上投摩根货币市场基金

2007年年度报告摘要

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股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年03月28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。

本基金合同生效日为2005年4月13日,本年度报告期为2007年1月1日至2007年12月31日。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

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

报告期末基金份额总额:A类——　557,299,674.84份

B类——　4,542,785,658.70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,分析市场投资环境的变化趋势,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,并根据投资环境的变化相机调整。

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。本基金努力把握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

基金管理人名称:上投摩根基金管理有限公司

注册及办公地址:上海市浦东富城路99号震旦国际大楼20层

邮政编码:200120

法定代表人:陈开元

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

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

邮政编码:100032

法定代表人:郭树清

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67595003

传真:010-66275853　010-66275865

电子信箱:yindong.zh@ccb.cn

(五)信息披露指定渠道

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管理人互联网网址:www.51fund.com

基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公场所。

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

序号	主要财务指标		2007-01-01至2007-12-31	2006-01-01至2006-12-31	2005-04-13至2005-12-31
1	基金本期净收益	A类	19,658,019.03(元)	2,594,911.48(元)	1,233,381.41(元)
		B类	94,519,338.37(元)	12,819,420.72(元)	1,869,840.49(元)
2	基金份额本期净收益	A类	0.0314(元)	0.0159(元)	0.0063(元)
		B类	0.0397(元)	0.0177(元)	0.0085(元)
3	期末可供分配基金收益	A类	0.00	0.00	0.00
		B类	0.00	0.00	0.00
4	期末可供分配基金份额收益	A类	0.00	0.00	0.00
		B类	0.00	0.00	0.00
5	期末基金资产净值	A类	557,299,674.84(元)	342,165,141.04(元)	71,720,202.94(元)
		B类	4,542,785,658.70(元)	1,020,171,368.33(元)	243,951,186.13(元)
6	期末基金份额净值	A类	1.0000(元)	1.0000(元)	1.0000(元)
		B类	1.0000(元)	1.0000(元)	1.0000(元)
7	基金加权平均净值收益率	A类	3.1437%	1.5879%	0.63%
		B类	3.9740%	1.7704%	0.85%
8	基金本期净值收益率	A类	3.3267%	1.4773%	0.6628%
		B类	3.5741%	1.7199%	0.8377%
9	基金累计净值收益率	A类	5.5481%	2.1499%	0.6628%
		B类	6.2379%	2.5720%	0.8377%

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

阶段		基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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3个月	A类	1.1336%	0.2074%	0.8292%	0.0003%	0.3044%	0.2071%
	B类	1.1946%	0.2142%	0.8292%	0.0003%	0.3654%	0.2139%
过去6个月	A类	2.1885%	0.1650%	1.4931%	0.0013%	0.6954%	0.1637%
	B类	2.3120%	0.1692%	1.4931%	0.0013%	0.8189%	0.1679%
过去一年	A类	3.3267%	0.1387%	2.4441%	0.0017%	0.8826%	0.1370%
	B类	3.5741%	0.1410%	2.4441%	0.0017%	1.1300%	0.1393%
自基金成立至今	A类	5.5481%	0.1150%	5.3466%	0.0014%	0.2015%	0.1136%
	B类	6.2379%	0.1159%	5.3466%	0.0014%	0.8913%	0.1145%

注:本基金合同生效日为2005年4月13日。

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: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12月31日。

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:

注: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12月31日。

(三)基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数		备注
2005年	A类	0.066元	本基金于2005年4月13日正式成立。自基金合同生效日至2005年12月31日,本基金运作时间未满一年。
	B类	0.083元	
2006年	A类	0.147元	
	B类	0.171元	
2007年	A类	0.328元	
	B类	0.352元	
合计	A类	0.541元	
	B类	0.606元	

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券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(2007年10月8日更名为"上海国际信托有限公司")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年底,公司管理的基金共有七只,均为开放式基金: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1,669,305,034.88份;上投摩根货币市场基金,于2005年4月13日成立,首发规模为991,360,522.73份;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;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;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5,480,692,618.04份;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9,884,799,607.98份;上投摩根亚太优势股票型证券投资基金,于2007年10月22日成立,首发规模为29,572,160,439.53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。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和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和运用基金资产,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,货币市场基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

(三)基金经理工作报告

2007年中国经济维持了高速增长,其中消费增长平稳,固定资产投资继续高位运行,出口增速有所放缓,但外贸顺差继续扩大,并保持了48%的高速增长。物价指数显示通胀压力仍在增强。在此背景下,央行采取了从紧的货币政策,除通过公开市场累计发行407万亿元央行票据、进行127万亿元正回购操作之外,还先后10次上调金融机构人民币存款准备金率共5.5个百分点。在价格工作运用上,先后六次上调金融机构人民币存贷款基准利率。债券市场受市场对通胀预期增强以及六次上调存贷款利率等调控措施因素影响,收益率曲线出现总体上行,其中上半年因长期债供给趋于增多,而通胀预期不断加强,长端大幅上移,收益率曲线呈现陡峭化,而下半年短期债券收益率上涨幅度较大,收益率曲线出现扁平化。

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。这些限制和规定,一方面制约了基金收益的提高,但另一方面增强了基金抵御各种风险的能力。

2007年,3个月期、1年央行票据发行利率分别上升90、126个基点。短期债券收益率的上涨及大盘股发行导致的交易所回购利率间歇性的大幅度上升为货币市场基金提供了较好的投资机会。我们始终维持了较短的久期策略,并采取了较灵活的类别资产配置策略,基金维持了较好的收益水平。

未来展望

展望2008年,国内外经济面临的不确定性因素增大。出口增速在外需放缓的影响下将有明显的下降。流动性方面,虽然出口放缓将使外贸顺差增幅放慢,但在美元贬值的背景下,市场流动性充裕的格局不会改变。2008年通货膨胀仍将维持高位运行,且上半年有可能不断超出市场的预期。在外围经济放缓及各种因素的影响下,央行加息的空间比较有限,而汇率升值速度会有所加快。

2008年债券市场面临的环境将好于2007年。一方面,虽然央行在2008年尤其是上半年可能会继续加息,但加息的空间可能较为有限。另一方面,政府对银行信贷的行政性调控会使银行间债券市场的资金更加充裕。这些都利于债券市场投资机会的出现。而通胀水平将成为制约债券市场的重要不确定性因素。

2008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)基金内部监察报告

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立的监察稽核部门对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,推动内部控制机制的完善与优化,保证各项法规和管理制度的落实,发现问题及时提出建议并督促关部门改进。

在本报告期内,本基金管理人内部监察工作重点集中于以下几个方面:

(1)根据基金监管法律法规的重大变化,推动公司各部门完善制度建设和业务流程,并加强内部法规培训;

(2)全面开展基金运作监察稽核工作,确保基金投资的合法合规。通过定期检查、不定期抽查等工作方法,完善内部控管,保证了本基金的合法合规运作,没有出现违规行为。

(3)按照中国证监会的要求,在公司内部严格推行风险控制自我评估制度。通过各部门的参与和自我评估,明确了各部门的风险点,对控制不足的风险点,制订了进一步的控制措施。

(4)根据监管部门的要求,完成与基金投资业务相关的定期监察报告,报送中国证监会和董事会;

(5)制定了规范公司员工操守的有关规定,严格防范利益冲突。

公司自成立以来,各项业务运作正常,内部控制和风险防范措施逐步完善并积极发挥作用。本基金运作合法合规,保障了基金份额持有人的利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,保障基金合规运作。

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,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2007年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(2008)第20308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

2007年12月31日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年12月31日	2006年12月31日
资产			
银行存款	6(a)	560,378,605.61	144,824,002.05
结算备付金		90,648,521.37	21,557,733.16
交易性金融资产	6(b)	3,431,596,859.83	79,962,831.52
其中:债券投资		3,431,596,859.83	79,962,831.52
买入返售金融资产	6(c)	979,822,344.00	965,000,000.00
应收证券清算款		50,116,500.00	170,196,450.00
应收利息	6(d)	5,092,444.72	719,714.74
其他资产		-	9,571.53
资产总计		5,117,655,275.53	1,382,270,303.00
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		13,024,991.75	18,576,230.04
应付管理人报酬		1,308,548.77	400,000.17
应付托管费		396,529.94	121,212.16
应付销售服务费		160,511.09	83,723.56
应付交易费用	6(e)	59,714.72	44,204.48
应付利润		2,305,145.72	660,923.22
其他负债	6(f)	314,500.00	47,500.00
负债合计		17,569,941.99	19,933,793.63
所有者权益			
实收基金	6(g)	5,100,085,333.54	1,362,336,509.37
负债和所有者权益总计		5,117,655,275.53	1,382,270,303.00
基金份额总额(份)	6(g)	5,100,085,333.54	1,362,336,509.37
其中:A类基金份额		557,299,674.84	342,165,141.04
B类基金份额		4,542,785,658.70	1,020,171,368.33
基金份额净值		1.0000	1.0000

(后附会计报表附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金

2007年度经营业绩表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年度	2006年度
收入			
利息收入		129,351,580.01	18,660,746.53
其中:存款利息收入		3,308,095.03	1,788,586.21
债券利息收入		42,252,362.75	7,413,751.01
买入返售金融资产收入		83,791,122.23	9,458,409.31
投资收益/(损失)		(11,792.75)	1,416,870.50
其中:债券投资收益/(损失)	6(h)	(11,792.75)	1,416,870.50
收入合计		129,339,787.26	20,077,617.03
费用			
管理人报酬		(9,912,465.32)	(2,928,810.94)
托管费		(3,003,777.24)	(887,518.54)
销售服务费	6(i)	(1,801,139.87)	(480,951.04)
其他费用	6(j)	(445,047.43)	(366,004.31)
费用合计		(15,162,429.86)	(4,663,284.83)
利润总额		114,177,357.40	15,414,332.20

(后附会计报表附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金

2007年度基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	1,362,336,509.37	-	1,362,336,509.37
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	114,177,357.40	114,177,357.40
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	3,737,748,824.17	-	3,737,748,824.17
其中:基金申购款	22,245,180,349.51	-	22,245,180,349.51
基金赎回款	(18,507,431,525.34)	-	(18,507,431,525.34)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(114,177,357.40)	(114,177,357.40)
年末所有者权益(基金净值)	5,100,085,333.54	-	5,100,085,333.54

	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
年初所有者权益(基金净值)	315,671,389.07	-	315,671,389.07
本年经营活动产生的基金净值变动数(本年净利润)	-	15,414,332.20	15,414,332.20
本年基金份额交易产生的基金净值变动数	1,046,665,120.30	-	1,046,665,120.30
其中:基金申购款	6,694,769,752.31	-	6,694,769,752.31
基金赎回款	(5,648,104,632.01)	-	(5,648,104,632.01)
本年向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(15,414,332.20)	(15,414,332.20)
年末所有者权益(基金净值)	1,362,336,509.37	-	1,362,336,509.37

(后附会计报表附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金

2007年度会计报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1　会计报表编制基础

本基金原以2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《上投摩根货币市场基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根货币市场基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。追溯调整涉及的主要内容为将所持有的债券投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。鉴于货币市场基金的运作特性,本基金持有的债券投资继续采用摊余成本法计价,并通过"影子定价"机制确保债券投资的账面价值近似反映其公允价值。

上述追溯调整未对2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益产生影响。

2　重要会计政策和会计估计

(a)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

(b)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(c)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的债券投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(d)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

本基金的债券投资采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提应收利息,2007年7月1日之前按直线法、自2007年7月1日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按上述公允价值估值原则计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人于每一计价日采用上述公允价值估值原则计算影子价格。当基金资产净值与影子价格的偏离达到或超过基金资产净值的0.25%时,基金管理人应根据风险控制的需要调整组合,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。

如有确凿证据表明按上述方法进行计价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方法计价。

(e)证券投资基金成本计价方法

(i)以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-债券投资

2007年7月1日之前,买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认。

自2007年7月1日起,买入银行间同业市场交易的债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(ii)贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(iii)其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(f)收入/(损失)的确认和计量

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

债券利息收入按摊余成本和实际利率计算确定的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按直线法逐日确认;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的,可采用直线法。

(g)费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率逐日计提。

本基金A类基金份额和B类基金份额的销售服务费分别按前一日该类基金资产净值0.25%和0.01%的年费率逐日计提。

(h)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少,以及因级别调整而引起的A、B级基金份额之间的转换所产生的实收基金变动。

(i)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。申购的基金份额不享有确认当日的分红权益,而赎回的基金份额享有确认当日的分红权益。本基金以份额面值1.00元固定份额净值交易方式,每日计算当日收益并全部分配结转至应付收益科目,每月以红利再投资方式集中支付累计收益。

A类基金份额的每万份收益分配比例=[当日A类基金份额的可分配收益/当日A类基金份额发售在外的总份额]×10,000

B类基金份额的每万份收益分配比例=[当日B类基金份额的可分配收益/当日B类基金份额发售在外的总份额]×10,000

3　会计报表重要项目说明:(单位:人民币元)

(a)银行存款

	2007年12月31日	2006年12月31日
活期存款	560,378,605.61	144,824,002.05
定期存款	0.00	0.00
	560,378,605.61	144,824,002.05

截至2007年12月31日止,银行存款余额均为活期银行存款(2006年:同)。

(b)交易性金融资产

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	摊余成本	公允价值	摊余成本	公允价值
债券投资				
-银行间同业市场	3,431,596,859.83	3,431,596,859.83	79,962,831.52	79,962,831.52

(c)买入返售证券

截至2007年12月31日止,买入返售证券余额均在交易所市场发生(2006年:同)。

(d)应收利息

	2007年12月31日	2006年12月31日
应收债券利息	4,270,025.37	50,887.67
应收买入返售金融资产利息	537,283.23	595,804.00
应收银行存款利息	240,265.14	62,351.97
应收结算备付金利息	44,870.98	10,671.10
	5,092,444.72	719,714.74

(e)应付交易费用

	2007年12月31日	2006年12月31日
应付交易所市场交易佣金	45,764.72	20,879.48
应付银行间同业市场交易费用	13,950.00	23,325.00
	59,714.72	44,204.48

截至2007年12月31日止,应付交易所市场交易佣金余额均为应付申银万国证券股份有限公司的交易所回购交易佣金(2006年:同)。

(f)其他负债

于2007年12月31日,其他负债余额均为预提费用(2006年:同)。

(g)实收基金

	A类基金		B类基金	
	基金份额总额	实收基金	基金份额总额	实收基金
2006年12月31日	342,165,141.04	342,165,141.04	1,020,171,368.33	1,020,171,368.33
本年申购	10,641,403,999.62	10,641,403,999.62	11,603,776,349.89	11,603,776,349.89
其中:红利再投资(a)	16,117,185.00	16,117,185.00	86,920,120.10	86,920,120.10
本年赎回	(10,426,269,465.82)	(10,426,269,465.82)	(8,081,162,059.52)	(8,081,162,059.52)
2007年12月31日	557,299,674.84	557,299,674.84	4,542,785,658.70	4,542,785,658.70

注:红利再投资包括本年度收益分配中以红利再投资方式结转入实收基金102,376,381.88元(附注6(k))以及截至2006年12月31日止尚未结转的应付收益660,923.22元。

(h)债券投资收益/(损失)

	2007年度	2006年度
卖出债券结算金额	7,162,104,132.72	12,348,005,849.24
减:卖出债券成本总额	(7,115,955,717.24)	(12,320,955,870.25)
减:应收利息总额	(46,160,208.23)	(25,633,108.49)
	(11,792.75)	1,416,870.50

(i)基金销售服务费

	2007年度	2006年度
向A类基金份额持有人收取	1,563,293.87	408,540.79
向B类基金份额持有人收取	237,846.00	72,410.25
	1,801,139.87	480,951.04

(j)其他费用

	2007年度	2006年度
信息披露费	220,000.00	161,770.41
交易席位使用费	99,885.24	98,825.37
审计费用	90,000.00	43,000.00
债券托管账户维护费	18,000.00	18,000.00
银行费用	17,162.19	44,308.53
其他	-	100.00
	445,047.43	366,004.31

(k)收益分配

	2007年度	2006年度
向A类基金份额持有人分配收益	19,658,019.03	2,594,911.48
向B类基金份额持有人分配收益	94,519,338.37	12,819,420.72
	114,177,357.40	15,414,332.20

本基金在本年度累计分配收益114,177,357.40元,其中以红利再投资方式结转入实收基金102,376,381.88元(附注6(g)),包含于赎回款的已分配未支付收益9,495,829.80元,计入应付收益科目2,305,145.72元。

(l)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
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托有限公司("上国投")	基金管理人的股东
摩根资产管理(英国)有限公司	基金管理人的股东
上海国际集团有限公司("上海国际")	基金管理人的最终控股公司
上海证券有限责任公司("上海证券")	受上海国际控制的公司、基金代销机构

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)基金管理人报酬

支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的基金管理人报酬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:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 0.33%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬9,912,465.32元(2006年度:2,928,810.94元)。

3)基金托管费

支付基金托管人中国建设银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.1%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:

日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.1%/当年天数。

本基金在本年度需支付基金托管费3,003,777.24元(2006年度:887,518.54元)。

4)基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按前一日基金资产净值的约定年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给上投摩根基金管理有限公司,再由上投摩根基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额持有人和B类基金份额持有人约定的年基金销售服务费率分别为0.25%和0.01%。其计算公式为:

日基金销售服务费=前一日基金资产净值X 约定年费率/当年天数。

本基金在2007年度需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2007年度	2006年度
由A类基金份额持有人承担:		
-上投摩根基金管理有限公司	827,016.84	208,603.59
-中国建设银行	579,981.79	166,772.78
-上海证券	6,998.86	7,066.75
由B类基金份额持有人承担:		
-上投摩根基金管理有限公司	201,827.97	69,817.24
-中国建设银行	4,922.56	96.32
-上海证券	486.88	-
	1,621,234.90	452,356.68

5)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保管,按银行