

易方达月月收益中短期债券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人:易方达基金管理有限公司 基金托管人:中国银行股份有限公司

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。本半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。
基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月11日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。
本报告期间:2006年1月1日至2006年6月30日。本报告财务数据未经审计。
本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读刊载于本基金管理人网站www.efunds.com.cn的半年度报告正文。

一、基金简介	
(一)基金基本情况	
1.基金名称:	易方达月月收益中短期债券投资基金
2.基金简称:	月月收益A级
A级基金简称:	月月收益A级
B级基金简称:	月月收益B级
3.基金交易代码:	
A级基金份额代码:	110007
B级基金份额代码:	110006
4.基金运作方式:	契约开放式
5.基金合同生效日:	2006年9月19日
6.报告期末基金总份额:	4,200,409,856.49份
其中:A级基金份额总额:	3,296,205,638.09份
B级基金份额总额:	904,204,217.40份
7.基金合同存续期:	不定期
8.基金上市的交易场所:	无
9.上市日期:	无
(二)基金产品说明	
1.投资目标:	力求在本金安全以及降低基金净值波动风险的前提下,取得超过业绩比较基准的稳定回报。
2.投资策略:	本基金为中期债券基金,采取稳健的投资策略,投资剩余期限在三年以内(含三年)的固定收益品种,在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并确定流动性前提下,提高基金收益率。
3.业绩比较基准:	二年期银行定期储蓄存款的税后利率:(1-利息税率)×二年期银行定期储蓄存款利率。
4.风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中风险适中、低风险的品种,其预期的风险和长期预期收益率低于中长期债券基金、混合基金,高于货币市场基金。
(三)基金管理人	
1.名称:	易方达基金管理有限公司
2.信息披露负责人:	张勇
3.信息披露电话:	020-38790008
4.客户服务与咨询电话:	40088-180881(免长途话费)或020-83918088
5.传真:	020-38790488
6.电子邮箱:	cs@efunds.com.cn
(四)基金托管人	
1.名称:	中国银行股份有限公司
2.信息披露负责人:	李敏
3.联系电话:	010-66594977
4.传真:	010-66594942
5.电子邮箱:	lxqx@bocbank-of-china.com
(五)信息披露	
信息披露报告名称:	中国证报、上海证券报、证券时报
载有半年度报告正文的互联网网址:	www.efunds.com.cn
基金半年度报告置备地点:	广州市体育西路189号城建大厦22楼

二、主要财务指标和基金净值表现
(单位:人民币元)
重要提示:下述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

主要财务数据和财务指标		
序号	A级	B级
1.基金本期净收益	53,623,318.19元	26,620,330.69元
2.基金份额本期净收益	0.0092元	0.0103元
3.期末可供分配基金份额收益	0.0011元	0.0013元
4.期末基金资产净值	3,298,854,381.54元	806,224,408.75元
5.期末基金份额净值	1.0011元	1.0013元
6.本基金份额净值增长率	0.9133%	1.0342%

(二)基金净值表现
1.本基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较:
(1)A级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

期间	净值增长率(1)	净值增长率基准差(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)
过去一个月	0.1200%	0.0100%	0.1755%	-	-0.0576%	0.0100%
过去三个月	0.4004%	0.0080%	0.5385%	-	-0.1381%	0.0080%
过去六个月	0.9133%	0.0074%	1.0711%	-	-0.1578%	0.0074%
自基金合同生效至今	1.4856%	0.0071%	1.6866%	-	-0.1971%	0.0071%

(2)B级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表
期间 净值增长率(1) 净值增长率基准差(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)
过去一个月 0.1289% 0.0104% 0.1755% - -0.0276% 0.0104%
过去三个月 0.4000% 0.0062% 0.5385% - -0.0779% 0.0062%
过去六个月 1.0428% 0.0079% 1.0711% - -0.0289% 0.0079%
自基金合同生效至今 1.6822% 0.0075% 1.6866% - -0.0044% 0.0075%

2.基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年9月19日至2006年6月30日)

(2)B级基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年9月19日至2006年6月30日)

注:1.本基金合同于2005年9月19日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。
2.基金合同中关于基金投资比例的约定:
(1)本基金将80%以上的基金资产投资于债券类品种;
(2)投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;
(3)存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的20%;
(4)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;
(5)本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券,不得超过该证券的10%;
(6)中国证监会、中国人民银行规定的其它比例限制;
(7)本基金在基金合同生效后三个月内应达到上述规定的投资比例;因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定,基金管理人应在十个交易日内进行调整,以符合有关限制规定。
3.法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时,本基金将相应修改其投资组合限制规定。

三、管理人报告
(一)基金管理人及基金基金经理情况
1.基金管理人及基金基金经理的经验
经中国证监会证监基金字[2001]14号文批准,易方达基金管理有限公司成立于2001年4月17日,注册资本1.2亿元。目前公司的股东为广东粤财信

托、广发证券、广东美的电器股份有限公司、重庆国际信托和广州市广永国有资产经营有限公司,其中广东粤财信托、广发证券和广东美的电器股份有限公司分别占出资额的25%,重庆国际信托占出资额的16.67%,广州市广永国有资产经营有限公司占出资额的8.33%。
公司下设基金投资部、研究部、集中交易室、金融商品部、市场部、注册登记部、核算部、信息技术部、监察部、人力资源部、综合管理部、机构理财部、固定收益部、财富管理部等部门。良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司的合法规范经营,并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。
自成立以来,易方达基金管理有限公司秉承“取信于市场,取信于社会”的宗旨,坚持“在诚信规范的前提下,通过专业化运作和团队合作实现持续稳健的增长”的经营理念,努力以规范的运作、良好的业绩和优质的服务,为投资者创造最佳的投资回报。
截至2006年6月30日,公司旗下有基金科汇、基金科翔、基金科讯、基金科瑞四只封闭式基金和易方达平稳增长基金、易方达策略成长基金、易方达50指数基金、易方达积极成长基金、易方达货币市场基金、易方达月月收益中短期债券投资基金、易方达深证100交易型开放式指数基金、易方达价值精选股票基金八只开放式基金。

2.基金经理小组介绍
在报告期,易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理小组由林海先生和沈涛先生二位组成。
林海,男,1972年5月生,经济学硕士。1993至1997年在万国证券公司湖北武汉营业部从事客户管理和投资研究工作。2001年4月至今,在易方达基金管理有限公司工作,曾任研究员、基金经理助理、固定收益投资经理,本基金期内任易方达基金管理有限公司固定收益部副总经理,易方达货币市场基金基金经理,易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。
沈涛,男,1966年6月生,上海财经大学经济学博士,9年证券从业经历。曾任海南证券公司上海业务部经理、君安证券业务经理、广发证券公司研发中心研究员。2004年8月至今,在易方达基金管理有限公司工作,曾任行业研究员、基金经理助理,本报告期内任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

(二)对报告期内基金运作的遵守信情况的说明
本报告期,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作符合法律法规,无损害基金份额持有人利益的行为。
(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
(1)行情回顾及运作分析
2006年上半年,尤其在二季度,债券市场短期利率显著上升,基本验证了我们年初的预期。一年期央行票据发行利率从2005年末的1.91%,上升至2006年6月末的2.64%,银行间市场7天回购利率则从1.53%上升至2.10%左右。
由于股票市场趋势向好和新股发行冻结资金,基金在二季度出现净赎回,但由于我们提前采取了各种方法应对市场变化,基金保持了流动性与收益性的平衡。
(2)本基金业绩表现
本报告期,基金A级份额净值增长率为0.9133%,基金B级份额净值增长率为1.0342%,基金的业绩比较基准为二年期定期存款的税后利率,同期比较基准收益率为1.0711%。
(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
我们对三季度仍然维持市场短期收益率将平稳上升的预期,而预测四季度市场利率将出现小幅回落,上述判断的主要理由是一、自2005年四季度以来中国经济增长动力有所增强,出口和投资增长势头明显;二、上半年数据预示商业银行的贷款倾向显著增强;三、人民币汇率升值进程有可能加快。
二季度的经济数据表明国内经济增长的动力依然强劲。固定资产投资保持较高水平并有增强动力;居民消费增长速度平稳加快;外贸出口保持较高顺差。经济增长活力增强提高了企业的投资需求,对货币增长速度有正面促进。
同时,二季度商业银行贷款继续大幅增加。首先是政府主导投资和企业的贷款需求的增加;其次是上市商业银行增强盈利的动力。尽管二季度央行相继提高了贷款利率和存款准备金率,但我们预计紧缩政策产生效果可能要等到三季度末和四季度,在此期间信贷增长和央行的紧缩措施依然会减少债券市场的资金供应。
我们预计物价升值可能也会在三季度平稳回升,而四季度保持平稳,2006年下半年货币供应量的显著回升将对今年的物价产生滞后影响。
但另一方面,由于中国外贸顺差保持较高水平,美国贸易赤字再创新高,以及国内外多种经济政治因素相互作用,近期人民币升值压力明显增强,人民币升值速度明显加快。对热钱流入的担忧使中国人民银行对市场利率大幅度波动的容忍有限。
上述正反两方面因素作用的交织,使我们判断三季度债券市场资金仍将逐渐趋紧,市场紧缩预期较强,市场利率将在三季度平稳小幅回落,四季度市场利率则预期由于信贷增速受调控作用回落而导致债券市场资金供给恢复以及通胀压力下降而有所回升。
本基金计划在保持资产配置的基础上,降低基金资产的平均期限,等待可能的市场利率上升带来的高收益投资机会。在严格的风险管理基础上,寻找高收益品种的投资机会。本基金始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于追求高收益之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

四、托管人报告
本托管人依据《易方达月月收益中短期债券投资基金基金合同》及《易方达月月收益中短期债券投资基金托管协议》,自2005年9月19日起托管易方达月月收益中短期债券投资基金(以下简称“易方达基金”)或“本基金”的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关规定,出具本托管人报告。
1.本托管人在托管本基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的约定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害本基金持有人利益的行为。
(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。
(2)本托管人严格根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定执行基金管理人投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的产生、处分和分配,均具备正当依据。
(3)本托管人对与本基金资产相关的所有重大合同原件、因履行基金托管人职责而产生或收到的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。
2.本托管人在2006年上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、《易方达月月收益中短期债券投资基金基金合同》及《易方达月月收益中短期债券投资基金托管协议》对易方达基金管理有限公司管理的本基金的运作进行了必要的监督。
(1)其持有基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等而遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》、本基金合同以及托管协议的约定;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。
(2)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的报告。
3.本托管人认真复核了本半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。
中国银行股份有限公司
2006年8月11日

五、财务会计报告
(一)基金会计报表
1.资产负债表
易方达月月收益中短期债券投资基金
资产负债表
2006年6月30日
单位:人民币元

附注	2006-6-30	2006-12-31
资产		
银行存款		88,573,371.40
货币资金	1,176,388,027.28	14,484,767.49
交易保证金	-	-
应收证券清算款	-	-
应收股利	3,529,463.34	90,921,698.98
应收利息	91,210,396.99	4,284,317.41
其他应收款	20,000	40,000.00
股权投资	-	-
持有至到期投资成本	3,463,621,391.68	10,008,154,410.29
持有至到期投资成本	3,463,621,391.68	10,008,154,410.29
股权投资	-	-
其中:股权投资成本	-	-
买入返售证券	242,000,000.00	-
其他资产	-	-
资产总计	5,006,759,668.29	10,196,487,547.94
负债		
应付证券清算款	7,950,326.21	142,430.13
应付利息	363,317.58	-
应付管理人报酬	2,273,970.81	4,206,230.51
应付托管费	682,191.24	1,261,891.14
应付销售服务费	886,481.04	1,410,660.07
应付税金	-	-
应付收益	290,458.87	249,688.64
其他负债	539,150.00	-
预收账款	302,000.00	29,540.00
预提费用	303,898.80	159,500.00
卖出回购证券款	789,000,000.00	1,200,000,000.00
其他负债	801,670,870.00	1,207,469,318.89
负债合计	4,200,409,856.49	8,985,969,587.77
所有者权益		
未实现利得	4,678,934.80	3,039,647.28
持有人权益合计	4,206,080,733.29	8,989,000,220.66
负债及所有者权益合计	5,006,759,668.29	10,196,487,547.94
A级基金份额净值	1.0011	1.0003
B级基金份额净值	1.0013	1.0004

所附附注为本会计报表的组成部分
2.经营业绩表及收益分配表
易方达月月收益中短期债券投资基金
经营业绩表
自2006年1月1日至2006年6月30日止期间
单位:人民币元

附注	2006年1月1日至2006年6月30日
收入	131,888,867.66
股票差价收入	-
债券差价收入	30,722,617.64
权证差价收入	-
债券利息收入	90,940,538.11
存款利息收入	10,526,933.36
股利收入	-
买入返售证券收入	608,771.56
其他收入	-
费用	51,656,207.78
基金管理人报酬	20,990,190.16
基金托管费	6,294,057.01
基金销售服务费	7,410,546.80
卖出回购证券支出	16,307,145.32
利息支出	-
其他费用	663,288.47
其中:审计费用	51,076.30
信息披露费	168,633.21
基金净收益	80,243,649.88
加:未实现利得	-
基金经营业绩	80,243,649.88

所附附注为本会计报表的组成部分
易方达月月收益中短期债券投资基金
收益分配表
自2006年1月1日至2006年6月30日止期间
单位:人民币元

附注	2006年1月1日至2006年6月30日
本期基金净收益	8,989,000,220.66
加:期初基金净收益	3,039,647.28
可供分配基金净收益	-3,062,704.36
减:本期已分配基金净收益	80,200,592.80
期末基金净收益	76,521,683.00
期末基金净收益	4,678,934.80

所附附注为本会计报表的组成部分
3.基金净值变动表
易方达月月收益中短期债券投资基金
基金净值变动表
自2006年1月1日至2006年6月30日止期间
单位:人民币元

附注	2006年1月1日至2006年6月30日
一、期初基金净值	8,989,000,220.66
二、本期经营活动:	
基金净收益	80,243,649.88
未实现利得	-
经营活动产生的基金净值变动数	80,243,649.88
三、本期基金份额交易:	
基金申购款	9,147,946,262.97
基金赎回款	-13,936,587,693.61
基金份额交易产生的基金净值变动数	-4,788,641,430.64
四、本期持有人的分配收益	-
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-76,521,683.00
五、期末基金净值	4,206,080,733.29

所附附注为本会计报表的组成部分
(二)会计报表附注
附注1.本基金半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。
附注2.重大会计差错的内容和更正金额
本基金2006半年度并无重大会计差错。
附注3.关联方关系及关联方交易
(1)主要关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
易方达基金管理有限公司	基金管理人
中国银行股份有限公司	基金托管人
广发证券股份有限公司	基金管理人股东
广东粤财信托投资有限公司	基金管理人股东
广东美的电器股份有限公司	基金管理人股东
重庆国际信托投资有限公司	基金管理人股东
广州市广永国有资产经营有限公司	基金管理人股东

本报告期内关联方关系未发生变化。
以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(2)通过主要关联方席位进行的交易
本基金本期发生通过主要关联方席位进行的交易
(3)关联方报酬
A.基金管理人报酬
基金管理人报酬按前一日基金资产净值的0.5%的年费率计提。计算方法如后:
H=E×0.5%/当年天数
E为每日应支付的基金管理人费
E为前一日基金资产净值
基金管理人费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币20,990,190.16元,其中已支付基金管理人人民币5,611,865.77元,尚余人民币16,378,324.39元未支付。
B.基金托管人报酬
基金托管人报酬按前一日基金资产净值的0.15%的年费率计提。计算方法如后:
H=E×0.15%/当年天数
E为每日应支付的基金托管人费
E为前一日基金资产净值
基金托管人费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币6,294,057.01元,其中已支付基金托管人人民币5,611,865.77元,尚余人民币682,191.24元未支付。
C.基金销售服务费
本基金A级基金份额的销售服务年费率为0.25%,B级基金份额的年费率为0.01%。计算方法如下:
各级基金份额的销售服务费计提的计算公式如下:
每日应支付的各级基金销售服务费=前一日该级基金份额的基金资产净值×R×当年天数
R为该级基金份额的年销售服务费率
E为前一日基金资产净值
基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付。本基金于本期应支付基金销售服务费共计人民币7,410,546.80元,其中已支付基金销售服务费共计人民币6,544,065.76元,尚余人民币866,481.04元未支付。
(4)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银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为176,388,027.28元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,410,076.50元。
(5)与关联方进行银行间同业市场债券(含回购)交易

关联方名称	项目	2006年1月1日至2006年6月30日(单位:元)
中国银行股份有限公司	买入债券成交金额	902,619,400.54
中国银行股份有限公司	卖出债券成交金额	6,901,598,923.93
中国银行股份有限公司	卖出回购证券成交金额	4,645,700,000.00
中国银行股份有限公司	卖出回购证券利息支出	2,101,768.31

(6)关联方投资本基金的情况
A.基金管理人持有本基金份额情况
本基金管理人自2006年1月1日至2006年6月30日止未持有本基金份额。
B.基金管理人主要股东及其控制的机构持有本基金份额情况
本基金管理人主要股东及其控制的机构截至2006年6月30日止未持有本基金份额。
附注4.报告期末流通受限的基金资产
本基金截至2006年6月30日止从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额789,000,000.00元,系如下债券作为质押:

名称	数量(张)	期末摊余成本总额	估值方法	转让受限原因	受限期限(回购到期日)
01国债06	1,000,000	101,440,133.22	摊余成本法	回购抵押	2006-7-3
04国债03	1,000,000	105,702,638.38	摊余成本法	回购抵押	2006-7-3
04国债19	2,000,000	211,406,278.77	摊余成本法	回购抵押	2006-7-4
05国债07	2,000,000	202,608,774.46	摊余成本法	回购抵押	2006-7-4
05央行01	2,000,000	196,961,597.62	摊余成本法	回购抵押	2006-7-4
合计	8,000,000	818,118,423.46	-	-	-

六、投资组合报告
1.本报告期末基金资产组合情况
基金资产总值比例

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
债券投资	3,463,621,391.68	69.18%
买入返售证券	242,000,000.00	4.53%
其中:买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	1,176,388,027.28	23.50%
其他资产	124,750,246.33	2.49%
合计	5,006,759,668.29	100.00%

2.本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	国债债券	-	-
2	金融债券	1,986,286,738.40	47.52%
3	央行票据	879,109,377.27	20.91%
4	企业债券	443,337,875.00	10.54%
5	其他	1,022,026,777.28	24.31%
	合计	3,463,621,391.68	82.27%

上表中,附息债券的成本包括债券面值和折溢价,贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。
(2)基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	05中债11	541,600,277.60	12.88%
2	05国开07	445,739,303.81	10.60%
3	05央行票据08	443,337,875.00	10.54%
4	05浦发01	402,994,654.61	9.58%
5	05央行01	393,923,195.24	9.27%

3.报告附注
(1)基金计价方法说明:
本基金资产估值采用摊余成本法,即估值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,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前,本基金暂不投资于交易所短期债券。
本基金目前投资工具的估值方法如下:
a. 基金持有的短期债券采用溢价摊销后的成本列示,按债券面值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行单位代扣代缴的个人所得税后在债券持有期间内计提利息;
b. 基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示,按购入移动到本和到期兑付之间的收益,在剩余期限内每日计提利息;
c. 基金持有的质押式买入返售证券以成本列示,按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息;
d. 基金持有的买断式买入返售证券,涉及到债券视同普通债券按照摊余成本法进行估值,回购期间产生的总利息按照直线法每日计提;
e. 如有持有的银行存单以成本列示,按银行同期挂牌利率逐日计提利息。
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价格估值。

每个工作日都对基金资产进行估值;如有新增事项,按国家最新规定估值。
(2)本报告期内无需说明的证券投资程序。
(3)本报告期内未出现基金合同约定的重大偏离。
(4)其他资产:

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	33,539,653.34
4	应收申购款	91,210,396.99
5	其他应收款	20,000
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	124,750,246.33

(5)本报告期内投资资产支持证券的情况
本报告期内本基金未投资资产支持证券。
(6)本基金基金管理人自2006年1月1日至2006年6月30日止未持有本基金份额。

七、基金份额持有人情况
1.报告期末基金份额持有人户数

	A级基金	B级基金
报告期末基金份额持有人户数:	36,603户	30户
报告期末平均每户持有基金份额:	98,392.91份	