中信稳定双利债券基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比例图

3.中信稳定双利债券基金净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图



附注:

本基金于2006年7月20日成立,上图所示2006年收益率为2006年7月20日至2006年12月31日的收益率情况。

(三)基金收益分配情况

本基金自基金合同生效以来收益分配情况如下:

年度	每10份基金份额分红数(元)	备注
2007年	1.620	无
2006年7月20日至12月31日	0.050	无
合计	1.670	无

第四节 管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简要介绍

1.基金管理人概况

中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立,经中国证监会证监基金字[2003]107号文批准,于2003年10月15日正式成立,注册资本金为1亿元人民币。经中国证监会证监基金字(2007)120号文批准,并获得工商局准予变更登记的批复,国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司,上述股权转让完成后,公司由中信证券股份公司全资持有。

中信基金管理有限责任公司自2006年7月20日中信稳定双利债券型证券投资基金正式成立日起,成为该基金的管理人。

2、基金经理小组成员介绍

张国强先生,现年32岁,经济学硕士。8年证券从业经历,历任中信证券股份有限公司研究咨询部助理分析师、分析师,中信证券股份有限公司债券销售交易部经理、产品设计主管、总监等职。2005年7月加盟中信基金管理有限责任公司,任投资决策委员会委员、固定收益部执行总经理,中信稳定双利债券型证券投资基金基金经理。

(二)基金运作遵规守信情况声明

基金管理人声明:在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

(三)投资策略和业绩表现说明及解释

1.报告期基金的业绩表现

截止2007年12月31日,中信稳定双利债券型证券投资基金份额净值1.0799元,累计净值为1.2469元。基金净值增长率为21.77%。同期基金业绩比较基准收益率为-0.22%,超过业绩比较基准21.99%。

2.报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

(1)报告期内宏观经济简要回顾

2007年我国经济继续保持快速增长态势,全年GDP同比增速11.4%,连续5年保持10%以上增速水平。人民币持续升值,接近7%。通货膨胀率上升,全年消费物价指数同比上涨4.8%。加上大量热钱涌入造成流动性泛滥,导致资产价格的持续上扬。

针对上述宏观环境变化,央行采取升值和升息并举的方针,以应对升值预期下的流动性泛滥。首先,通过汇率的稳步正值来缓解物价上行压力;其次,2007年央行连续加息以缓解实际负利率带来的投资和消费扩张冲动;再次,央行频繁通过提高存款准备金率,发行定向票据,发行公开票据等数量型工具来抑制流动性对实体经济的冲击。

在2007年度,央行先后10次上调法定准备金率,6次上调存贷款利率水平,同时在数量和利率上进行收缩。不仅重新启动3年期央票发行,4季度财政部还发行了8期特别国债,收缩流动性的压力可见一斑。

从效果上来看,通过上述操作,M2增速较为稳定,07年年底保持在16.72%,远低于外汇储备43%的增速水平。由于商业银行上市后盈利压力较大,织具备较强的放贷冲动,虽然紧缩政策频发,但信贷扩张依然较快。数量型调控加上放贷增加,债券市场资金面整体较为紧张,而2007年新股的密集发行也对资金面形成巨大的冲击,上述因素合力导致货币市场利率均值稳步提高,并推高债券市场收益率的大幅上升。

图2:央票二级市场利率走势

(2)报告期内固定收益市场分析

综上所述,物价的持续上行、资金面的紧缩以及连续提升存贷款利率,2007年债券市场在多因素综合打压下形成单边下行的市场,市场收益率稳步提升。由于回购利率受新股因素影响持续保持高位,加上1年期央票和3年期央票发行利率持续上行,收益率曲线短端持续高企。长期品种经过前10个月的大幅调整,10年期国债收益率在4.4%以上开始被投资机构青睐,市场开始企稳。

虽然2007年债券市场持续走弱,但大量优质大盘新股的密集发行为债券基金带来了利润丰厚的套利机会。新股申购取代了债券投资成为债券基金2007年回报的主要来源。

图3:交易所7天回购利率和新股收益的差异

注:图中R007为两次新股上市之间的R007平均水平。

3.报告期内基金投资回顾

本基金2007年在债券投资上采取顺势策略,继续低久期的投资组合,并积极参与新股申购,获得稳定回报。

在新股申购方面,本基金积极提高资金运用效率用于新股申购,并充分利用公司投研优势,有针对性地选择申购方式和卖出时机。通过上述策略,在中国神华、中国远洋、西部矿业等新股上获得了较好的超额收益,有效提高了基金业绩。

在可转债方面,本着审慎原则,本基金采取波段操作策略,适度参与了可转债二级市场的投资机会,通过主动持有招商转债、招钢转债和华发转债等优质公司的可转换公司债,有效提升组合回报。

在债券市场,本基金在前10个月持续采取低仓位兼低久期策略,债券持仓比例持续保持在基金企业的低限,优先配置1年期以内的短期国债和金融债,有效规避了债券市场下跌的风险。进入11月份,债券市场环境得到改善,一方面由于信贷紧缩力度的加强,商业银行资金逐步向债券市场转移,加上股票市场的波动减少了储蓄存款搬家的力度,最重要的是,经过1年多的大幅调整,债券市场的吸引力大大增加,诸多因素导致债券市场回暖,根据环境的变化,本基金逐步增加债券仓位和组合久期,大量增持中期国债和优质的短期融资券,力争获得了跨年度的投资机会。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2008年,预期货币政策仍将延续2007年从紧的格局,在收缩流动性方面,数量型工具依然是主流,但考虑到通货膨胀的压力依然存在,利率调整的呼声也较高。但随着次级债问题的深入,以及美国经济的减速乃至可能陷入衰退,外围经济的不确定性加剧。而美元的持续走弱以及美联储的连续降息又加剧了人民币的升值压力。综上所述,货币政策的选择面临困境。预计汇率+数量的调控模式将继续成为货币政策的首选,而利率政策的选择将会变得相当谨慎。

由于货币政策难以把握,2008年债券市场的走势将有一定的反复。一方面再次加息可能导致央票票据发行利率上行,从而抬升债券收益率曲线的短端,另一方面,物价持续高企带来的心理压力也不容忽视。但是,考虑到资金面依然较为宽裕,加上债券收益率具有一定的吸引力,因此债券市场整体上不应过于悲观。中性配置、择机增仓应是2008年债券市场的主要投资策略。一旦由于政策面或者物价导致短期内债券收益率继续上升,则称为可以把握的阶段性建仓机会。而由于国债发行的缩量,或宽性银行的实际以及公司债发行方式和担保方式的变革,不同品种间的信用利差也是可以重点关注的投资方向。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》和《中信稳定双利债券型证券投资基金托管协议》,托管中信稳定双利债券型证券投资基金(以下简称中信稳定双利基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在中信稳定双利基金的托管过程中,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—中信基金管理有限责任公司在中信稳定双利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,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由中信稳定双利基金管理人—中信基金管理有限责任公司编制,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。

第六节 审计报告

中信稳定双利债券型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的中信稳定双利债券型证券投资基金(以下简称"贵基金")财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表和2007年度的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人中信基金管理有限责任公司的责任。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,贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了贵基金2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所　中国注册会计师　张小东
中国　北京　中国注册会计师　成 超
2008年3月24日

第七节 财务会计报告

(一)中信稳定双利债券基金年度会计报表

1.中信稳定双利债券基金2007年12月31日资产负债表

单位:人民币元

资产	附注五	2007-12-31	2006-12-31
银行存款	1	452,871,202.24	180,507,657.05
结算备付金		44,773,809.34	17,709,959.80
存出保证金		250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	2	4,245,110,402.09	1,630,861,519.42
其中:股票投资		380,618,734.89	151,545,113.56
债券投资		3,864,491,667.20	1,479,316,405.86
资产支持证券投资		0.00	0.00
衍生金融资产	3	9,087,408.11	18,938,700.00
买入返售金融资产		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	8,683,444.06
应收利息	4	43,157,060.30	16,493,394.56
应收股利		0.00	0.00
应收申购款		0.00	0.00
其他资产	5	83,914.11	197,478.97
资产合计		4,795,333,796.19	1,873,642,153.86
负债			
短期借款		0.00	0.00
交易性金融负债		0.00	0.00
衍生金融负债		0.00	0.00
卖出回购金融资产款		299,999,700.00	10,000,000.00
应付证券清算款		309,245,793.73	10,214,067.58
应付赎回款		48,651,984.72	10,825,248.02
应付管理人报酬	六.4	2,225,109.86	2,037,858.92
应付托管费	六.4	684,649.19	627,033.53
应付销售服务费	六.6	1,369,298.37	1,254,067.05
应付交易费用	6	405,603.27	366,245.61
应交税费		1,241,600.00	0.00
应付利息	7	15,328.00	6,928.56
应付利润		0.00	0.00
其他负债	8	324,500.72	324,509.78
负债合计		664,163,567.86	35,655,959.05
所有者权益			
实收基金	9	3,825,336,833.11	1,780,407,602.32
未分配利润	10	305,833,395.22	57,578,592.49
所有者权益合计		4,131,170,228.33	1,837,986,194.81
负债和所有者权益总计		4,795,333,796.19	1,873,642,153.86
基金份额净值		1.0799	1.0323
基金份额总额		3,825,336,833.11	1,780,407,602.32

所附附注为本会计报表的组成部分。

2.中信稳定双利债券基金本报告期利润表

单位:人民币元

	附注五	2007年度	2006年7月20日(基金合同生效日)至2006年12月31日止
收入		712,945,507.14	181,238,248.19
利息收入		96,642,734.70	41,659,567.37
其中:存款利息收入		6,496,736.68	2,923,194.75
债券利息收入		88,603,009.80	37,310,704.01
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		542,988.22	1,425,668.61
投资收益		515,211,557.48	66,745,668.07
其中:股票投资收益	11	494,747,738.90	75,678,264.88
债券投资收益	12	-12,901,679.71	-24,144,616.28
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益	13	32,047,112.34	15,212,019.47
股利收益		1,318,385.95	0.00
公允价值变动收益	14	99,771,117.09	72,771,327.53
其他收入	15	2,320,097.87	61,685.22
费用		96,595,380.07	32,401,031.64
管理人报酬	六.4	21,941,940.80	12,379,772.63
托管费	六.4	6,751,366.39	3,809,160.83
销售服务费	六.6	13,502,732.74	7,618,321.60
交易费用	16	4,311,426.57	951,615.51
利息支出		49,451,936.64	7,321,642.10
其中:卖出回购金融资产支出		49,451,936.64	7,321,642.10
其他费用	17	635,976.93	320,518.97
利润总额		616,350,127.07	148,837,216.55

所附附注为本会计报表的组成部分。

3.中信稳定双利债券基金本报告期所有者权益(基金净值)变动表

单位:人民币元

	附注五	2007年度		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)		1,780,407,602.32	57,578,592.49	1,837,986,194.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		0.00	616,350,127.07	616,350,127.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		2,044,929,230.79	131,338,532.38	2,176,267,763.17
其中:1.基金申购款		8,530,332,591.85	531,085,664.80	9,061,418,256.65
2.基金赎回款		-6,485,403,361.06	-399,747,132.42	-6,885,150,493.48
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	18	0.00	-499,433,856.72	-499,433,856.72
五、期末所有者权益(基金净值)		3,825,336,833.11	305,833,395.22	4,131,170,228.33

	附注五	2006年7月20日(基金合同生效日)至2006年12月31日止		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)		4,206,671,453.29	0.00	4,206,671,453.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		0.00	148,837,216.55	148,837,216.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数		-2,426,263,850.97	-69,477,178.42	-2,495,741,029.39
其中:1.基金申购款		1,309,865,576.28	12,894,102.09	1,322,759,678.37
2.基金赎回款		-3,736,129,427.25	-82,371,280.51	-3,818,500,707.76
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	18	0.00	-21,781,445.64	-21,781,445.64
五、期末所有者权益(基金净值)		1,780,407,602.32	57,578,592.49	1,837,986,194.81

所附附注为本会计报表的组成部分。

(二)中信稳定双利债券基金年度会计报表附注

一、基金设立说明

中信稳定双利债券型证券投资基金(简称"本基金"),经中国证券监督管理委员会(简称"中国证监会")证监基金字[2006]121号文《关于同意中信稳定双利债券型证券投资基金募集的批复》批准,由中信基金管理有限责任公司作为发起人向全社会公开发行募集,基金合同于2006年7月20日正式生效,首次设立募集规模为4,206,671,453.29份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期间不定。本基金的基金管理人为中信基金管理有限责任公司,注册登记人为中信基金管理有限责任公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》、《中信稳定双利债券型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

本基金主要投资于固定收益品种,包括国债、金融债、企业债、可转换债券、资产支持证券、央行票据、回购以及中国证监会批准的允许基金投资的其他固定收益类金融工具,此类投资不低于基金资产的80%。本基金可以通过参与新股申购和要约收购类股票套利等低风险的投资方式来提高基金收益水平,但此类投资比例不超过基金资产的20%。本基金的业绩比较标准为80%×中信全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。

二、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本财务报表系按照中国财政部2006年颁布的《企业会计准则及应用指南、中国证券业协会制定的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

根据中国证监会颁布的证监会计字[2006]23号《关于基金管理公司及证券投资基金执行<企业会计准则>的通知》,本基金自2007年7月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》。本财务报表按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》以及其他相关规定,对要求追溯调整的项目在相关会计年度进行了追溯调整,并对财务报表进行了重新表述,具体影响参见附注二、11。

可比年度财务报表的列报方式已按照企业会计准则的要求进行了重述。

本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于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

三、重要会计政策和会计估计

本基金财务报表所载财务信息依照企业会计准则及应用指南、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所展示的主要会计政策和会计估计编制。

1.会计年度

本基金会计年度采用公历年度,即每年1月1日至12月31日。

2.记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外,均以人民币元为单位表示。

3.金融工具

金融工具是指形成本基金的金融资产,并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

(1)金融工具的确认和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的,终止确认:

a.收取该金融资产现金流量的合同权利终止;

b.该金融资产已转移,且符合下述第(4)点金融资产转移的终止确认条件。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的,终止确认该金融负债或其一部分。

(2)金融资产分类和计量

本基金的金融资产于初始确认时分为以下两类: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。金融资产在初始确认时以公允价值计量,对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,相关交易费用直接计入当期损益,其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

(3)衍生金融工具

本基金的衍生金融工具主要系认股权证,衍生金融工具以公允价值计量,因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失,直接计入当期损益。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产,公允价值为负数的确认为一项负债。

(4)金融资产转移

金融资产转移,是指本基金将金融资产让与或交付给该金融资产发行方以外的另一方(转入方)。

本基金已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的,终止确认该金融资产;保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,不终止确认该金融资产。

本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的,分别下列情况处理:放弃了对该金融资产控制的,终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债;未放弃对该金融资产控制的,按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产,并相应确认有关负债。

(5)金融负债分类和计量

本基金的金融负债于初始确认时归为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

4.金融工具的估值方法

本基金金融工具的估值方法如下:

(1)上市流通的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;

(2)未上市的股票的估值

A.送股、转增股、公开增发新股或配股的股票,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

B.首次公开发行的股票,2007年7月1日前,按其成本价估值;2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按其成本价计算;

首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,以其在证券交易所挂牌的同一证券估值日的收盘价估值,该日无交易的,以最近一个交易日的收盘价计算;

C.非公开发行有明确锁定期的股票的估值

根据中国证监会基金部通知[2006]37号文《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》,2006年11月13日前投资的非公开发行的股票按估值日该股票在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的证券,以最近一个交易日的收盘价计算;2006年11月13日后投资的非公开发行的股票按以下方法估值:

a.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价低于非公开发行股票的初始取得成本时,应采用在证券交易所的同一股票的市价作为估值日该非公开发行股票的价值;

b.估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市价高于非公开发行股票的初始取得成本时,应按中国证监会的相关规定估值;

(3)证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值;该日无交易的,以最近交易日净价估值;

(4)证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息(自债券计息起始日或上一起息日至估值当日的利息)得到的净价进行估值;该日没有交易的,按最近交易日债券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;

(5)未上市债券和在银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,以不含息价格计价,按成本估值;2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本计量;

(6)上市流通的认股权证按估值日该权证在证券交易所的收盘价估值;该日无交易的权证,以最近一个交易日的收盘价计算;

(7)未上市流通的认股权证,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本计量;

(8)因持有股票而享有的配股权证,2007年7月1日前,从配股除权日到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;如果收盘价等于或低于配股价、则估值额为零;2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值进行估值;

(9)分离交易可转债,上市日前,于债券和权证确认日按照中国证券业协会公布的债券报价和权证报价分别确定当日债券和权证的估值;自上市日起,上市流通的债券和权证分别按上述(3)、(4)、(6)中相关原则进行估值;

(10)如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映金融资产公允价值的,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估值;

(11)如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.金融工具的成本计价方法

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的股票、债券、基金,以及不作为有效套期工具的衍生工具,按照取得时的公允价值作为初始确认金额,相关的交易费用在发生时计入当期损益。

在持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间取得的利息或现金股利,应当确认为当期收益。资产负债表日,金业应将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债的公允价值变动计入当期损益。

处置该金融资产或金融负债时,其公允价值与初始入账金额之间的差额应确认为投资收益,同时调整公允价值变动收益。

本基金金融工具的成本计价方法如下:

(1)股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资,股票投资成本,2007年7月1日前按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账;

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价,于股权分置改革方案实施后的股票复牌日,冲减股票投资成本;

卖出股票于成交日确认股票投资收益,出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(2)债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资。债券投资成本,2007年7月1日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用入账,其中所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,不构成债券投资成本;

买入未上市债券和银行间同业市场交易的债券,2007年7月1日前,于实际收到全部价款时确认债券投资收益;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益。

出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(3)权证投资

买入权证于成交日确认为权证投资,权证投资成本,2007年7月1日前,按成交日应支付的全部价款入账;2007年7月1日起,按成交日应支付的全部价款扣除交易费用后入账;

配股权证及由股权分置改革而被动获得的权证,在确认日记录所获分配的权证数量,该等权证初始成本为零;

卖出权证于成交日确认衍生工具投资收益,出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(4)分离交易可转债

申购新发行的分离交易可转债于确认日根据中国证券业协会公布的债券和权证的公允价值计算出两者分别占全部公允价值的比例,根据此比例来确认债券和权证分别应承担的成本;

上市后,上市流通的债券和权证分别按上述(2)、(3)中相关原则进行计算。

(5)回购协议

基金持有的回购协议(封闭式回购)2007年7月1日前,以协议金额列示,按协议金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提利息;2007年7月1日起,以成本列示,按实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在实际持有期间内逐日计提利息。

6.收入的确认和计量

(1)存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款,按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入,并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失,列入利息收入减项,存款利息收入以净额列示;

(2)债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提;

(3)资产支持证券利息收入按证券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由资产支持证券发行企业代扣代缴个人所得税后的净额确认,在证券实际持有期内逐日计提;

(4)买入返售金融资产收入,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在回购期内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按买入返售金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率),在回购期内逐日计提;

(5)股票投资收益于卖出股票成交日确认,并按卖出股票成交金额与其成本的差额入账;

(6)债券投资收益:

卖出交易所上市债券:于成交日确认债券投资收益,并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

卖出银行间同业市场交易债券:2007年7月1日前,于实际收到价款时确认债券投资收入;2007年7月1日起,于成交日确认债券投资收益,并按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额入账;

(7)衍生工具投资收益于卖出权证成交日确认,并按卖出权证成交金额与其成本的差额入账;

(8)股利收益于除息日确认,并按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

(9)公允价值变动收益系本基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失;

(10)其他收入在主要风险和报酬已经转移给对方,经济利益很可能流入且金额可以可靠计量的时候确认。

7.费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的0.65%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率逐日计提;

(3)基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.40%的年费率逐日计提;

(4)卖出回购金融资产支出,2007年7月1日前,按协议金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提;2007年7月1日起,按卖出回购金融资产的摊余成本及实际利率(当实际利率与合同利率差异较小时,也可以用合同利率)在回购期内逐日计提;

(5)其他费用系根据有关法规及相应协议规定,按实际支出金额,列入当期基金费用。如果影响基金份额净值小数点后第五位的,则采用待摊或预提的方法。

8.实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认入账,上述申购和赎回分别包括基金转换转出日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。

9.损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益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。未实现损益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确认。

于2007年7月1日之前,未实现损益平准金在持有人权益中"未实现利得(损失)"科目中核算;已实现损益平准金于年末全额转入未分配利润(累计亏损)。自2007年7月1日起,未实现损益平准金与已实现损益平准金均在"损益平准金"科目中核算,并于年末全额转入未分配利润(累计亏损)。

10.基金的收益分配政策

(1)本基金的每份基金份额享有同等分配权;

(2)基金收益分配后每一基金份额净值不能低于面值;

(3)收益分配时所发生的银行转账或其他手续费用由投资人自行承担。当投资人的现金红利小于一定金额,不足以支付银行转账或其他手续费用时,基金注册登记机构可将投资人的现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额;

(4)在满足法律、法规规定的基金分红条件的前提下,本基金每季度至少分配一次,每年最多分配12次,每次基金收益分配比例不低于可分配收益的90%;

(5)本基金收益以现金形式分配,但基金份额持有人可以事先选择将所获分配的现金收益,按照基金合同有关基金份额申购的约定转为基金份额;基金份额持有人事先未做出选择的,基金管理人应当支付现金;

(6)法律、法