

工银瑞信货币市场基金 2007年半年度报告摘要

基金管理人:工银瑞信基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司

重要提示

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。

基金管理人、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年8月7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,保证基金内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告期为2007年1月1日起至2007年6月30日止,本报告财务资料未经审计。

第一章 基金简介

(一) 基金基本资料	
1. 基金简称:	工银货币
2. 交易代码:	482002
3. 基金运作方式:	契约型开放式
4. 基金合同生效日:	2006年3月20日
5. 报告期末基金份额总额:	683,634,737.21 份
6. 基金合同存续期:	永久存续
7. 基金份额上市的证券交易所:	无
8. 上市日期:	无

(二) 基金产品说明	
1. 投资目标:	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下,获得超过业绩比较基准的收益
2. 投资策略:	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下,通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
3. 业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为税后6个月银行定期储蓄存款利率,即(1-利息税率)×6个月银行定期储蓄存款利率。
4. 风险收益特征:	本基金为货币市场基金,在所有证券投资基金中,是风险相对较低的基金产品。在一般情况下,其风险与预期收益均低于一般债券基金,也低于混合型基金与股票型基金。
(三) 基金管理人	
1. 名称:	工银瑞信基金管理有限公司
2. 信息披露负责人:	夏洪彬
3. 联系电话:	010-66179888
4. 传真:	010-85159267
5. 电子邮箱:	CustomerService@icbccs.com.cn
(四) 基金托管人	
1. 名称:	中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)
2. 信息披露负责人:	尹东
3. 联系电话:	010-67596104
4. 传真:	010-66276863
5. 电子邮箱:	Yindong@ccb.cn
(五) 信息披露	
1. 信息披露报纸名称:	中国证券报、证券时报、上海证券报
2. 登载半年度报告正文的互联网网址:	http://www.icbccs.com.cn
3. 基金半年度报告备置地点:	基金管理人和基金托管人的办公场所

二、主要财务指标和基金净值表现

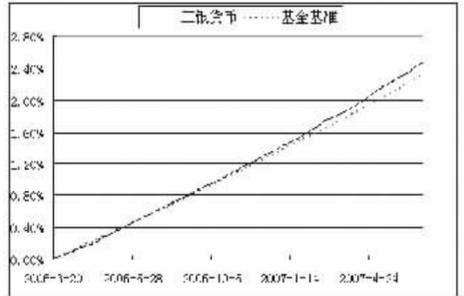
下述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要会计数据和财务指标	
序号	本报告期主要会计数据和财务指标
1	本期净收益 21,198,570.15 元
2	期末基金资产净值 683,634,737.21 元
3	期末基金份额净值 1.0000 元
4	本期净值收益率 1.0689%
5	累计净值收益率 2.4837%

注:本基金收益分配是按日结转份额。

(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:						
阶段	基金份额净值收益率(1)	业绩比较基准收益率(2)	比较基准收益率(3)	比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去一个月	0.1990%	0.0042%	0.1716%	0.0000%	0.0274%	0.0042%
过去三个月	0.5728%	0.0025%	0.5016%	0.0002%	0.0712%	0.0023%
过去六个月	1.0689%	0.0023%	0.9510%	0.0003%	0.1179%	0.0020%
过去一年	2.0020%	0.0021%	1.8391%	0.0003%	0.1629%	0.0018%
自基金合同生效起至今	2.4837%	0.0024%	2.3064%	0.0004%	0.1773%	0.0020%

2. 本基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比:(2006年3月20日至2007年6月30日)



注:1.按基金合同规定,本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期,截至报告期末本基金的各类投资比例已达到基金合同第十三条(八)投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。

三、管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理情况

1. 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司。工银瑞信基金管理有限公司成立于2006年6月21日,是我国第一家由银行直接发起设立并控股的合资基金管理公司,注册资本2亿元人民币,注册地在北京。本基金管理人实行“投资决策委员会领导下的团队制”的投资管理模式,投资团队由资深的基金经理与研究员组成,具有丰富的基金投资管理经验。

截至2007年6月30日,本基金管理人旗下管理着5只开放式基金,分别是工银瑞信核心价值股票型基金、工银瑞信货币市场基金、工银瑞信精选平衡混合型基金、工银瑞信稳健成长股票型基金、工银瑞信增强收益债券型基金,公司管理的资产规模约340亿元。

2. 基金经理情况

杜海涛,2003年毕业于复旦大学,获工商管理硕士学位。1997年7月至2002年10月,任职于长城证券有限责任公司,担任债券与金融工研研究员。2002年10月至2003年6月,任职于宝盈基金管理有限公司,担任基金经理。2003年6月至2006年3月,任职于招商基金管理有限公司,历任债券研究员、招商现金增值基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人勤勉尽责的为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、《工银瑞信货币市场基金基金合同》的规定,不存在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

07年上半年宏观经济继续高位运行,且存在由偏快转向过热的风险。主要表现为:固定资产投资增速保持较高水平;人民币信贷增速维持高位;受食品价格上涨等因素影响,CPI快速上升;贸易失衡进一步加剧。

为防范经济由偏快转向过热,本轮宏观经济调控更多的采用财政、货币以及法律手段;尤其是对于高污染、高耗能产业的过快投资更多的采用法律、环保以及中短期债券供给的加大,导致中长期品种利率也出现了较大幅度上行。总体来看,07年上半年债券市场收益率曲线在整体上行过程中进一步陡峭化,而且这一趋势仍在延续。

工银瑞信货币市场基金07年上半年的主要操作策略是严控组合利率风险和流动性风险,主动缩短组合平均剩余期限的同时积极的压缩基金持有的浮动债券和信用品种比例;同时利用IPO加速申购的短期利率波动的机会,强化了基金的盈利能力。

07年上半年半年份工银瑞信货币市场基金累计实现收益1063.32元,收益率为1.0689%,期间业绩比较基准为0.9510%。期间年化收益率2.1672%。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

预期下半年宏观经济仍将保持高位运行,投资与货币信贷高速增长相互推动的现象仍将持续,物价压力进一步加大,回笼流动性、稳定物价仍将是央行货币政策的主要目标,市场加息预期将进一步增强,特别国债的发行将增加市场不确定性。市场收益率曲线在市场化及基本面的双重影响下,仍将延续继续上行和陡峭化的趋势;预期4季度这一趋势将会有所改变。另外,随着大盘蓝筹股票发行加速,将会引发短期利率波动。

工银瑞信货币市场基金仍将继续控制组合风险,加强流动性管理,捕捉短期利率波

动的机会。

四、托管人报告

工银瑞信货币市场基金 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《工银瑞信货币市场基金基金合同》和《工银瑞信货币市场基金托管协议》,托管工银瑞信货币市场基金(以下简称工银货币基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在工银货币基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,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,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、工银瑞信基金管理有限公司在工银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,未发现基金管理人损害基金份额持有人利益的行为。

由工银瑞信基金管理人—工银瑞信基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告期中的财务指标、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、财务会计报告

(一) 基金会计报表

1. 工银瑞信货币市场基金资产负债表(人民币:元)

资产	附注	2007-06-30	2006-12-31
银行存款		217,895,401.18	52,126,011.71
清算备付金		-	-
交易保证金		-	-
应收证券清算款		-	-
应收股利		-	-
应收利息		2,011,036.59	9,714,243.32
应收申购款		7,449,978.92	444,472.30
其他应收款		6.50	-
股票投资市值		-	-
债券投资市值		397,370,562.37	3,992,192,648.23
其中:债券投资成本		397,370,562.37	3,992,192,648.23
权益投资		-	-
其中:权益投资成本		-	-
买入返售证券		380,000,000.00	-
待摊费用		126,996.76	261,918.94
其他资产		-	-
资产总计		1,004,863,979.32	4,054,729,283.90
负债			
应付证券清算款		200,002,250.05	-
应付赎回款		2,001,556.99	11,660.82
应付费用		-	-
应付管理人报酬		205,793.45	1,167,369.77
应付托管费		62,361.68	353,748.42
应付销售服务费		155,904.13	684,371.03
应付利息		-	-
应付股利		17,281.08	-
应付收益		176,098.54	621,082.65
其他应付款		16,322.01	38,047.80
卖出回购证券款		118,537,500.00	-
短期借款		-	-
预提费用		44,171.58	84,500.00
其他负债		-	-
负债合计		321,219,242.11	3,160,770.49
持有人权益			
实收基金		683,634,737.21	4,051,568,523.41
未实现利得		-	-
未分配收益		-	-
持有人权益合计		683,634,737.21	4,051,568,523.41
基金份额持有人权益总计		1,004,863,979.32	4,054,729,283.90

基金份额净值	1.0000	1.0000
--------	--------	--------

2. 工银瑞信货币市场基金经营业绩表及收益分配表(人民币:元)		
	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年3月20日至2006年6月30日
收入:	29,772,906.89	44,686,278.56
利息收入	25,238,463.51	30,930,770.57
存款利息收入	396,748.40	1,650,464.17
股利收入	-	-
买入返售证券收入	6,734,408.48	4,323,850.51
其他收入	125.00	-
费用:	8,574,335.74	14,962,882.26
基金管理人报酬	3,426,756.08	5,897,774.11
基金托管费	1,038,410.96	1,787,204.21
基金销售服务费	2,586,027.46	4,468,010.70
卖出回购证券支出	1,246,248.09	2,564,272.91
其他费用	266,883.15	245,421.02
其中:信息披露费	124,922.58	71,088.54
审计费用	39,671.58	28,711.25
基金收益	21,198,570.15	29,736,596.61
加:未实现利得	-	-
基金经营业绩	21,198,570.15	29,736,596.61
加:期初基金净值	-	-
可供分配基金净值	21,198,570.15	29,736,596.61
减:本期已分配基金净值	21,198,570.15	29,736,596.61
未分配基金净值	0	0

3. 工银瑞信货币市场基金基金净值变动表(人民币:元)		
	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年3月20日至2006年6月30日
期初基金净值	4,051,568,523.41	8,839,885,811.44
本期经营活动:		
基金净收益	21,198,570.15	29,736,596.61
未实现利得	-	-
经营活动产生的基金净值变动数	21,198,570.15	29,736,596.61
本期基金单位交易:		
基金申购款	1,839,429,866.32	4,042,263,241.56
减:基金赎回款	5,207,363,652.52	6,556,428,774.45
基金单位交易产生的基金净值变动数	-3,367,933,786.20	-2,513,165,532.89
本期向持有人分配收益:		
减:向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	21,198,570.15	29,736,596.61
期末基金净值	683,634,737.21	6,326,730,278.55

(二) 半年度会计报表附注

1. 本基金基本情况

工银瑞信货币市场基金(简称“本基金”),经中国证券监督管理委员会(简称“中国证监会”)证监基金字[2006]22号文件批准,于2006年2月23日至2006年3月13日向社会公开发行募集。经安永华明会计师事务所验资,设立募集期间募集的有效份额为8,839,501,210.85份基金份额,利息结转的基金份额为1,394,600.59份基金份额,两项合计共8,839,896,811.44份基金份额。基金合同生效日为2006年3月20日,合同生效日基金份额为8,839,896,811.44份基金份额。本基金的基金管理人为工银瑞信基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

2. 会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计准则》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所揭示的基金行业实务操作的相关规定编制。

3. 主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表采用的会计政策、会计估计一致。

4. 本报告期重大会计差错的内容和更正金额: 无

5. 本报告期关联方关系发生变化的情况,本报告期及上年度可比期间的关联方交易

(1) 关联方关系发生变化的情况

关联方名称	与本基金的关系
工银瑞信基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中国工商银行股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
瑞士信贷	基金管理人股东
中国远洋运输(集团)总公司	基金管理人股东

(2) 关联方交易

(a) 通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

本基金本报告期及上年同期未通过关联方交易单元进行证券交易。

(b) 基金管理费

支付基金管理人工银瑞信基金管理有限公司的基金管理费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:

每日应计提的基金管理费=前一日基金资产净值×0.33%/当年天数。

本基金本报告期需支付基金管理费3,426,756.08元,本基金2006年3月20日至2006年6月30日需支付的管理费为5,897,774.11元。

(c) 基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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:

每日应计提基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费1,038,410.96元,本基金2006年3月20日至2006年6月30日需支付的托管费为1,787,204.21元。

(d) 基金销售服务费

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,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

每日应计提的基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金销售服务费2,586,027.46元,本基金2006年3月20日至2006年6月30日需支付的托管费为4,468,010.70元。

需支付给各关联方的销售服务费

关联方名称	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年3月20日至2006年6月30日
工银瑞信基金管理有限公司	40,244.01	163,304.73
中国建设银行股份有限公司	146,252.02	696,193.27
中国工商银行股份有限公司	1,352,647.12	3,594,239.38
合计	1,539,143.15	4,462,737.38

(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中国建设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2007年6月30日保管的银行存款余额为217,895,401.18元,于2006年6月30日保管的银行存款余额为31,923,356.78元。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为347,294.34元,本基金2006年3月20日至2006年6月30日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,650,516.17元。

(f) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本报告期与上年同期与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

交易类型	2007年1月1日至2007年6月30日	2006年3月20日至2006年6月30日
卖出回购债券	-	297,000,000.00元
卖出回购债券利息支出	-	14,462.68元

(g) 关联方持有基金份额

1) 基金管理人所持有的本基金份额

自2007年1月1日至2007年6月30日	自2006年3月20日至2006年6月30日止
602,715.15	0.00

2) 基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

本报告期及上年同期本基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

6. 本报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

本基金本报告期末未持有流通受限的基金资产。

六、投资组合报告

项目名称	金额(元)	占基金总资产比例
债券投资	397,370,562.37	39.55%
买入返售证券	380,000,000.00	37.82%
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	217,895,401.18	21.68%
其中:定期存款	-	-
其他资产	9,588,015.77	0.95%
合计	1,004,863,979.32	100%

(一) 报告期末基金资产组合

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	18,005,382,500.00	5.18%
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	118,537,500.00	17.34%
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日(含节假日)的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值的简单平均值。

2. 本报告期内货币市场基金正回购的资金余额没有超过资产净值的20%的情况

(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(天)
报告期末投资组合平均剩余期限	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

2. 期末投资组合平均剩余期限分布比例:

序号	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	87.46%	46.60%
	其中: 剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30天(含)-90天	0.00%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	90天(含)-180天	17.51%	0.00%
	其中: 剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.46%	0.00%
4	180天(含)-397天(含)	18.74%	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	145.59%	46.60%

(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	-	-
2	金融债券	179,294,703.48	26.23%
	其中:政策性金融债	179,294,703.48	26.23%
3	央行票据	187,572,037.80	27.44%
4	企业债券	30,513,821.09	4.46%
5	其他	-	-
	合计	397,370,562.37	58.13%
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	30,513,821.09	4.46%

注: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含应收利息。

2. 本基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)	成本(元)	占基金资产净值比例	
1	07农发07	1,000,000	-	99,470,106.63	14.55%
2	07央行票据07	80			