

## 上投摩根货币市场基金

## 2006年年度报告摘要

## 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根据本基金合同规定，于2007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财产，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请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全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

## 一、基金简介

## (一) 基金概况

基金名称：上投摩根货币市场基金

基金简称：类——上投货币A

B类——上投货币B

交易代码：类——370010A

B类——370010B

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日期：2005年4月13日

报告期末基金份额总额：A类——342,165,141.04份

B类——1,020,171,368.33份

基金份额存续期：不定期

(二) 基金投资概况

1. 基金投资目标

通过合理的资产配置，在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下，为投资者提供资金的流动性储备，进一步优化现金管理，并力求获得高于业绩比较基准的回报。

2. 基金投资策略

本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法，对各类型可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比上，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。

利率预期策略：货币利率因应景气循环、季节因素或货币政策而产生波动，本基金将首先根据对国内外经济形势的预测，分析股市投资环境的变化趋势，重点关注利率趋勢变化；其次，在判断利率变动趋势时，我们将重点考虑货币供给的预期效应（Money-supply Expectations Effect），以及资金流量变化（Flow of Funds等），全面分析宏观经济、货币政策对政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素，对利率走势形成合理预期，从而做出各类资产配置的决定。

估值策略：建立不同品种的收益率曲线预测模型，并通过这些模型进行估值，确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合，合理选择不同市场中有投资价值的券种，并根据投资的环境变化相机调整。

久期管理：长期作为衡量债券利率风险的指标，反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的数量关系，根据未来利率变化预期，以久期和收益率变化评估为核心，通过久期管理，合理配置投资品种。在预期利率下降时适当增加久期，在预期利率上升时适度缩小久期。

流动性管理：由于货币市场基金要保持高流动性的特性，本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等，建立组合流动性预警指标，实现对资金资产的结构化管理，并结合持续性投资的方法，将回购/债券到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的整体变现能力。

随着国内货币市场的进一步发展，以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时，本基金将予以深入分析并加以审慎评估，在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。

3. 基金业绩比较基准

6个月定期存款利率（税后）+鉴于本基金产品自身及目标市场定位，特制订此业绩比较基准。当法律法规发生变化或市场有更佳适应的业绩比较基准时，基金管理人有权对此基准进行调整，并提前三个工作日在至少一种指定媒体上公告。

4. 风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。

(三) 基金管理人

上投摩根基金管理有限公司

注册及办公地址：上海市浦东陆家嘴环路99号震旦国际大楼20层

邮编编码：200120

法定代表人：陈丹峰

信息披露负责人：王峰

联系电话：8621-38794888

传真：8621-68881170

电子信箱：alan.wang@pmf-sitico.com

(四) 基金托管人

基金托管人名称：中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）

注册地址：北京市西城区金融大街25号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮编编码：100032

法定代表人：郭树清

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275853 010-66275865

电子信箱：yindong.zhu@cib.cn

(五) 信息披露指定报纸

本基金信息披露指定报纸：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

登载年度报告正文的互联网网址：[www.51fund.com](http://www.51fund.com)

基金年度报告置备地点：基金管理人、基金托管人和基金代销机构的办公场所和营业场所。

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 主要财务指标（2006年1月1日至2006年12月31日）

单位：人民币元

注：本基金收益分配按月结转份额。

所列基金业绩指标不包括持有人认购或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。

(二) 基金净值表现

1. 上投摩根货币市场基金历史各时间段基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

2. 上投摩根货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势图：

3. 上投摩根货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率对比图：

4. 基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数 （元）	备注
2005年 A类 0.066		本基金于2005年4月13日正式成立。自基金合同生效日起至2005年12月31日，本基金运作时间未满一年。
B类 0.083		
2006年 A类 0.147		
B类 0.171		
合计 B类 0.213		
2006年 B类 0.264		

## 三、基金管理人报告

## (一) 基金管理人及基金经理简介

上投摩根基金管理有限公司经中国证监会监督管理委员会批准，于2004年5月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司与摩根富林明资产管理（英国）有限公司合资设立，注册资本为1.5亿元人民币，注册资本上海，截止2006年底，公司管理的基金共有五只，均为开放式基金：1、上投摩根中国优势证券投资基金，于2002年9月15日成立，首发规模为1,669,305,034.88份；2、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金，于2005年4月13日成立，首发规模为991,360,522.73份；3、上投摩根阿尔法股票型证券投资基金，于2005年10月11日成立，首发规模为767,620,088.15份；4、上投摩根双息平衡混合型证券投资基金，于2006年4月26日成立，首发规模为6,435,738,977.50份；5、上投摩根成长先锋股票型证券投资基金，于2006年9月20日成立，首发规模为5,490,692,618.04份。

基金经理，李颖女士，1975年出生，管理学博士，中国注册会计师，8年证券从业经历，曾任上海金信证券研究所研究员，湘财证券资产管理总部投资经理；长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理。2005年9月加入上投摩根基金管理有限公司。

(二) 基金运作的遵规守信情况说明

本公司报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规定及其他有关法律法规的规定，严格遵循《上投摩根货币市场基金基金合同》，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，力求使公司成为“中国投资人的国际投资专家，国际投资人的中国投资专家”。

本报告期内，货币市场基金运作符合法规的规定，无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 基金经理工作报告

2006年上投摩根货币市场基金运作回顾

2006年中国经济在经历了两次加息，三次提高存款准备金率及一系列行政调控之后，增速有所放缓。而债券市场也体现了较明显的波段运行的特征。总体而言，宽松的资金面，CP1的低位运行以及央行持续不断的公开市场回笼操作使得2006年收益率曲线形变以短端上升以及长端维持不变为主要特征，而收益率曲线也因此更加扁平化。

2006年我们一如既往地秉承了谨慎投资的原则，并在投资过程中对风险保持了一贯的高度重视警惕并进行了有效地防范。作为目前国内唯一被国际评级机构——穆迪和惠誉同时授予AAA信用等级的货币市场基金，借鉴国际市场上的经验，上投摩根货币市场基金将组合久期限制在75天以内，远低于目前国内通行的180天组合久期限制。上投摩根货币市场基金也不进行正回购放大操作。在以市场利率为基准的浮动利率债券投资上，也仅投资实际存续期在3年以内的浮动利率债券。在对短期融资券的投资及逆回购交易对手方面也有非常严格的规定和限制。此外，为保持较高的流动性，上投摩根货币市场基金对现金及7天以内短期品种也设定了最低投资比例要求，这些限制和规定，一方面制约了基金收益的提高，但另一方面增加了基金抵御各种风险的能力。

我们的组合保持了高度的流动性，在2006年我们较好地把握了波段性的投资机会，并积极捕捉市场中存在的套利机会，基金收益有了较大幅度的提高。同时基金的投资风格也逐步得到投资者的认同，基金规模也有了大幅度的增加。

2. 2007年投资展望

2007年中国经济仍将保持较高的增长。外贸顺差将进一步增长，人民币升值压力不减。流动性过剩仍将成为市场的常态。而受企业利润强劲增长及银行利润挤压的因素影响，信贷反弹的可能性较大，从而对流动性增长也有较强的刺激。与2006年相比，通货膨胀及通货膨胀预期都将有所增加。对货币政策而言，流动性管理将成为2007年的主题，多次提高存款准备金率可以预防。同时由于实际利率过低，加息的必要性也有所增加。

2007年我们将密切关注市场情况，及时制定相应的投资策略。同时我们仍将秉承一贯的谨慎投资的原则，在保证基金资产流动性、安全性的前提下，努力为投资者获取更多的回报。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《上投摩根货币市场基金基金合同》和《上投摩根货币市场基金托管协议》，托管上投摩根货币市场基金（以下简称上投货币基金）。

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在上投货币基金的托管过程中，严格执行了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，依法保管了基金财产，按约定规则独立地向中国证监会提交了基金运作情况报告，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。

本报告期内，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——上投摩根基金管理有限公司在上投货币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。

由上投货币基金管理人——上投摩根基金管理有限公司编制，并经本托管人复核的基金报告中的财务指标、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。

五、审计报告

本基金2006年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第20278号标准无保留意见的审计报告。

六、财务会计报告

上投摩根货币市场基金

2006年1月1日至2006年12月31日止

附特别注明外，金额单位为人民币元

序号 项目 附注 2006年12月31日 2006年12月31日

1 基金本期净收益 (a) 144,824,002.05 4,263,928.07

2 基金本期利润 (b) 21,557,733.16 9,371,471.01

3 期末可供分配基金收益 (c) 170,196,460.00 45,017,300.00

4 期末可供分配基金份额总额 (d) 719,714.74 37,341.97

5 期末可供分配金额 (e) 30,834,696.00 0.00

6 期末可供分配基金份额 (f) 0.00 0.00

7 期末平均净值 (g) 1,020,171,368.33 243,951,139.13

8 期末可供分配基金份额净值 (h) 1,020,171,368.33 243,951,139.13

9 期末可供分配基金收益总额 (i) 23,325.00 13,500.00

10 期末可供分配金额 (j) 0.00 0.00

11 期末可供分配基金份额净值 (k) 1,020,171,368.33 243,951,139.13

12 期末可供分配基金份额 (l) 0.00 0.00

13 期末可供分配金额 (m) 0.00 0.00

14 期末可供分配基金份额净值 (n) 1,020,171,368.33 243,951,139.13

15 期末可供分配基金份额 (o) 0.00 0.00

16 期末可供分配金额 (p) 0.00 0.00

17 期末可供分配基金份额净值 (q) 1,020,171,368.33 243,951,139.13

18 期末可供分配基金份额 (r) 0.00 0.00</