

光大保德信货币市场基金 2007年半年度报告摘要

一、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。

本基金的托管人——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告、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及其更新。

本报告期为2007年1月1日至2007年6月30日。本报告财务资料未经审计。
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，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

(一)基金基本情况
基金名称：光大保德信货币市场基金
基金简称：光大货币
交易代码：360003
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年6月9日
报告期末基金份额总额：708,287,694.66份
基金合同存续期：不定期
(二)基金投资概况
基金投资目标：本基金通过投资于高信用等级、高流动性的短期金融工具，为投资者提供流动性储备；并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下，获得稳健的超越业绩比较基准的当期收益。
基金投资策略：本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置，类属资产配置和证券选择。一方面根据整体资产配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险控制管理、平均剩余期限控制和对券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳匹配。

业绩比较基准：一年期银行定期储蓄存款税后利率
风险收益特征：从长期平均来看，本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种，风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益匹配原则对投资组合进行严格的风险管理，将风险水平控制在既定目标之内，在风险限制范围内追求收益最大化。
(三)基金管理人
名称：光大保德信基金管理有限公司
注册地址：上海市延安东路222号外滩中心46层
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心46层
邮政编码：200002
法定代表人：林昌
总经理：傅德修
信息披露负责人：伍文静
联系电话：021-33074700-3106
传真：021-63351152
电子邮箱：www@ept.com.cn
客户服务电话：021-53524620
(四)基金托管人
名称：招商银行股份有限公司
注册地址：深圳市深南大厦7088号招商银行大厦
办公地址：深圳市深南大厦7088号招商银行大厦
邮政编码：518040
法定代表人：秦晓
信息披露负责人：姜然
联系电话：0755-83196226
传真：0755-83196201
电子邮箱：jiangran@cmbchina.com
(五)基金信息披露
基金信息披露报纸：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
基金半年度报告（正文）查询网址：http://www.ept.com.cn
基金半年度报告置备地点：光大保德信基金管理有限公司、招商银行股份有限公司
(六)注册登记机构
名称：光大保德信基金管理有限公司
办公地址：上海市延安东路222号外滩中心46层
邮政编码：200002
法定代表人：林昌
总经理：傅德修
联系电话：021-33074700
传真：021-63351152
客户服务电话：021-53524620

三、基金主要财务指标和基金净值表现
下述基金业绩指标不包括持有人申购、赎回基金等各项交易费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
(一)主要财务指标（未经审计）

财务指标	2007年1月1日至6月30日
基金本期净收益	7,295,219.09
期末基金资产净值	708,287,694.66
期末基金份额净值	1.0000
本期净收益收益率	10.822%
基金份额累计净值增长率	4.0462%

注（1）：计算期间说明：本基金基金合同于2006年6月9日生效，故本基金2006年当年的数据和指标为非完整会计年度数据。
注（2）：本基金收益分配按日结转。
注（3）：所述基金份额净值不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购与赎回费、基金转换费等），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. 基金份额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
过去一个月	0.1651%	0.0018%	0.2040%	0.0000%	-0.0389%	0.0018%
过去三个月	0.5278%	0.0027%	0.6900%	0.0000%	-0.0622%	0.0027%
过去六个月	1.0352%	0.0026%	1.1024%	0.0000%	-0.0672%	0.0026%
过去一年	2.0351%	0.0030%	2.1034%	0.0000%	-0.0683%	0.0030%
自基金合同生效起至今	4.0462%	0.0033%	4.0384%	0.0000%	0.0078%	0.0033%

注（1）：本基金合同生效日为2006年6月9日。
注（2）：本基金收益分配按日结转。

2. 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图



备注：根据本基金合同规定，本基金的资产配置基准比例为央行票据10-90%，短期债券10-90%，债券回购0-90%，同业存款/现金0-80%。截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金合同约定的比例。

四、基金管理人报告

(一)基金管理人简介
光大保德信基金管理有限公司（以下简称“光大保德信”）成立于2004年4月，由中国光大集团控股的光大证券股份有限公司和美国保德信金融集团旗下的保德信投资管理有限公司共同创建，公司总部设在上海，注册资本为人民币1.6亿元，两家股东分别持有67%和33%的股份。公司主要从事基金发起、设立和管理业务，今后，将在法律法规允许的范围内为各类投资者提供更多资产管理服务。

截至2007年6月30日止，光大保德信旗下管理着四只开放式基金，即光大保德信量化核心证券投资基金、光大保德信货币市场基金、光大保德信红利股票型证券投资基金以及光大保德信新增股票型证券投资基金。
(二)基金治理情况
沈锐先生，1969年生，美国圣克莱尔大学工商管理硕士、美国卡内基梅隆大学计算机金融学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司投资部债券经理，2004年4月任光大保德信基金管理有限公司，担任公司债券投资高级经理兼资产配置经理。现任本公司固定收益投资总监及本基金基金经理。

(三)基金运作的遵守守信情况说明
本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
(四)基金投资策略和业绩表现说明
2007年上半年我国宏观经济保持强劲增长态势，根据国家统计局公布的有关统计数据，上半年国内生产总值增速达到11.5%，比上年同期加快0.5个百分点，其中，一季度增长11.1%，二季度增长1.9%，为近几年最快水平。在影响国民生计的重要物价指标方面，上半年居民消费价格同比上涨3.2%，其中6月份同比上涨4.4%，环比上涨0.4%，涨幅比上年同期上升1.9个百分点，连续超过此前设置的3%的调控目标。截至6月末，金融机构各项贷款余额250,793亿元，比上年同期增长16.5%。针对严峻的宏观经济任务，国家多次强调要坚持把抑制经济增长由偏快转为过热作为当前宏观调控的首要任务，努力缓解投资增长过快、信贷投放过多、外贸顺差过大的矛盾。在上半年的经济运行过程中，有关调控部门采取了调整存款准备金、加息、发行定向央票、扩大人民币波区间等多种调控手段，2007年以来，央行共7次调整存款准备金至12%，并3次提高了基准存款利率水平，同时辅以发行定向央票的综合性手段来控制信贷增长，并回收多余的流动性，但从截至目前上半年的经济数据来看，即使出台了以上调控措施，宏观经济的走势在人民币加速升值、资产价格持续上涨等因素的影响下，一段时期内仍将保持惯性发展，宏观经济的调控任务仍十分艰巨。

2007上半年的债券市场在央行的宏观调控预期、充裕的流动性的影响下持续低迷，收益率水平在宏观调控预期、一级市场中水平等等综合因素的带动下，呈现快速上涨的走势，特别是5年以上长期品种的收益率上升幅度最大，收益率曲线的陡化趋势十分明显，直接导致市场观望气氛浓厚，机构之间的交投很不活跃。市场资金面方面，上半年新股发行的节奏较快，特别是中信银行、交通银行、宁波银行、南京银行等银行的发行，给市场资金面的冲击较大，市场资金面收益率水平随新股发行的节奏波动的趋势非常明显。

在上半年宏观经济调控预期、债券市场收益率曲线陡化上升、流动性充裕和短期货币市场回购利率大幅波动等综合因素的影响下，我们在日常的操作中采取了缩短久期的投资策略，以减少市场收益率波动对组合的影响。在流动性管理方面，受新股申购的影响的货币基金客户流动性需求强烈，基金规模波动较大，在这种情况下，我们在组合管理兼顾收益性的同时，配置了流动性相对较好的短期品种，并积极利用短期资金波动的不同市场间套利机会，提高整体基金投资收益。

虽然面临诸多不利因素，在2007年上半年，我们的货币基金取得了稳定的回报，基金7日年化收益率基本稳定在2.15%左右的水平，而另一方面，债券市场整体收益率水平的上升，也给基金在更高收益率水平提高组合收益率水平提供了可能。

(五)宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望
从目前已公布的上半年的经济数据来看，目前宏观经济过热的迹象已经比较明显，国家已经多次强调要坚持把抑制经济增长转为过热作为当前宏观调控的首要任务，在这种情况下，我们预计下半年宏观经济形势仍将十分严峻。政府将继续采取稳健的货币政策，并采取多部门协同的策略，通过特别国债的发行、外汇投资公司的运作和日常的市场操作业务等，对过快的经济增长进行整体调控。在货币政策方面，央行将视下一步经济发展和宏观经济数据采取进一步的紧缩措施，具体可能采取的措施包括加息、继续调整存款准备金、定向央票、信贷窗口指导等。

展望2007年下半年的债券市场行情，我们认为下半年的债券市场在一段时期内仍将保持弱势整理的态势，在基金日常操作中密切关注宏观调控举措对债券市场的中长期影响，同时继续密切关注新股发行对债券市场资金面的短期影响，积极对投资组合进行调整，主动把握套利机会，继续保持组合的良好流动性和稳健性，并保持收益的合理稳定。

五、基金托管人报告
招商银行股份有限公司根据《证券投资基金法》及相关法规、《光大保德信货币市场基金合同》和《光大保德信货币市场基金托管协议》，托管光大保德信货币市场基金（以下简称“本基金”）。

2007年上半年，招商银行股份有限公司在货币基金的托管过程中，严格遵守了《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》等法律法规及相关实施准则，基金合同、托管协议和其他有关规定，依法妥善保管基金的全部资产，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实守信、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

2007年上半年，招商银行股份有限公司依据《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》等法律法规及相关实施准则，基金合同、托管协议和其他有关规定，对基金管理人——光大保德信基金管理有限公司进行了监督，未发现基金管理人存在违反法律法规、基金合同、托管协议及其他有关规定，损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人依法对基金管理人——光大保德信基金管理有限公司编制的“光大保德信货币市场基金2007年半年度报告”进行了审核，报告中相关财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司
2007年8月23日

六、财务会计报告

（未经审计，金额单位若非特别说明均为人民币元）

(一)基金会计报表

1. 资产负债表

项目	2007年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	115,611,039.46	5,144,258.27
清算备付金	150,000,000.00	110,000,000.00
交易保证金	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	120,269.82	2,535,710.63
应收申购款	301,671.75	296,444.52
其他应收款	-	-
债券投资市值	392,960,216.38	752,780,186.42
其中：债券投资成本	392,960,216.38	752,780,186.42
买入返售证券	50,000,000.00	-
待摊费用	-	-
其它资产	-	-
资产总计	708,993,197.41	870,746,599.84
负债及持有人权益		
负债		
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	177,853.67	228,031.75
应付托管费	53,895.06	69,100.52
应付销售服务费	134,737.61	172,751.33
应付佣金	-	-
应付利息	896,835.48	34,750.36
其他应付款	116,396.81	35,315.95
卖出回购证券清算款	-	79,200,000.00
预提费用	222,620.61	564,573.08
负债合计	708,502.75	80,294,522.99
持有人权益		
实收基金	708,287,694.66	790,452,076.85
未实现利得 / (损失)	-	-
累计基金净收益 / (损失)	-	-
持有人权益合计	708,287,694.66	790,452,076.85
负债及持有人权益总计	708,993,197.41	870,746,599.84
每单位基金资产净值	1.0000	1.0000

2. 经营业绩表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
收入		
股票差价损失	-	-
债券差价收入	1,015,136.21	7,884,244.40
权证差价收入	-	-
利息收入	7,780,973.55	18,566,199.40
存款利息收入	1,121,924.30	6,872,610.29
股利收入	-	-
买入返售证券收入	526,416.79	1,153,285.80
其他收入	-	-
收入合计	10,513,450.85	34,456,319.89
费用		
基金管理人报酬	1,183,822.85	4,043,652.12
基金托管费	358,734.20	1,225,349.17
基金销售费	896,835.48	3,063,372.89
卖出回购证券支出	464,330.38	2,528,861.36
其他费用	314,508.85	333,301.74
其中：信息披露费	178,522.11	148,984.72
审计费用	39,617.58	39,617.58
费用合计	3,218,231.76	11,194,537.28
基金净收益 / (损失)	7,295,219.09	23,261,782.61
加：未实现利得 / (损失)	-	-
基金经营业绩	7,295,219.09	23,261,782.61

3. 收益分配表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
本期基金净收益 / (损失)	7,295,219.09	23,261,782.61
加：期初基金净收益 / (损失)	-	-
加：本期累计净收益 / (损失)	-	-
可供分配基金净收益	7,295,219.09	23,261,782.61
减：本期已分配基金净收益	7,295,219.09	23,261,782.61
期末基金净收益 / (损失)	-	-

4. 基金净值变动表

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
期初基金净值	790,452,076.85	1,754,121,488.79
认购募集	-	-
本期经营活动：		
基金净收益 / (损失)	7,295,219.09	23,261,782.61
未实现利得 / (损失)	-	-
经营活动产生的基金净值变动数	7,295,219.09	23,261,782.61
本期基金单位交易：		
基金申购款	3,410,714,662.18	5,752,830,078.18
基金赎回款	-3,432,797,044.37	-5,853,803,794.89
基金份额变动产生的基金净值变动数	-82,164,382.19	-100,973,716.71
本期申购及分配收益：		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-7,295,219.09	-23,261,782.61
期末基金净值	708,287,694.66	1,653,147,772.08

(二)会计报表附注
1. 基金基本情况
光大保德信货币市场证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会

核准，由光大保德信基金管理有限公司作为发起人于2006年5月16日至6月3日面向社会公开募集，募集期结束暨普华永道中天会计师事务所有限公司验证并出具普华永道中天验字(2006)第93号及普华永道中天验字(2006)第94号验资报告后，向中国证监会报送募集材料。基金合同于2006年6月9日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的实收基金（本息）为人民币1,439,477,838.60元，在募集期间产生的活期存款利息为人民币166,267.35元，以上实收基金（本息）合计为人民币1,439,643,106.95元，折合1,439,643,106.95份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记人为光大保德信基金管理有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司。

2. 本基金基金合同会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致，无会计政策、会计估计变更，以及重大会计差错更正的情况。

3. 重大关联方关系及关联交易

(1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
光大保德信基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
招商银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金代销机构
保德信投资管理有限公司	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。
(2)本基金通过关联方席位进行的交易
本基金在本报告期内未租用关联方席位。
(3)与关联方进行报告期内同业市场的债券（含回购）交易

招商商行	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
债券（含回购）	-	147,663,654.79
回购利息支出	-	-
回购利息收入	-	-

(4)基金管理人报酬
基金管理费按前一日基金资产净值的0.33%的年费率计提。计算方法如下：
 $H = E \times 0.33\%$ / 当年天数
H为每日应支付的基金管理费
E为前一日基金资产净值
基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后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。

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
期初余额	228,031.75	392,824.21
本期计提	1,183,822.85	4,043,652.12
本期支付	1,234,000.93	3,981,672.22
期末余额	177,853.67	564,803.11

(5)基金托管费
基金托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。计算方法如下：
 $H = E \times 0.10\%$ / 当年天数
H为每日应支付的基金托管费
E为前一日基金资产净值
基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
期初余额	69,100.52	119,037.67
本期计提	388,734.20	1,225,349.17
本期支付	373,939.67	1,176,294.67
期末余额	53,895.06	168,122.17

(6)基金销售服务费
基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用，由基金管理人支配使用。在通常情况下，基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：
 $H = E \times 0.25\%$ / 当年天数
H为每日应支付的基金销售费
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；由基金管理人向基金托管人发送基金销售费划付指令，经基金托管人复核后于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
期初余额	172,751.33	297,594.13
本期计提	896,835.48	3,063,372.89
本期支付	934,949.20	2,940,661.62
期末余额	134,737.61	420,306.40

(7)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招商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计算。由基金托管人保管的银行存款利息收入如下：

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
银行存款产生的利息收入	38,318.90	129,297.83

本报告期内由基金托管人保管的银行存款余额为115,611,039.46元。
(8)关联方持有基金份额
A. 基金管理人持有基金份额

项目	2007年1月1日至6月30日止期间	2006年1月1日至6月30日止期间
期初持有基金份额	11,306,480.63	-
加：本期认购 / 申购	15,000,000.00	-
其中：基金分红再投资	143,494.43	-
减：本期赎回	-	0.00
期末持有实收基金份额	26,449,965.06	-
占期末基金总份额的比例	3.74%	-
申购费率 / 赎回费率	0.00%	-

B. 本基金的基金托管人、基金管理人主要股东及及其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。
C. 本基金的基金从业人员持有本基金份额的情况：截止本报告期末，本基金管理人的基金从业人员未持有本基金份额。

4. 流通受限资产不能自由转让的基金资产
(1)基金认购新发行债券，从债券认购日至上市日期间，暂无法流通。截至2006年6月30日止，本基金未持有因该等原因引起的流通受限的债券。
(2)基金从事银行间同业市场债券回购交易系以债券作为质押，卖出回购期内暂时无法流通。截至2006年6月30日止，本基金无因该等原因引起的流通受限的债券。

七、投资组合报告

(一)基金资产组合情况

各类资产	金额(元)	占基金总资产比例
债券投资	392,960,216.38	55.43%
买入返售证券	50,000,000.00	7.05%
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	265,611,039.46	37.46%
其它资产	421,941.57	0.06%
合计：	708,993,197.41	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	7,455,600,000.00	6.73%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中，报告期内债券回购融资余额取报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例取报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

(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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	179
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

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	44.56%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	2.79%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	11.15%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	4.15%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天	37.39%	-
合计	-	100.04%	-