

易方达月月收益中短期债券投资基金更新的招募说明书摘要

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
本基金根据2006年7月20日中国证券监督管理委员会《关于同意易方达月月收益中短期债券投资基金募集的批复》（证监基金字[2006]130号）和2006年8月4日《关于同意易方达月月收益中短期债券投资基金备案间安排的函》（基金部函[2006]206号）的核准，进行募集。

基金管理人保证《招募说明书》的内容真实、准确、完整。本《招募说明书》经中国证监会核准，但中国证监会对本基金募集的核准，并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证，也不表明投资于本基金没有风险。

基金过往业绩并不预示其未来表现。
本招募说明书根据本基金的基金合同和招募说明书编写，并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额，即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人，其持有基金份额的行为本身即表明其接受基金合同的承认和接受，《基金法》、《运作办法》、《基金合同》及其他有关约定享有权利、承担义务；基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务，应详细查阅本基金的基金合同。
基金管理人承诺恪尽职守，依照诚实信用、勤勉尽责的原则，谨慎、有效地管理和运用本基金资产，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。
投资者有风险，投资者投资于本基金前应先阅读本《招募说明书》。
本招募说明书已经本基金托管人复核。本招募说明书所载内容截止日为2007年3月19日，有关财务数据和净值表现截止日为2007年3月31日。（本报告中财务数据未经审计）

一、基金管理人

(一)基金管理人概况
(二)基金管理人：易方达基金管理有限公司
注册地址：广东省珠海市情侣南路428号九州港大厦
办公地址：广州市体育西路189号城建大厦25、27、28楼
设立日期：2001年4月17日
法定代表人：梁奕
联系电话：400 881 8088
联系人：吴薇
注册资本：12,000万元人民币
股权结构：

股东名称	出资比例
广东粤财信托投资有限公司	1/4
广发证券股份有限公司	1/4
广东美的集团股份有限公司	1/4
广东省广晟资产经营有限公司	1/6
广州市广国国有资产经营有限公司	1/12
总计	100%

(三)主要人员情况

1. 董事、监事及高级管理人员
梁梁先生，董事长，硕士，1968年生。历任广东省财政学校副校长，广东粤财实业发展公司总经理，广东粤财信托投资有限公司副总经理、总经理，广东粤财投资控股有限公司总经理，现任广东粤财投资有限公司董事长。
叶俊英先生，副董事长，总经理，博士，1963年生。曾任中国南海石油联合服务总公司企业管理部副部长、广发证券有限责任公司投资银行部总经理、广发证券股份有限公司董事局总裁。

李建勇先生，董事，博士，1967年生。曾任广发证券股份有限公司成都营业部总经理、投资银行部总经理、公司总裁助理、公司副总裁，现任广发证券股份有限公司常务副总经理。
谢志弘先生，董事，金融学博士，1963年生。曾任证监会广州证券监管部助理员，广州军区生产管理部财务部助理员、处长，现任广东省广晟资产经营有限公司总经理助理、计划财务部副部长。
刘鹰先生，董事，硕士，1970年生。曾任广西信托投资公司深圳证券营业部副经理，青海证券有限责任公司（现改名为昆仑证券有限责任公司）营业部、交易部经理，现任美的技术投资有限公司董事长。

张洪涛先生，董事兼副总经理，硕士，1964年生。曾任南方证券交易中心业务发展部经理，广东证券发行上市部总经理、深圳证券业务部总经理、基金部总经理。

陈志广先生，独立董事，1933年生。历任中国社印部、缅甸大使馆商务处秘书，中国驻联合国代表团秘书，中国驻美国使馆政务秘书，中国粮油食品进出口总公司副总经理，香港华润有限公司常务董事、副董事长、总经理，香港港口发展局委员以及多家公司董事长、董事，1981年2月对外经济贸易部副部长，在担任副部长期间曾任中国“复关”首席谈判代表，中美贸易谈判代表团团长，1994年4月任中国进出口银行董事长、党组书记，曾当选为中华人民共和国第八、第九届全国人民代表大会常务委员，外事委员会委员，中国—欧洲议会友好小组副主席。

谭兵先生，独立董事，加拿大ALBERTA大学管理学博士，1962年生。历任加拿大CALGARY大学金融学教授、香港科技大学讲师，中收国际工商管理学院院长、北京大学教授、博士生导师，EMBA及高级管理人员培训部主任，现任长江商学院院长。

谢树松先生，独立董事，法学博士，1963年生。现任中山大学教授、中国政法大学法律教研室主任，中山大学教师职务评审委员会法学学科评议组成员，曾兼任中国国际私法学会副会长，中国国际贸易法学会理事，《中国国际私法与比较法年刊》编辑委员会委员，广东省律师协会专业律师评审委员会专家、资格评审委员会委员，武汉大学法学院和西北政法学院客座教授，以及中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员委员会仲裁员。

陈国祥先生，监事长，经济学硕士。曾任交通银行广州分行广西南南营业部经理、广东粤财信托投资公司证券部副总经理、基金部总经理，易方达基金管理有限公司总裁助理兼市场部拓展部总经理、市场总监。

刘少波先生，监事，1960年生。曾任暨南大学金融系主任，现任暨南大学经济学院教授、博士生导师。
廖智先生，监事，硕士，1971年生。曾任广东证券投资有限公司基金部主管、易方达基金管理有限公司综合管理部副总经理，现任易方达基金管理有限公司人力资源部总经理。

江广良先生，副总经理兼投资总监，硕士，1966年生，11年证券从业经历。曾任广发证券股份有限公司研发中心副总经理，投资自营部副总经理、总经理。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任资产管理部副经理，科工基金基金经理，现任易方达基金管理有限公司副总经理兼投资总监、易方达平稳增长基金基金经理。

刘晓艳女士，副总经理兼财务总监，博士。曾任广发证券有限责任公司投资理财部副经理、基金经理，基金投资理财部副经理，基金资产管理部副经理，易方达基金管理有限公司督察员兼监察部副经理、总经理助理兼市场部总经理。

张薇女士，督察长，博士。曾任广东省经济贸易委员会主任科员、副处长。2001年10月加入易方达基金管理有限公司，曾任市场部副经理，现任易方达基金管理有限公司督察长兼监察部总经理。

2. 基金经理小组介绍
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、副经理、基金经理。自2006年5月2日起任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。
自2006年9月19日起任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。
林海，男，1966年6月生，经济学博士。曾任海南证券公司上海总营业部主任、君安证券研究所经理、广发证券公司研发中心研究员。2004年9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。自2006年9月19日起任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。
3. 固定收益投资决策委员会成员
本公司固定收益投资决策委员会委员包括：副董事长、总经理叶俊英先生，副总经理兼投资总监江广良先生以及固定收益部总经理马骏先生。

叶俊英，同上
江广良，同上
马骏，男，1966年3月生，理学学士。历任君安证券公司研究员，深圳众大投资有限公司投资管理部总经理，广发证券有限责任公司研究员，易方达基金管理有限公司基金资讯基金经理。现任固定收益部总经理，易方达50指数基金基金经理，易方达深证100ETF基金基金经理。

4. 上述人员之间均不存在近亲属关系。

二、基金托管人

名称：中国银行股份有限公司
办公及注册地：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
注册资本：人民币贰仟伍佰叁拾捌亿叁仟玖佰零陆拾陆万贰仟零玖元
成立日期：1983年10月31日
基金托管业务批准文号：中国证监会证监基字[1998]12号
托管部门总经理：秦立荣
托管部门联系人：李敬
电话：010-68594977
传真：010-68594942

三、相关服务机构

(一)基金份额发售机构
1. 直销机构：易方达基金管理有限公司
办公地址：广州市体育西路189号城建大厦25、27、28楼
法定代表人：梁奕
电话：020-38797023
传真：020-38797032
联系人：程巍
网址：www.efunds.com.cn

(2) 代理机构
注册地址：北京市复兴门内大街1号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街1号
法定代表人：肖钢
客户服务统一咨询电话：96666
网址：www.bocim.com

(3) 招商证券
注册地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人：秦晓
电话：(0755) 82990060
传真：(0755) 82990817
联系人：吴薇
网址：www.cmbchina.com

(4) 深圳发展银行
办公地址：深圳市深南东路5047号
法定代表人：法兰克纽曼 (Frank N Newmann)
开放式基金咨询电话：96501
联系人：王凯
网址：www.sdb.com.cn

(5) 北京银行
注册地址：北京市复兴门内大街166号
办公地址：北京市复兴门内大街166号
法定代表人：阎冰竹
联系电话：96169
业务传真：010-66426495
联系人：杨永杰
联系电话：66429466
网址：www.bankofbj.com.cn

(6) 广发证券
注册地址：广东省珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心26楼2611室
办公地址：广东广州天河区北路大都会广场36、38、41和42楼
法定代表人：王志伟
联系人：肖梅
开放式基金咨询电话：(020) 87565888
开放式基金业务传真：(020) 87567985
网址：http://www.gf.com.cn

(7) 银河证券
注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座
法定代表人：李伟
联系人：郭京
联系电话：(010) 66568587
网址：www.chinastock.com.cn

(8) 国泰君安
注册地址：上海市浦东新区商城路618号
办公地址：上海市延平路135号
法定代表人：杨国平
联系人：吴薇
开放式基金咨询电话：021-62580181-213
开放式基金业务传真：021-62569400
客户服务热线：4008888666

网址：www.gtja.com
(9) 中信建投
注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址：北京市朝阳门内大街188号
法定代表人：张佑君
开放式基金咨询电话：4008888108
开放式基金业务传真：(010) 65182261
开放式基金销售传真：(010) 65183880
网址总机：(010) 65115638
网址：www.csc108.com

(10) 国信证券
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦
法人代表：何剑
开放式基金咨询电话：0755-82130833
开放式基金业务传真：0755-82133302
联系人：张捷
客户服务电话：800-810-8868
网址：www.guosen.com.cn

(11) 招商证券
注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦A座40—45层
法定代表人：宫少林
电话：0755-82943666
传真：0755-82960141
联系人：黄健
客户服务电话：4006988111、0755-26961111
网址：www.newone.com.cn

(12) 海通证券
注册地址：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
联系人：金童、杨薇
电话：021-52806966
客户服务热线：400-8888-001、021-962503
网址：www.htsc.com.cn

(13) 联合证券
注册地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层
办公地址：深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦10、25层
法定代表人：马国强
联系人：范雪玲
电话：0755-82492000
开放式基金咨询电话：400-8888-565、0755-25125666
开放式基金业务传真：0755-82492062
网址：www.lhzq.com

(14) 招商银行
注册地址：上海市常熟路171号
办公地址：上海市常熟路171号
法定代表人：王南
电话：021-52806966
传真：021-54038844
客服电话：021-962505
网址：www.sw2000.com.cn

(15) 兴业证券
注册地址：福州市湖东路99号标力大厦
法定代表人：兰荣
电话：021-68419974
联系人：杨盛芳
客户服务热线：021-68419974
网址：www.xyzq.com.cn

(16) 长江证券
注册地址：武汉市新华路特8号
法定代表人：明成
开放式基金咨询电话：027-85799650
开放式基金业务传真：027-85481532
联系人：李慧
电话：4008-888-999
网址：www.c318.com.cn

(17) 东方证券
注册地址：广州市解放南路123号金汇大厦
办公地址：广州市解放南路123号金汇大厦
法定代表人：杨国平
开放式基金咨询电话：020-83210000
开放式基金业务传真：020-83270505
联系人：陈新
电话：020-83270846-72899
网址：www.osec2000.com.cn

(18) 国联证券
注册地址：长沙市长兴中路63号中山国际大厦12楼
法定代表人：陈学荣
开放式基金咨询电话：021-68865020
联系人：陈伟
电话：021-68934518
开放式基金业务传真：021-68869658
网址：www.xscs.com.cn

(19) 方正证券
注册地址：广州市东风东路836号东峻广场三座34楼
办公地址：广州市天河区珠江新城华利路2号
开放式基金咨询电话：020-87691111
开放式基金业务传真：020-87691530
联系人：何勇峰
电话：020-87691111
网址：www.fund.com.cn

(20) 国信证券
注册地址：合肥市寿春路179号
办公地址：合肥市寿春路179号
法定代表人：吴立志
联系人：李黎
开放式基金咨询电话：安徽地区：96989；全国：400-8888-777
开放式基金业务传真：0651-2634400-1171
网址：www.gyqz.com.cn

(21) 华泰证券
注册地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
法定代表人：吴万善
开放式基金咨询电话：025-84579897
开放式基金业务传真：025-84579879
联系人：张雪峰
网址：www.htsc.com.cn

(22) 山西证券
办公地址：山西太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
注册地址：山西太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：吴晋安
联系人：张治海
联系电话：0351-8686703
开放式基金业务传真：0351-8686709
客户服务热线：0351-9686888
网址：www.i618.com.cn and www.sxqz.net

(23) 东吴证券
注册地址：苏州市爱河桥路28号
办公地址：苏州市爱河桥路28号
法定代表人：吴永明
开放式基金咨询电话：0512-65681136
开放式基金业务传真：0512-65688021
联系人：方晓丹
客户服务电话：0512-96288
网址：http://www.dwzq.com.cn

(24) 东方证券
办公地址：上海市浦东大道720号202楼
法定代表人：王益民
客户服务电话：021-962506或4008888806
联系人：吴宇
电话：021-50367888
传真：021-50368868
网址：www.dftz.com.cn

(25) 长城证券
注册地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14、16、17层
联系人：高磊
开放式基金咨询电话：0755-83516094
开放式基金业务传真：0755-83516199
客户服务电话：0755-82288968
网址：www.cgw.com.cn

(26) 光大证券
注册地址：上海市浦东新区浦东南路628号上海证券大厦南楼15-16楼
法定代表人：王明凯
联系人：刘晨
开放式基金咨询电话：021-68823685
开放式基金业务传真：021-68815009
网址：www.ebscn.com

(27) 东北证券
注册地址：长春市人民大街138-1号
办公地址：长春市自由大路1138号
法定代表人：李寿君
开放式基金咨询电话：0431-5096733
开放式基金业务传真：0431-5680032
联系人：高新宇
网址：http://www.nesc.com.cn

(28) 南京证券
注册地址：江苏省南京市大钟亭8号
法人代表：张华荣
联系电话：025-83367888-4101
联系人：薛春阳
传真：025-83320066
网址：http://www.njzq.com.cn

(29) 国联证券
注册地址：无锡市县前东街8号
办公地址：无锡市县前东街8号6楼、7楼
联系人：袁颖
开放式基金咨询电话：0510-82831662、0510-82588168
开放式基金业务传真：0510-82831589
网址：www.gli.com.cn

(30) 平安证券
办公地址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦三楼
法定代表人：李爱东
开放式基金咨询电话：96511
开放式基金业务传真：0755-82433794
联系人：余江、庄惟佳
电话：0755-82450826
网址：www.pa18.com.cn

(31) 平安证券
注册地址：安徽省合肥市市长江路367号
法定代表人：汪水平
开放式基金咨询电话：0651-5161671
开放式基金业务传真：0651-5161672
联系人：唐冰
联系电话：0651-5161671
网址：www.haizq.com or www.huaans.com.cn

(32) 财富证券
注册地址：长沙芙蓉中路二段80号顺天国际财智中心26层
法定代表人：吕广军
电话：0731-4403446、0731-440343
开放式基金业务传真：0731-4403439

联系人：张治平
联系电话：13637313278
网址：www.dzq.com
(33) 东莞证券
注册地址：东莞市莞城区可园南路1号金源中心30楼
办公地址：东莞市莞城区可园南路1号金源中心17楼
法定代表人：周建辉
开放式基金咨询电话：0769-961130
开放式基金业务传真：0769-22119423
联系人：张瑞平
联系电话：0769-22119951
网址：www.dgzq.com.cn

(34) 中原证券
注册地址：许昌市南关大街38号
办公地址：郑州市经二路15号广汇国贸11楼
法定代表人：张建功
开放式基金咨询电话：010-967218
开放式基金业务传真：0371-66586670
联系人：陈伟民
联系电话：0371-66586670
网址：www.ccnew.com

(35) 国都证券
注册地址：深圳市福田区华强北路赛格广场45层
办公地址：北京市东城区安外大街安贞大厦3层
法定代表人：王少华
开放式基金咨询电话：800-810-8809
开放式基金业务传真：010-64482009
联系人：马泽承
联系电话：010-64482288-390
网址：www.guodu.com

(36) 中国国际证券
注册地址：上海市银城中路200号39层
法定代表人：平岳
联系人：张静
联系电话：021-68604866
网址：www.bocic.com.cn

(37) 世纪证券
注册地址：深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦40-42楼
法定代表人：段强
开放式基金咨询电话：0755-83199511
开放式基金业务传真：0755-83199645
联系人：张静
联系电话：0755-83198119
网址：www.cscso.com.cn

(38) 金元证券
注册地址：海南省海口市南宝路36号证券大厦4层
办公地址：海口市深南大道4001号时代金融中心17楼
法定代表人：郑辉
客户服务电话：0755-83026995
传真：0755-83026265
联系人：金睿
网址：www.jyzq.cn

(39) 国海证券
注册地址：西安市东大街232号信託大厦16层
法定代表人：刘建武
开放式基金咨询电话：029-87406132
开放式基金业务传真：029-87406387
联系人：黄辉
联系电话：029-87406172
网址：www.westsecu.com.cn

(40) 国海证券
注册地址：中国广西南宁市滨湖路46号
办公地址：中国广西南宁市滨湖路46号
法定代表人：张维
开放式基金咨询电话：4008881000（全国）、96100（广西）
开放式基金业务传真：0771-5539033
联系人：覃芳芳
联系电话：0771-5539262
网址：www.gnhz.com.cn

(41) 广州证券
注册地址：广州市先烈中路69号主楼五楼
办公地址：广州市先烈中路69号主楼五楼
法定代表人：吴昊
开放式基金咨询电话：020-961303
联系人：王江川
联系电话：020-87330291
网址：www.gzsc.com.cn

(42) 第一创业证券
注册地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中时代广场B座25层
办公地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中时代广场B座25层
法定代表人：刘学军
联系人：刘学军
联系电话：0755-26832494
网址：www.fscsc.com

(43) 华西证券
注册地址：四川省成都市陕西路239号
办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心18楼（深圳总部）
法定代表人：张慎峰
联系人：张睿
电话：0756-83026046
传真：0756-83026091
客户服务电话：400-888-8818
网址：www.hx168.com.cn

(二) 注册登记机构
易方达基金管理有限公司
注册地址：广东省珠海市情侣南路428号九州港大厦
办公地址：广州市体育西路189号城建大厦28楼
法定代表人：梁奕
电话：020-83918088
传真：020-38799249
联系人：余薇
(三) 律师事务所和经办律师
律师事务所：北京市天元律师事务所
地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层
负责人：王立华
电话：010-58062188
010-58062150
注册地址：山西太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人：朱小华、陈华
(四) 会计师事务所和给注册会计师
会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司
住所：上海市浦东新区东昌路68号
办公地址：上海浦东世纪大道210号普华永道中心11楼
法定代表人：杨俊良
联系电话：021-61238888
传真电话：021-61238800
经办注册会计师：汪泉、薛竞
联系人：陈兆欣

四、基金的名称

本基金名称：易方达月月收益中短期债券投资基金

五、基金的类型

本基金类型：契约型开放式

六、基金的投资目标

力求在本基金收益以及降低基金净值波动风险的前提下，取得超过比较基准的稳定回报。

七、基金的投资方向

1. 现金；
2. 三年以内（含三年）的银行定期存款、大额存单；
3. 剩余期限在三年以内（含三年）的债券；
4. 期限在三年以内（含三年）的央行票据；
5. 期限在一年以内（含一年）的债券回购；
6. 中国证监会、中国人民银行认可的其他期限在三年以内（含三年）的固定收益类品种。

八、基金的投资策略

本基金为中长期债券基金，采取稳健的债券投资策略，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满足流动性前提下，提高基金收益。同时基于自上市以来的债券到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%。本基金采取自上而下的投资策略，首先基于对宏观经济环境的深入研究，判断中短期利率的变化趋势，结合对基金未来现金流的分析，确定投资组合的目标期限；然后通过对投资品种的相对价值分析，优化投资组合的结构，力求在确保基金流动性的前提下，实现长期稳健投资收益。

主要包括以下策略：
①根据宏观经济、货币政策等因素的分析，对中短期利率变化趋势进行预测，从而确定投资组合的目标期限结构，有效地控制利率波动对基金净值波动的影响，并尽可能提高基金收益。
②各可投资债券品种的流动性、收益性、信用水平进行研究，确定组合中各资产的配置比例。
③在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的品种申购，选择适合的交易时点，增持相对低估、价格将上升的类别，减持相对高估、价格将下降的类别；
④根据债券二级市场收益水平和市场资金状况，对一级市场进行招标预研究，积极参与国债、央行票据、金融债一级市场投标；
⑤根据申购赎回情况，合理配置组合资产，保持充足的流动性，以应付赎回。

九、基金的业绩比较基准

二年期限银行定期储蓄存款的税后利率+（1-利息税率）×二年期限银行定期储蓄存款利率。
由于目前市场上没有成熟的指数或其他指标作为本基金类型的业绩基准，因此本基金在选择目标基金时均选取与本基金资产配置性质相似、且都订立了此基准。当法律法规发生变化或有更加适合的业绩比较基准时，基金管理人有权对此基准进行调整，并报前三个工作日在至少一种指定信息披露媒介上公告。

十、基金的风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高风险、低风险的品种，其预期的风险水平和预期收益水平低于中长期债券基金、混合基金、高于货币市场基金。

十一、基金的投资组合报告

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法律责任。
本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于2007年4月19日复核了本报告的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
本报告所载有关数据期间为2007年1月1日至2007年3月31日。

1.截至2007年3月31日基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产净值比例
债券投资	484,343,820.31	92.15%
买入返售债券	-	-
其中：买断式回购的买入返售债券	-	-
银行存款和清算备付金合计	25,527,437.56	4.86%
其中：定期存款	-	-
其他资产	15,727,484.48	2.99%
总计	525,598,742.35	100.00%

2.截至2007年3月31日基金债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国债	-	-
2	金融债	50,020,528.80	9.67%
3	其中：政策性金融债	50,020,528.80	9.67%
3	央行票据	434,323,291.51	84.00%
4	企业债券	-	-
5	其他	-	-
合计	484,343,820.31	93.68%	

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)截至2007年3月31日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	06央行票据72	157,873,577.95	30.54%
2	06央行票据74	98,567,041.52	19.06%
3	06进出03	50,020,528.80	9.67%
4	06央行票据22	49,961,112.42	9.66%
5	06央行票据70	49,364,064.94	9.55%

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投资方法如下：
a. 基金持有的短期债券采用溢价摊销的成本列示，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，按购入成本和到期兑付之间的收益，在剩余期限内每日计提应收利息；
c. 基金持有的质押式买入返售债券以买入成本列示，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，涉及到的债券回购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. 基金持有的银行存款以本基金列示，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，如有新事项发生，按国家最新规定估值。
(2) 本报告期间内无需说明的证券投资程序。
(3) 本基金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	909,771.66
4	应收申购款	14,817,712.82
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
合计		15,727,484.48

十二、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、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，也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资者有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本基金合同生效日为2006年9月19日，基金合同生效以来截至2006年12月31日的投资业绩及与同期基金的比较如下表所示：