

博时现金收益证券投资基金 2007 年 年度报告

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出时间：2008 年 3 月

重要提示

本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。

本基金的托管人交通银行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、财务会计报告、收益表现和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。

目 录

重要提示.....	2
一、 基金简介.....	4
(一) 基金名称：博时现金收益证券投资基金.....	4
(二) 投资目标：在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报... 4	
(三) 基金管理人名称：博时基金管理有限公司.....	4
(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司.....	4
(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报.....	5
(六) 基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司.....	5
二、 主要财务指标和基金收益表现.....	5
(一) 主要财务指标.....	5
(二) 基金收益表现.....	5
三、 管理人报告.....	6
(一) 基金管理人和基金经理简介.....	6
(二) 本报告期内基金运作情况说明.....	7
(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现.....	7
(四) 本报告期内基金的内部监察报告.....	8
四、 托管人报告.....	8
五、 审计报告.....	9
六、 财务会计报告.....	10
(一) 基金年度会计报表.....	10
(二) 会计报告书附注.....	12
七、 投资组合报告.....	22
(一) 报告期末基金资产组合.....	22
(二) 报告期债券回购融资情况.....	22
(三) 基金投资组合平均剩余期限.....	22
(四) 报告期末债券投资组合.....	23
(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离.....	24
(六) 投资组合报告附注.....	24
八、 基金份额持有人户数和持有人结构（截止 2007 年 12 月 31 日）.....	25
(一) 基金份额持有人户数.....	25
(二) 基金持有人结构.....	25
(三) 期末基金管理公司基金从业人员投资开放式基金的情况.....	25
九、 基金份额变动.....	25
十、 重大事件揭示.....	25
十一、 备查文件目录.....	28

一. 基金简介

(一) 基金名称：博时现金收益证券投资基金

基金简称：博时现金

交易代码：050003

基金运作方式：契约型、开放式

基金合同生效日（基金成立日）：2004 年 1 月 16 日

报告期末基金份额总额：3,467,407,083.37 份

基金合同存续期：不定期

(二) 投资目标：在保证低风险和高流动性的前提下获得高于投资基准的回报

投资策略：本基金根据短期利率的变动和市场格局的变化，积极主动地在债券资产和回购资产之间进行动态地资产配置。

业绩比较基准：一年期定期存款利率（税后）

风险收益特征：现金收益证券投资基金投资于短期资金市场基础工具，由于这些金融工具的特点，因此整个基金的风险处于较低的水平。但是，本基金依然处于各种风险因素的暴露之中，包括利率风险、再投资风险、信用风险、操作风险、政策风险和通货膨胀风险等等。

(三) 基金管理人名称：博时基金管理有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

办公地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 29 层

邮政编码：518040

法定代表人：吴雄伟

信息披露负责人：孙麒清

联系电话：0755-83169999

传 真：0755-83195140

电子邮箱：service@bosera.com

(四) 基金托管人名称：交通银行股份有限公司

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021-68888917

传 真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

(五) 基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

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

(六) 基金注册登记机构名称：博时基金管理有限公司

办公地址：北京市建国门内大街 18 号恒基中心一座 23 层

二、 主要财务指标和基金利润表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
1	本期利润	92,639,190.19	147,811,389.47	252,187,747.04
2	期末基金资产净值	3,467,407,083.37	3,842,197,395.55	8,431,264,840.90
3	期末基金份额净值	1.00	1.00	1.00
4	本期净值利润率	2.96%	1.99%	2.41%
5	累计净值利润率	9.95%	6.78%	4.70%

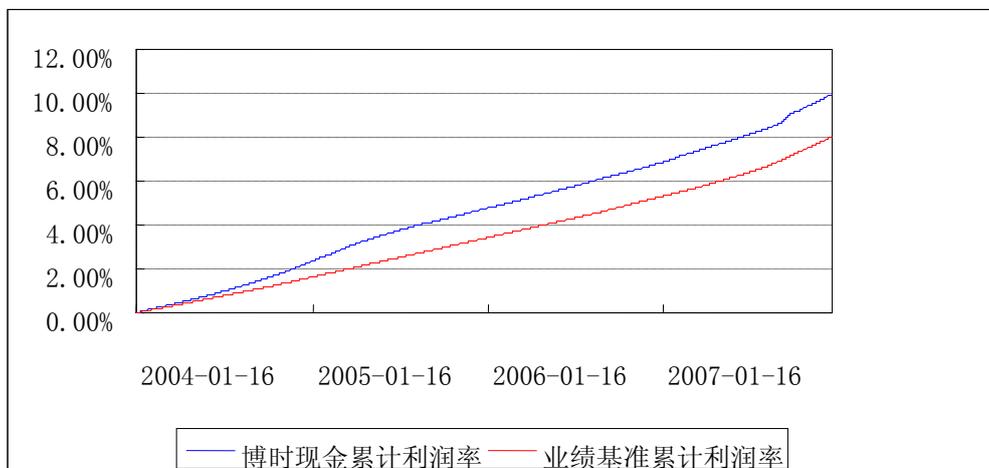
上述财务指标采用的计算公式，详见中国证券监督管理委员会发布的证券投资基金信息披露编报规则第 5 号《货币市场基金信息披露特别规定》。

(二) 基金利润表现

1. 历史各时间段利润率与同期业绩比较基准利润率的比较

阶 段	①基金净值利润率	②基金净值利润率标准差	③比较基准利润率	④比较基准利润率标准差	①-③	②-④
过去三个月	0.9277%	0.0036%	0.9344%	0.0002%	-0.0067%	0.0034%
过去六个月	1.7669%	0.0044%	1.6977%	0.0013%	0.0692%	0.0031%
过去一年	2.9637%	0.0036%	2.7850%	0.0019%	0.1787%	0.0017%
过去三年	7.5479%	0.0034%	6.4649%	0.0016%	1.0830%	0.0018%
自基金合同生效起至今	9.9460%	0.0031%	8.0217%	0.0016%	1.9243%	0.0015%

2. 自基金合同生效以来基金利润的变动情况, 并与同期业绩比较基准的变动进行比较



3. 本基金业绩比较基准的构建以及再平衡过程

本基金的业绩比较基准是一年期定期存款利率。从 2004 年 1 月 16 日至 2004 年 10 月 28 日的业绩比较基准为年利率 1.58% (税后); 因央行调息, 从 2004 年 10 月 29 日起, 业绩比较基准调整为年利率 1.80% (税后)。因央行调息, 从 2006 年 8 月 19 日起, 业绩比较基准调整为年利率 2.02% (税后)。因央行调息, 从 2007 年 3 月 18 日起, 业绩比较基准调整为年利率 2.232% (税后)。因央行调息, 从 2007 年 5 月 19 日起, 业绩比较基准调整为 2.448% (税后)。从 2007 年 7 月 21 日起, 业绩比较基准调整为 2.664% (税后)。从 2007 年 8 月 15 日起, 业绩比较基准调整为 3.164% (税后)。从 2007 年 8 月 22 日起, 业绩比较基准调整为 3.42% (税后)。从 2007 年 9 月 15 日起, 业绩比较基准调整为 3.677% (税后)。从 2007 年 12 月 21 日起, 业绩比较基准调整为 3.933% (税后)。

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

张勇先生, 学士。2001 年毕业于南京审计学院金融学专业, 获工学学士学位。2001 年至 2002 年于南京市商业银行北清支行任信贷员。2002 年至 2003 年, 于南京市商业银行资金营运中心任债券交易员。2003 年 12 月, 入博时基金管理有限公司, 任交易部债券交易员。2006 年 7 月起, 任现金收益基金经理。

(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、《博时现金收益证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，没有发生损害基金持有人利益的行为。在证监会发布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》等有关规定后，本基金在个别工作日由于遭受大额赎回等原因存在以下情况：“债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%”、“投资组合剩余期限超过 180 天”、“剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券超过基金资产净值的 20%”。本基金于规定时间内将以上比例降低到规定比例以内。

(三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现

(1) 行情回顾

2007 年经济总体偏热，通胀压力较大，央行 6 次加息，10 次提高准备金率，6 次发行定向央票，不断收紧流动性，努力抑制贷款增速、降低通胀预期。

债市走势不断下行，收益率曲线上移变平，2 年、10 年期国债到期收益率全年约上升 168bp、141bp。1 年期央票利率呈现阶梯性上升，全年上升 124bp，短期融资券利率上升了 130-150bp，主体信用级别 AA 的短期融资券与主体信用级别 A 的短期融资券间利差下降 10bp 左右。浮息债表现整体好于固息债。Shibor 在货币市场的基础性地位加强。回购利率受新股发行影响大幅波动，银行间质押式 7 日回购加权平均利率平均为 2.75%，最高达到了 10.1%。

(2) 投资思路

大盘股的发行使货币市场流动性出现阶段性趋紧，在此期间本基金主动减持了流动性相对较差的短期融资券，而提高了央行票据的投资比例，同时适当增加逆回购操作提高组合回报。市场平稳期，本基金积极配置信用稳健、收益居中的短期融资券，并加大以回购或 Shibor 利率为基准的浮息金融债配置，减少利率风险。

(3) 市场展望与投资策略

2008 年中国经济内困外扰，我们可能将面临全球通货膨胀，全球经济发展减速。我们认为，尽管国内现有的货币政策调控工具效果有限，央行仍需大力加强公开市场操作来收紧流动性，也将不断上调准备金率降低回笼成本，通胀压力下，适当加息降低通胀预期也是无容置疑的选择，此外，降低信贷的窗口指导也将贯穿全年。

紧缩的货币政策和充裕的流动性下，本基金的投资机遇和风险并存。我们继续看好信用溢价较高的短期融资券市场，并发挥内部评级优势，精选个券；适当持有以 Shibor 或回购利率为基准的浮息债；充分利用骑乘策略，滚动投资央票；新股收益降低以及新股发行制度的改革有望熨平回购利率，我们将密切关注回购

利率走势，采取灵活的息差策略和逆回购策略。

(四) 本报告期内基金的内部监察报告

报告期内，本基金管理人的经营运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则，在完善内部控制制度和流程手册的同时，推动内控体系和制度措施的落实；强化对基金投资运作和公司经营管理的合规性监察，通过实时监控、定期检查、专项检查等方式，及时发现情况，提出改进建议并跟踪改进落实情况。公司监察法律部对公司遵守各项法规和管理制度及旗下各基金履行合同义务的情况进行核查，发现违规隐患及时与有关业务人员沟通并向管理层报告，定期向公司董事、总经理和监管部门出具监察稽核报告。

2007 年，我公司根据法律、法规的规定，修订了《公司政策手册》、《投资委员会制度》、《投资管理制度》和《股票池管理制度》等基本制度及其他制度，并定期更新各公募基金《投资管理细则》，以制度形式明确了投资管理相关的内部流程及内部要求，并根据新业务发展情况上线了“博时管理会计系统”和升级版的“恒生交易系统”，不断完善“博时客户关系管理系统”、“博时投资决策支持系统”等管理平台，加强了公司的市场体系、投研体系和后台运作的风险监控工作。在基金持续营销的过程中，严格规范基金销售业务，按照《证券投资基金销售管理办法》的规定审查宣传推介材料，选择有代销资格的代销机构销售基金，并努力做好投资者教育工作。

四. 托管人报告

2007 年度，托管人在博时现金收益证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007 年度，博时基金管理有限公司在博时现金收益证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。根据《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》的规定，托管人发现基金在个别工作日存在以下情况：“债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%”、“投资组合剩余期限超过 180 天”、“剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券超过基金资产净值的 20%”。对于上述情况，托管人对基金管理人进行了提示，基金管理人根据规定进行了调整。

2007 年度，由博时基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关博时现金收益证券投资基金的年度报告中财务指标、收益表现、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、完整。

五. 审计报告

普华永道中天审字(2008)第 20272 号

博时现金收益证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的博时现金收益证券投资基金(以下简称“博时现金收益基金”)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、《博时现金收益证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现金收益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、《博时现金收益证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，在所有重大方面公允反映了博时现金收益基金 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
 会计师事务所有限公司

注册会计师

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. 博时现金收益证券投资基金资产负债表

单位：人民币元

资 产	附注	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
银行存款	6	831,094.72	50,572,592.24
结算备付金		52,437,896.21	101,992,210.71
交易性金融资产	7	3,191,428,580.36	4,186,896,423.90
其中：债券投资		3,191,428,580.36	4,186,896,423.90
买入返售金融资产		198,000,417.00	0.00
应收利息	8	12,471,266.02	21,839,014.24
应收申购款		15,166,355.76	15,162,140.80
资产总计		3,470,335,610.07	4,376,462,381.89
负债和所有者权益			
负债			
卖出回购金融资产款		0.00	530,400,000.00
应付管理人报酬		782,226.67	1,057,607.87
应付托管费		237,038.37	320,487.24
应付销售服务费		592,595.99	801,218.05
应付交易费用	9	13,734.93	203,982.62
应交税费		940,100.00	940,100.00
应付利息		0.00	211,179.38
应付利润		272,830.74	230,411.18
其它负债	10	90,000.00	100,000.00
负债合计		2,928,526.70	534,264,986.34
所有者权益			
实收基金	11	3,467,407,083.37	3,842,197,395.55
所有者权益合计		3,467,407,083.37	3,842,197,395.55
负债及所有者权益总计		3,470,335,610.07	4,376,462,381.89
基金份额总额（份）	11	3,467,407,083.37	3,842,197,395.55
基金份额净值		1.0000	1.0000

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2. 博时现金收益证券投资基金利润表

单位:人民币元

项 目	附注	2007 年度	2006 年度
收入			
利息收入		125,763,755.71	202,609,598.06
其中:存款利息收入	12	1,775,888.68	65,286,239.85
债券利息收入		105,190,389.89	135,856,209.87
买入返售金融资产收入		18,797,477.14	1,467,148.34
投资收益		172,298.71	22,418,401.00
其中:债券投资收益	13	172,298.71	22,418,401.00
其它收入	14	100,000.00	0.00
收入合计		126,036,054.42	225,027,999.06
费用			
管理人报酬		(10,932,305.24)	(24,979,426.90)
托管费		(3,312,819.84)	(7,569,523.34)
销售服务费		(8,282,049.54)	(18,923,808.13)
利息支出		(10,354,573.37)	(25,185,276.72)
其中:卖出回购金融资产支出		(10,354,573.37)	(25,185,276.72)
其它费用	15	(515,116.24)	(558,574.50)
费用合计		(33,396,864.23)	(77,216,609.59)
利润总额		92,639,190.19	147,811,389.47

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

3. 博时现金收益证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

单位: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)	3,842,197,395.55	0.00	3,842,197,395.55
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	0.00	92,639,190.19	92,639,190.19
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(374,790,312.18)	0.00	(374,790,312.18)
其中:基金申购款	19,055,288,087.49	0.00	19,055,288,087.49
基金赎回款	(19,430,078,399.67)	0.00	(19,430,078,399.67)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	(92,639,190.19)	(92,639,190.19)

年末所有者权益（基金净值）	3,467,407,083.37	0.00	3,467,407,083.37
---------------	------------------	------	------------------

项 目	2006 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）	8,431,264,840.90	0.00	8,431,264,840.90
本年经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	0.00	147,811,389.47	147,811,389.47
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	(4,589,067,445.35)	0.00	(4,589,067,445.35)
其中：基金申购款	34,761,770,364.04	0.00	34,761,770,364.04
基金赎回款	(39,350,837,809.39)	0.00	(39,350,837,809.39)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	(147,811,389.47)	(147,811,389.47)
年末所有者权益（基金净值）	3,842,197,395.55	0.00	3,842,197,395.55

（二） 会计报告书附注

1、基金基本情况

博时现金收益证券投资基金(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[2003]第 134 号《关于同意博时现金收益证券投资基金设立的批复》核准,由博时基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《博时现金收益证券投资基金基金契约》(后更名为《博时现金收益证券投资基金基金合同》)发起,并于 2004 年 1 月 16 日募集成立。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 6,284,562,041.32 元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2004)第 11 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为博时基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》、《博时现金收益证券投资基金基金合同》和最近公布的《博时现金收益证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为现金;一年以内的银行定期存款、大额存单;剩余期限在 397 天以内的债券;期限在一年以内的债券回购;期限在一年以内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。本基金投资组合中各类资产占基金净值的目标比例为:短期债券 20%-95%,债券回购 0%-75%,同业存款和现金资产 5%-80%。本基金的业绩比较基准为银行一年期定期存款税后收益率。

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”)、《博时现金收益证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》、《博时现金收益证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是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。鉴于货币市场基金的运作特性,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近似反映其公允价值。

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。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交易性金融负债列示。衍生工具所产生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：

本基金的债券投资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应收利息，并于 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。

为了避免采用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产生稀释或不公平的结果，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影子价格。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—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

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按不扣除个人所得税的全额票面利率计算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。

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。

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。

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的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。当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。本基金以份额面值 1.00 元固定单位净值交易方式，自基金成立日起以红利再投资形式每日全额分配收益，每日分配的收益于分配次日按单位面值 1.00 元转入持有人权益。本基金每月集中将当月收益结转到基金份额持有人基金账户，基金成立不满一个月不结转。基金投资当期亏损时，采用等比例调减基金份额持有人持有份额的方式，将基金份额净值维持在单位面值 1.00 元。

5、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：

- (a) 以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- (b) 基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。
- (c) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券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。

6、银行存款

截至 2007 年 12 月 31 日止，银行存款余额均为活期存款(2006 年：同)。

7、交易性金融资产

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	摊余成本	公允价值	摊余成本	公允价值
债券投资				
— 银行间同业市场	3,191,428,580.36	3,191,428,580.36	4,186,896,423.90	4,186,896,423.90

8、应收利息

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	12,203,251.93	21,816,284.91
应收结算备付金利息	210,985.42	15,926.15

应收买入返售金融资产利息	52,828.04	0.00
应收银行存款利息	4,200.63	6,803.18
合计	12,471,266.02	21,839,014.24

9、应付交易费用

截至 2007 年 12 月 31 日止，应付交易费用余额均为应付银行间同业市场交易费用(2006 年：同)。

10、其他负债

截至 2007 年 12 月 31 日止，其他负债余额均为预提费用(2006 年：同)。

11、实收基金

项目	基金份额总额	实收基金
2006 年 12 月 31 日	3,842,197,395.55	3,842,197,395.55
本年申购	19,055,288,087.49	19,055,288,087.49
其中：红利再投资	92,596,770.63	92,596,770.63
本年赎回	19,430,078,399.67	19,430,078,399.67
2007 年 12 月 31 日	3,467,407,083.37	3,467,407,083.37

红利再投资包括本年度收益分配中以红利再投资方式结转入实收基金 92,366,359.45 元(附注 16)以及截至 2006 年 12 月 31 日止尚未结转的应付利润 230,411.18 元。

12、存款利息收入

项目	2007 年度	2006 年度
结算备付金利息收入	1,443,132.66	5,914,844.40
活期存款利息收入	332,756.02	559,724.48
定期存款利息收入	0.00	58,811,670.97
合计	1,775,888.68	65,286,239.85

13、债券投资收益

项目	2007 年度	2006 年度
卖出债券结算金额	25,661,577,635.56	87,386,089,832.11
减：卖出债券成本	(25,473,355,762.76)	(86,916,221,746.97)
减：应收利息总额	(188,049,574.09)	(447,449,684.14)
债券投资收益	172,298.71	22,418,401.00

14、其它收入

于 2007 年度，其他收入发生额均为债券认购手续费返还(2006 年：无)。

15、其它费用

项目	2007 年度	2006 年度
信息披露费	300,000.00	300,000.00

银行手续费	107,116.24	140,574.50
审计费用	90,000.00	100,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	515,116.24	558,574.50

16、收益分配

本基金在本年度累计分配收益 92,639,190.19 元,其中以红利再投资方式结转入实收基金 92,366,359.45 元(附注 11),计入应付利润科目 272,830.74 元。

17、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
博时基金管理有限公司(“博时基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司(“交通银行”)	基金托管人、基金代销机构
金信信托投资股份有限公司	基金管理人的股东
招商证券股份有限公司(“招商证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国长城资产管理公司	基金管理人的股东
广厦建设集团有限责任公司	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

支付基金管理人博时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 X 0.33% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 10,932,305.24 元(2006 年:24,979,426.90 元)。

(c) 基金托管费

支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.10% 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 X 0.10% / 当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费 3,312,819.84 元(2006 年:7,569,523.34 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,按月支付给博时基金,再由博时基金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:

关联方名称	2007 年度	2006 年度
博时基金	297,830.14	12,661,679.92
交通银行	651,984.21	1,624,571.58
招商证券	4,684.48	5,186.31
合计	954,498.83	14,291,437.81

(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交通银行保管，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 831,094.72 元(2006 年：50,572,592.24 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 332,756.02 元(2006 年：559,724.48 元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过“交通银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。于 2007 年 12 月 31 日的相关余额 52,437,896.21 元计入“结算备付金”科目(2006 年：101,992,210.71 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交通银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

关联方名称	2007 年度	2006 年度
卖出回购金融资产协议金额	315,750,000.00	0.00
卖出回购金融资产支出	46,812.06	0.00
买入债券结算金额	0.00	673,034,094.52
卖出债券结算金额	0.00	1,131,179,529.03

(g) 关联方持有的基金份额

本报告期内关联方未持有本基金份额（上年同期未持有本基金份额）。

18、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是信用风险、流动性风险及市场风险。本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。

本基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险控制委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由监察法律部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察法律部对公司执行总裁负责。

本基金管理人建立了以风险管理委员会为核心的、由执行总裁和风险控制委员会、督察长、监察法律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管理人管理的其他基金共同持有一家公司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。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

(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。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 180 天。本基金能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求，还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，正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值且正回购余额在每个交易日均不超过基金资产净值的 20%。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，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、利率风险和外汇风险。

(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。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，且以摊余成本计价，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，并按照合同约定的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	831,094.72	0.00	0.00	0.00	831,094.72
结算备付金	52,437,896.21	0.00	0.00	0.00	52,437,896.21
交易性金融资产	2,187,703,590.73	1,003,724,989.63	0.00	0.00	3,191,428,580.36
买入返售金融资产	198,000,417.00	0.00	0.00	0.00	198,000,417.00
应收利息	0.00	0.00	0.00	12,471,266.02	12,471,266.02
应收申购款	0.00	0.00	0.00	15,166,355.76	15,166,355.76
资产总计	2,438,972,998.66	1,003,724,989.63	0.00	27,637,621.78	3,470,335,610.07
负债					
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	782,226.67	782,226.67
应付托管费	0.00	0.00	0.00	237,038.37	237,038.37
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	592,595.99	592,595.99
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	13,734.93	13,734.93
应交税费	0.00	0.00	0.00	940,100.00	940,100.00
应付利润	0.00	0.00	0.00	272,830.74	272,830.74
其他负债	0.00	0.00	0.00	90,000.00	90,000.00
负债总计	0.00	0.00	0.00	2,928,526.70	2,928,526.70
利率敏感度缺口	2,438,972,998.66	1,003,724,989.63	0.00	24,709,095.08	3,467,407,083.37

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	50,572,592.24	0.00	0.00	0.00	50,572,592.24
结算备付金	101,992,210.71	0.00	0.00	0.00	101,992,210.71
交易性金融资产	2,368,119,900.08	1,818,776,523.82	0.00	0.00	4,186,896,423.90
应收利息	0.00	0.00	0.00	21,839,014.24	21,839,014.24
应收申购款	0.00	0.00	0.00	15,162,140.80	15,162,140.80
资产总计	2,520,684,703.03	1,818,776,523.82	0.00	37,001,155.04	4,376,462,381.89
负债					
卖出回购金融资产款	530,400,000.00	0.00	0.00	0.00	530,400,000.00
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	1,057,607.87	1,057,607.87
应付托管费	0.00	0.00	0.00	320,487.24	320,487.24
应付销售服务费	0.00	0.00	0.00	801,218.05	801,218.05
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	203,982.62	203,982.62
应交税费	0.00	0.00	0.00	940,100.00	940,100.00
应付利息	0.00	0.00	0.00	211,179.38	211,179.38
应付利润	0.00	0.00	0.00	230,411.18	230,411.18
其他负债	0.00	0.00	0.00	100,000.00	100,000.00
负债总计	530,400,000.00	0.00	0.00	3,864,986.34	534,264,986.34
利率敏感度缺口	1,990,284,703.03	1,818,776,523.82	0.00	33,136,168.70	3,842,197,395.55

于 2007 年 12 月 31 日,若市场利率下降 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约 266 万元(2006 年:337 万元);反之,若市场利率上升 25 个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约 266 万元(2006 年:337 万元)。

(iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

七. 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额 (元)	占基金总资产的比例 (%)
债券投资	3,191,428,580.36	91.96
买入返售证券	198,000,417.00	5.71
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和结算备付金合计	53,268,990.93	1.53
其他资产	27,637,621.78	0.80
合计	3,470,335,610.07	100.00

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	146,581,286,723.79	12.33%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00

本报告期内，本基金债券正回购的资金余额存在超过基金资产净值 20% 的情况，如下列表：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例 (%)	原因	调整期
1	2007-04-18	20.79	巨额赎回，被动超标	4 个交易日
2	2007-9-19	20.49	大额赎回，被动超标	7 个交易日
3	2007-10-29	20.49	大额赎回，被动超标	1 个交易日
4	2007-11-20	20.50	大额赎回，被动超标	1 个交易日
5	2007-12-13	20.33	大额赎回，被动超标	4 个交易日

(三) 基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	155
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	194
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况如下：

序号	发生日期	平均剩余期限 (天)	原因	调整期
1	2007-7-2	181	大额赎回, 被动超标	2 个交易日
2	2007-9-4	184	大额赎回, 被动超标	1 个交易日
3	2007-10-11	192	大额赎回, 被动超标	4 个交易日

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净 值的比例	各期限负债占基金资 产净值的比例
1	30 天以内	9.54%	0.00%
2	30 天(含) — 60 天	4.88%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60 天(含) — 90 天	21.53%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.75%	0.00%
4	90 天(含) — 180 天	34.39%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.73%	0.00%
5	180 天(含) — 397 天(含)	28.95%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合 计		99.29%	0.00%

(四) 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	562,370,313.09	16.22%
	其中: 政策性金融债	59,966,331.11	1.73%
3	央行票据	1,608,146,467.52	46.38%
4	企业债券	1,020,911,799.75	29.44%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		3,191,428,580.36	92.04%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		502,403,981.98	14.49%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本(元)	占基金资产净值 的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	04 建行 03 浮	3,000,000	0	302,876,147.22	8.73%
2	07 央票 139	3,000,000	0	288,485,832.28	8.32%
3	05 中行 02 浮	2,000,000	0	199,527,834.76	5.75%
4	07 央票 18	2,000,000	0	198,783,312.10	5.73%
5	07 央票 31	2,000,000	0	198,442,089.03	5.72%
6	07 央票 53	2,000,000	0	197,217,032.20	5.69%
7	07 央票 141	1,600,000	0	158,715,779.74	4.58%
8	07 央票 09	1,100,000	0	109,745,703.84	3.17%

9	05 央票 27	1,000,000	0	100,083,645.38	2.89%
10	05 央票 52	1,000,000	0	99,990,764.29	2.88%

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离程度
报告期内偏离度的绝对值在 0.25% (含) -0.5% 间的次数	28
报告期内偏离度的最高值	0.19%
报告期内偏离度的最低值	-0.4982%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1211%

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金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并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持 1.00 元。

2、本基金在报告期内存在持有剩余存续期超过 397 天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值 20% 的情况如下：

序号	发生日期	剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券占基金资产净值的比例 (%)	原因	调整期
1	2007-7-2	21.42	大额赎回，被动超标	5 个交易日
2	2007-7-11	21.60	大额赎回，被动超标	6 个交易日
3	2007-7-23	20.91	大额赎回，被动超标	11 个交易日
4	2007-8-08	20.99	大额赎回，被动超标	3 个交易日
5	2007-9-10	21.20	大额赎回，被动超标	15 个交易日
6	2007-10-08	22.62	大额赎回，被动超标	2 个交易日
7	2007-10-23	22.07	大额赎回，被动超标	25 个交易日
8	2007-11-30	20.19	大额赎回，被动超标	2 个交易日
9	2007-12-13	20.81	大额赎回，被动超标	5 个交易日

3、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额 (元)
----	------	--------

1	应收利息	12,471,266.02
2	应收申购款	15,166,355.76
3	其它应收款	0.00
4	其他	0.00
	合 计	27,637,621.78

5、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八. 基金份额持有人户数和持有人结构（截止 2007 年 12 月 31 日）

（一）基金份额持有人户数

基金份额持有人户数	25,489
平均每户持有基金份额	136,035.43

（二）基金持有人结构

投资者类型	持有份额（份）	占总份额的比例
机构投资者	2,377,047,230.14	68.55%
个人投资者	1,090,359,853.23	31.45%
合 计	3,467,407,083.37	100.00%

（三）期末基金管理公司基金从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金 份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	2,541,401.38	0.073294

九. 基金份额变动

序号	项 目	份 额（份）
1	报告期末基金份额总额	3,467,407,083.37
2	报告期初的基金份额总额	3,842,197,395.55
3	报告期间基金总申购份额	19,055,288,087.49
4	报告期间基金总赎回份额	19,430,078,399.67

十. 重大事件揭示

（一）本报告期内，基金管理业务、基金财产、基金托管业务在本报告期内没有发生诉讼事项；

（二）2007 年 12 月 26 日，经过公开拍卖，招商证券股份有限公司竞得我司 48% 的股权，根据相关法律规定，该股权转让需经中国证监会批准，股权变更最终以监管部门批准及相关的工商登记变更为准；

（三）基金托管人交通银行于 2007 年 10 月 19 日公布了《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管人员变动的公告》，交通银行资产托管部原总经理阮红同志不再担任资产托管部总经理职务。目前暂由资产托管部谷娜莎副总

经理主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2007 年 10 月 19 日《中国证券报》上发布的《交通银行股份有限公司关于基金托管行业高管人员变动的公告》。

2007 年 12 月 21 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于谷娜莎基金托管行业高管任职资格的公告》，谷娜莎同志担任交通银行资产托管部总经理，主持资产托管部工作。具体内容请参阅在 2007 年 12 月 21 日《证券时报》上发布的《交通银行股份有限公司关于谷娜莎基金托管行业高管任职资格的公告》。

本报告期内托管人托管业务部门及其相关高级管理人员未受到任何处罚。

- (四) 本报告期内，本基金管理人副总经理王德英先生任职，相关公告已于 2007 年 3 月 28 日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上；
- (五) 本报告期内，本基金管理人督察长刘纯亮先生离任，相关公告已于 2007 年 3 月 31 日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上；
- (六) 本报告期内，本基金管理人督察长孙麒清女士任职，相关公告已于 2007 年 4 月 17 日分别刊登在中国证券报、上海证券报、证券时报上；
- (七) 本报告期内，我公司分别于 2007 年 2 月 13 日和 2007 年 4 月 25 日发布公告对“春节”、“五一”假期前第二个工作日本基金的申购进行数量限制，即每个基金交易账户每个工作日的申购金额不超过 20 万元；
- (八) 2007 年 3 月 17 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加江南证券有限责任公司为代销机构的公告》；
- (九) 2007 年 4 月 12 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于市场上出现冒用我公司名义进行非法证券活动的特别提示》；
- (十) 2007 年 4 月 14 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于我公司股东之一金信信托投资股份有限公司仍处于停业整顿状态的提示》；
- (十一) 2007 年 4 月 17 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加大同证券经纪有限责任公司为代销机构的公告》；
- (十二) 2007 年 5 月 21 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通上海浦东发展银行网上支付的公告》；
- (十三) 2007 年 6 月 14 日，我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中信金通证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加中信万通证券有限责任公司为代销机构的公告》《博时基金管理有限公司关于增加国海证券有限责任公司为代销机构的公告》；

- (十四) 2007 年 7 月 2 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于所管理的公募基金自 2007 年 7 月 1 日起执行新会计准则的公告》;
- (十五) 2007 年 7 月 18 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中信证券股份有限公司为代销机构的公告》;
- (十六) 2007 年 7 月 19 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司增加国盛证券有限责任公司为代销机构的公告》、《博时基金管理有限公司增加国联证券有限责任公司为代销机构的公告》和《博时基金管理有限公司增加信泰证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (十七) 2007 年 7 月 21 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于网上交易系统开通中国农业银行网上支付的公告》;
- (十八) 2007 年 7 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加安信证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (十九) 2007 年 8 月 10 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加东莞证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (二十) 2007 年 9 月 25 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于博时现金收益证券投资基金“十一”长假前暂停申购及转换转入业务的公告》;
- (二十一) 2007 年 9 月 28 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于修改博时现金收益证券投资基金基金合同和托管协议的公告》;
- (二十二) 2007 年 9 月 28 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加北京银行股份有限公司为代销机构的公告》;
- (二十三) 2007 年 10 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中原证券股份有限公司为代销机构的公告》;
- (二十四) 2007 年 11 月 6 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时现金收益证券投资基金增加华泰证券有限责任公司为代销机构的公告》;
- (二十五) 2007 年 11 月 21 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加广州证券有限责任公司为代销机构的公告》、《博时基金管理有限公司关于增加华龙证券有限责任公司为代销机构的公告》;

(二十六) 2007 年 11 月 23 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于在广发证券股份有限公司推出基金定期定额投资业务的公告》;

(二十七) 2007 年 11 月 28 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《关于博时现金收益证券投资基金增加中国工商银行股份有限公司为代销机构的公告》;

(二十八) 2007 年 12 月 12 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于增加中国农业银行为代销机构的公告》;

(二十九) 2007 年 12 月 26 日, 我公司分别在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了《博时基金管理有限公司关于博时现金收益证券投资基金“元旦”长假前暂停申购及转换转入业务的公告》;

(三十) 本基金自基金合同生效日起聘请普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金提供审计服务。截至 2007 年 12 月 31 日止本基金应付审计费 90,000.00 元;

(三十一) 本基金根据中国证券监督管理委员会《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》(证监基字[2007]48 号)的有关规定要求, 我在比较了多家证券经营机构的财务状况、经营状况、研究水平后, 向多家券商租用了基金专用交易席位。

1、基金专用交易席位的选择标准如下:

- (1) 经营行为稳健规范, 内控制度健全, 在业内有良好的声誉;
- (2) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件, 交易设施满足基金进行证券交易的需要;
- (3) 具有较强的全方位金融服务能力和水平, 包括但不限于: 有较好的研究能力和行业分析能力, 能及时、全面地向公司提供高质量的关于宏观、行业及市场走向、个股分析报告及丰富全面的信息服务; 能根据公司所管理基金的特定要求, 提供专门研究报告, 具有开发量化投资组合模型的能力; 能积极为公司投资业务的开展, 投资信息的交流以及其他方面业务的开展提供良好的服务和支持。

2、基金专用交易席位的选择程序如下:

- (1) 本基金管理人根据上述标准考察后确定选用交易席位的证券经营机构。
- (2) 基金管理人和被选中的证券经营机构签订席位租用协议

3、本报告期通过各证券经营机构的席位买卖证券的交易量如下:

券商名称	席位数量	回购交易量	回购交易量比例
国元证券	1	6,354,600,000.00	100.00%
泰阳证券	1	0.00	0.00
合计		6,354,600,000.00	100.00%

十一. 备查文件目录

- 1、 中国证券监督管理委员会批准博时现金收益证券投资基金设立的文件
- 2、 《博时现金收益证券投资基金基金合同》
- 3、 《博时现金收益证券投资基金基金托管协议》
- 4、 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、 博时现金收益证券投资基金各年度审计报告正本
- 6、 报告期内博时现金收益证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

客户服务中心电话：010-65171155

全国客服电话：95105568（免长途话费）

本基金管理人： 博时基金管理有限公司

2008年3月26日