

## 上投摩根货币市场基金 2007年半年度报告摘要

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

## 重要提示

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08月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和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。

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。

本报告中的财务会计报告未经审计。

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。

## 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:A类——上投货币 A

B类——上投货币 B

交易代码:A类——370010A

B类——370010B

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年4月13日

期末基金份额总额:A类——721,343,791.81份

B类——2,295,910,897.47份

基金合同存续期:不定期

## (二)基金投资概况

## 1.基金投资目标

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

## 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中,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:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动,本基金将首先根据对国内外经济形势的预测,分析市场环境的变化趋势,重点关注利率趋势变化;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)、通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等,全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、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策。

估值策略:建立不同品种的收益率曲线预期模型,并通过这些模型进行估值,确定定价中枢的变动趋势。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,并根据投资环境的变化相调整。

久期管理:久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,本基金努力把久期与债券价格波动之间的量化关系,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度加大久期,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,本基金会密切关注申购/赎回现金流量情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基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,并提前三个工作日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)基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司

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@jpmf-sitico.com

(四)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”)

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67595104

传真:010-66275865 010-66275853

电子信箱:yindong@ccb.cn

(五)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》

登载半年度报告正文的互联网网址:www.51fund.com

半年度报告报备地点:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

二、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

## (一)主要财务指标

序号	主要财务指标	单位:人民币元	
		2007-01-01至2007-06-30	2007-01-01至2007-06-30
1	基金本期净收益	A类	7,289,669.84
		B类	17,802,868.92
2	基金份额本期净收益	A类	0.0113
		B类	0.0126
3	期末可供分配基金份额收益	A类	0.00
		B类	0.00
4	期末基金资产净值	A类	721,343,791.81
		B类	2,295,910,897.47
5	期末基金份额净值	A类	1.0000
		B类	1.0031
6	基金本期净值收益率	A类	1.21340%
		B类	1.2237%
		B类	3.8374%

注:本基金收益分配按月结转份额。

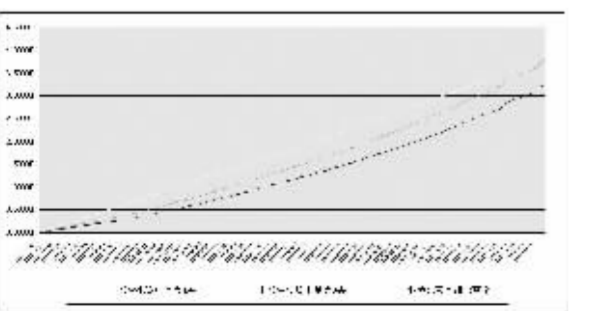
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

## (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

阶段	基金净值收益率	业绩比较基准	业绩比较基准收益率	①-③		②-④	
				基金净值收益率	业绩比较基准收益率	基金净值收益率	业绩比较基准收益率
过去1个月	A类	0.234%	0.102%	0.171%	0.000%	0.067%	0.102%
	B类	0.2541%	0.105%	0.171%	0.000%	0.0625%	0.105%
过去3个月	A类	0.2829%	0.077%	0.510%	0.002%	0.172%	0.078%
	B类	0.091%	0.084%	0.510%	0.002%	0.175%	0.084%
过去6个月	A类	1.114%	0.061%	0.510%	0.002%	0.163%	0.067%
	B类	1.237%	0.065%	0.510%	0.002%	0.227%	0.062%
过去1年	A类	1.980%	0.067%	1.031%	0.002%	0.109%	0.064%
	B类	2.182%	0.060%	1.031%	0.002%	0.262%	0.060%
自基金成立至今	A类	3.277%	0.051%	3.053%	0.002%	-0.046%	0.048%
	B类	3.074%	0.053%	3.053%	0.002%	-0.016%	0.053%

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对比图:



注:(1)本基金合同生效日为2005年4月13日,图示时间段为2005年4月13日至2007年6月30日。

(2)业绩比较基准:6个月定期存款利率(税后)

(3)基金投资组合比例限制:本基金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%;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30%;存放在不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5%;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%;中国证监会、中国人民银行规定的其它比例限制;本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天;法律法规或中国证监会对上述比例限制另有规定的,应从其规定。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

## 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,注册地上海。截止2007年6月底,公司管理的基金共有六只,均为开放式基金:1、上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年9月15日成立,首发规模为16.69亿份;2、上投摩根货币市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为9.91亿份;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7.68亿份;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64.36亿份;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54.81亿份;6、上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年4月13日成立,首发规模为98.85亿份。

基金经理,李颖,女,1975年出生,管理学博士,中国注册会计师。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;现任上投摩根基金管理有限公司上投摩根货币市场基金基金经理。

## (二)基金运作的遵规守信情况说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根货币市场基金基金合同》的规定。

## (三)基金经理工作报告

2007年上半年中国经济继续保持了高速增长,GDP同比增长11.5%,增速创12年来最高增速。工业企业利润率稳步上升,消费增长势头较为强劲,然而经济内外失衡的问题依然严重,外贸顺差不断攀升。在食品价格的带动下,消费价格指数持续走高。在这种背景下,上半年央行上调了5次存款准备金率,并上调了2次存贷款基准利率。受货币紧缩政策的压力,未来紧缩政策预期以及未来长期债券供给增加预期等因素影响,债券市场收益率不断上升,且收益率曲线呈现陡峭化,尽管每次紧缩政策出台后,央行总试图在一段时间内尽量稳定央票的利率水平,但随着市场利率不断抬升,央票利率也不断上升。

上半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地高度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认定和限制。这些限制和规定,一方面制约了基金收益的提高,但另一方面也增强了基金抵御各种风险的能力。

上半年一年期央行票据发行收益率从2.9761%上涨到3.0928%,三个月央票发行收益率从2.5023%上涨到2.7461%。大盘股发行使得回购利率出现大幅度的波动。央票收益率上涨以及回购利率的波动为货币市场基金提供了较好的投资机会。我们在保持组合高流动性的基础上,增持了一部分短期央行票据,并较好地把握了回购利率波动的机会,基金投资保持了较好的收益水平。

## 未来展望

下半年,我们预计固定资产投资反弹压力依然较大。国际收支失衡的格局难以改变,贸易顺差将进一步扩大。在粮食和猪肉价格带动下,未来几个月CPI有可能不断攀升,通货膨胀的压力仍将持续。货币政策方面,央行采取总体偏紧的货币政策。

下半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,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—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关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(未经审计)

## (一)半年度资产负债表

资产	附注	单位:人民币元	
		2007-6-30	2006-12-31
银行存款		548,910,691.00	144,824,002.05
清算备付金		19,812,389.66	21,567,733.16
交易保证金		0.00	0.00
应收证券清算款		0.00	170,196,450.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	5(1)	839,266.41	719,714.74
应收申购款		43,936,750.03	0.00
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		0.00	0.00
其中:股票投资成本		0.00	0.00
债券投资市值		1,000,011,692.06	79,962,831.52
其中:债券投资成本		1,000,011,692.06	79,962,831.52
权证投资		0.00	0.00
其中:权证投资成本		0.00	0.00
买入返售证券		1,741,600,000.00	965,000,000.00
待摊费用	5(2)	0.00	9,571.53
其他资产		0.00	0.00
资产总计		3,355,110,789.16	1,382,270,303.00
负债			
应付证券清算款		313,170,424.77	0.00
应付赎回款		21,915,213.54	18,576,230.04
应付赎回费		0.00	0.00
应付管理人报酬		741,756.73	400,000.17
应付托管费		224,774.73	121,212.16
应付销售服务费		179,399.29	83,723.56
应付佣金	5(4)	45,491.50	20,049.88
应付利息		0.00	0.00
应付收益		1,403,446.79	660,922.22
未交税金		0.00	0.00
其他应付款	5(5)	22,325.00	23,325.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	5(6)	153,267.52	47,500.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		337,856,099.88	19,933,793.63
所有者权益			
实收基金	5(7)	3,017,254,689.28	1,362,336,509.37
其中:A类基金份额		721,343,791.81	342,165,141.04
B类基金份额		2,295,910,897.47	1,020,171,368.33
未实现利得	5(8)	0.00	0.00
未分配收益		0.00	0.00
所有者权益合计		3,017,254,689.28	1,362,336,509.37
负债及所有者权益总计		3,355,110,789.16	1,382,270,303.00

(所附附注为本报财务报表的组成部分)

## 上投摩根货币市场基金经营业绩表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

	附注	本期数	单位:人民币元	
			自2006年1月1日至2006年6月30日止	自2006年1月1日至2006年6月30日止
收入:				
股票差价收入		0.00	0.00	
债券差价收入	5(9)	-97,017.25	1,284,646.07	
权证差价收入		0.00	0.00	
债券利息收入		15,023,420.48	1,889,173.60	
存款利息收入		1,259,117.67	748,241.14	
股利收入		0.00	0.00	
买入返售证券收入		14,600,823.68	2,349,830.73	
其他收入	5(10)	0.00	0.00	
收入合计:		30,786,344.58	6,251,891.54	
费用:				
基金管理人报酬		3,366,217.79	987,174.87	
基金托管费		1,020,065.85	299,143.98	
卖出回购证券支出		0.00	0.00	
利息支出		0.00	0.00	
基金销售服务费	5(11)	872,772.75	136,401.59	
其他费用	5(12)	434,749.43	289,715.96	
其中:信息披露费		109,096.94	80,221.01	
审计费用		39,671.58	20,827.67	
证券交易费用		217,569.89	101,170.35	
费用合计:		5,693,806.82	1,712,436.37	
基金净收益		25,092,538.76	4,539,455.17	
加:未实现利得		0.00	0.00	
基金经营业绩		25,092,538.76	4,539,455.17	

(所附附注为本报财务报表的组成部分)

## 上投摩根货币市场基金基金收益分配表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

	附注	本期数	单位:人民币元	
			自2006年1月1日至2006年6月30日止	自2006年1月1日至2006年6月30日止
本期基金净收益		25,092,538.76	4,539,455.17	
期初基金净收益		0.00	0.00	
本期损益平准金		0.00	0.00	
期末可供分配基金净收益		25,092,538.76	4,539,455.17	
减:本期已分配基金净收益		25,092,538.76	4,539,455.17	
未分配基金净收益		0.00	0.00	

(所附附注为本报财务报表的组成部分)

## 上投摩根货币市场基金基金净值变动表

自2007年1月1日至2007年6月30日期间

	附注	本期数	单位:人民币元	
			自2006年1月1日至2006年6月30日止	自2006年1月1日至2006年6月30日止
一、期初基金净值		1,362,336,509.37	315,671,389.07	
二、本期经营活动:				
基金净收益		25,092,538.76	4,539,455.17	
未实现利得		0.00	0.00	
经营活动产生的基金净值变动数		25,092,538.76	4,539,455.17	
三、本期基金份额交易				
基金申购款		8,648,142,474		