

光大保德信货币市场基金
2007 年半年度报告（正文）

目录

一、 重要提示	1
二、 基金简介	1
(一) 基金基本情况	1
(二) 基金投资概况	1
(三) 基金管理人	2
(四) 基金托管人	2
(五) 基金信息披露	3
(六) 注册登记机构	3
三、 基金主要财务指标和基金净值表现	3
(一) 主要财务指标	3
(二) 基金净值表现	3
四、 基金管理人报告	5
(一) 基金管理人简介	5
(二) 基金经理简介	5
(三) 基金运作的遵规守信情况说明	5
(四) 基金投资策略和业绩表现说明	5
(五) 宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望	7
五、 基金托管人报告	7
六、 财务会计报告	8
(一) 基金会计报表	8
(二) 会计报表附注	11
七、 投资组合报告	18
(一) 基金资产组合情况	18
(二) 报告期债券回购融资情况	19
(三) 基金投资组合平均剩余期限	19

(四) 报告期末债券投资组合	20
(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离	21
(六) 投资组合报告附注	21
八、 基金份额持有人户数、持有人结构	22
九、 开放式基金份额变动	22
十、 重大事件揭示	22

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、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、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日。本报告财务资料未经审计。

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: 2005 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，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个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配比。

业绩比较基准：一年期银行定期储蓄存款的税后利率

风险收益特征：从长期平均值来看，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配比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：021-33074700-3105

传真：021-63351152

电子信箱：wuwj@epf.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：0755-83195226

传真：0755-83195201

电子信箱：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.epf.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
本期净值收益率	1.0352%
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 2005 年 6 月 9 日生效，故本基金 2005 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）：所述基金业绩指标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

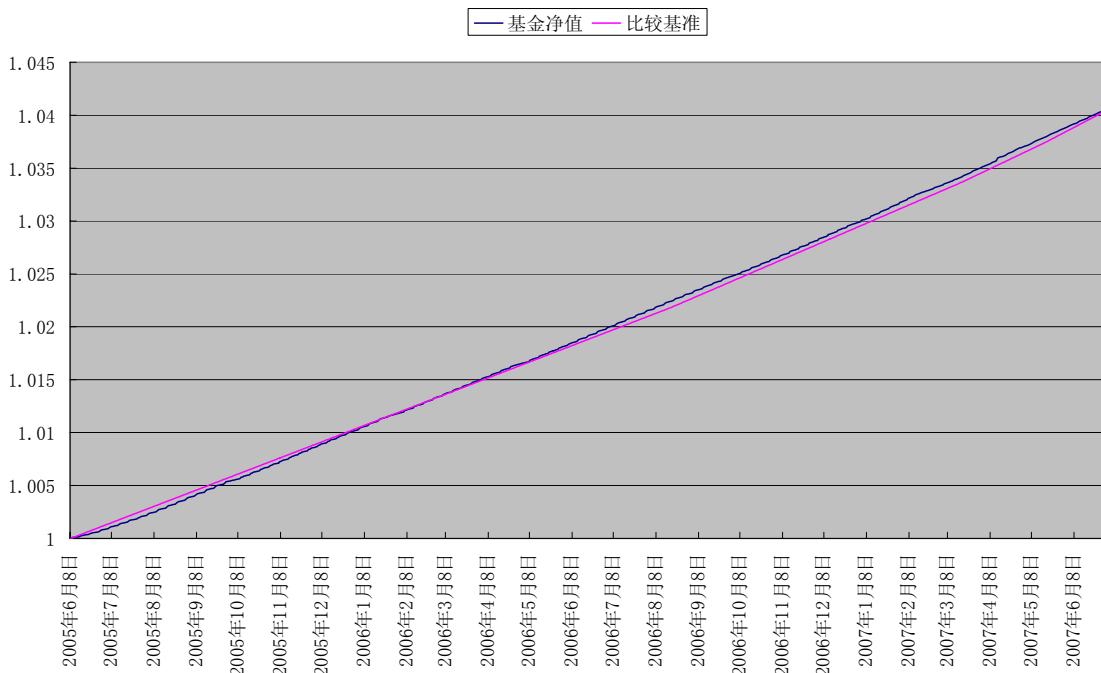
1、 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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%	0.5900%	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2005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长股票型证券投资基金。

(二) 基金经理简介

沈毅先生，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月加入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) 基金运作的合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》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。在影响国计民生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形势，国家多次强调要坚持把遏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、扩大人民币波动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 次提高了基准存贷款利率水平，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经济调控预期、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、一级市场中标水平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，收益率曲线的陡峭化趋势十分明显，直接导致市场观望气氛浓重，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、南京银行等银行股的发行，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峭化上升、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 年的上半年，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

从目前已经公布的上半年经济数据来看，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遏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调控形势仍将十分严峻。政府将继续采取稳健的调控措施，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公开市场操作业务等，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继续弱势整理的态势，在基金日常操作中密切关注宏观调控新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，并保持收益率的合理稳定。

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（以下简称货币基金）。

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，依法安全保管了基金的全部资产，没有发生任何损害基金份额持有人利益的行为，诚实信用、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，未发现基金管理人在投资运作、基金资产

净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面存在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	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	5	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	6	120,269.82	2,535,710.63
应收申购款		301,671.75	286,444.52
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			

项目	附注	2007 年 6 月 30 日	2006 年 12 月 31 日
应付赎回款			
应付赎回费			
应付管理人报酬	15	177,853.67	228,031.75
应付托管费	15	53,895.05	69,100.52
应付销售服务费	15	134,737.61	172,751.33
应付佣金			
应付利息	7		34,750.36
其他应付款	8	116,395.81	35,315.95
卖出回购证券清算款			79,200,000.00
预提费用	9	222,620.61	554,573.08
负债合计		705,502.75	80,294,522.99
持有人权益			
实收基金	10	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	附注	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	11	1,015,136.21	7,864,244.40
权证差价收入		-	-
债券利息收入		7,780,973.55	18,566,199.40
存款利息收入	12	1,121,924.30	6,872,610.29

项目	附注	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
股利收入		-	-
买入返售证券收入		595,416.79	1,153,265.80
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	15	1,183,822.85	4,043,652.12
基金托管费	15	358,734.20	1,225,349.17
基金销售费	15	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	13	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	39,671.58
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	附注	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：本期损益平准金			-
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	14	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	附注	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		-3,492,879,044.37	-5,853,803,794.89
基金单位交易产生的基金净值变动数		-82,164,382.19	-100,973,716.71
本期向持有人分配收益：			-
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证监基金字[2005]69 号文《关于同意光大保德信货币市场证券投资基金募集的批复》的核准, 由光大保德信基金管理有限公司作为发起人于 2005 年 5 月 16 日至 6 月 3 日面向社会公开募集, 募集期结束经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(2005)第 93 号及普华永道中天验字(2005)第 94 号验资报告后, 向中国证监会报送基金备案材料。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(本金)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 165,267.35 元, 以上实收基金(本息)合计为人民币

1,439,643,105.95 元，折合 1,439,643,105.95 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、 本基金本报告期内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、 基金的收益分配政策

(1) 本基金根据每日基金收益公告，以每万份基金份额收益为基准，为投资者每日计算当日收益并分配。投资者当日收益的精度为 0.01 元，第三位采用去尾的方式。因去尾形成的余额进行再次分配，直到分完为止。若当日净收益大于零时，为投资者记正收益；若当日净收益小于零时，为投资者记负收益；若当日净收益等于零时，当日投资者不记收益。

(2) 每月累计收益支付方式采用红利再投资（即红利转基金份额）方式，投资者可通过赎回基金份额获得现金收益；若投资者在每月累计收益支付时，其累计收益为负值，则将缩减投资者基金份额。若投资者赎回时，收益为负值，则将从投资者赎回基金款中扣除。如采用其他收益分配方式，则另行公告。

(3) 基金收益分配采用复利分配的方式，即投资者当日分配的收益，在下一日享受收益分配。

(4) 本基金合同生效后，每月集中结转当前累计收益，基金合同生效不满一个月不结转。每一基金份额享有同等分配权。另外除了每月的例行收益结转外，每天对涉及有赎回等交易的账户进行提前收益结转，处理方式跟例行收益结转完全一致。

(5) 当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益；当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。

(6) 在符合相关法律、法规及规范性文件的规定，并且不影响投资者利益情况下，经与基金托管人协商一致并得到批准后，基金管理人可酌情调整基金收益分配方式，此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

(7) 法律、法规或监管机构另有规定的，从其规定。

4、 基金主要税项

(1) 根据财政部、国家税务总局财税[2007]84 号文《关于调整证券（股票）交

易印花税率的通知》，自 2007 年 5 月 30 日起，调整证券（股票）交易印花税率，由原先的 1‰调整为 3‰。

(2) 根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税。

(3) 根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入，由上市公司、债券发行企业及金融机构在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入及储蓄利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。根据财政部、国家税务总局财税字[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》的规定，自 2005 年 6 月 13 日起，对证券投资基金从上市公司分配取得的股息红利所得，按照财税[2005]102 号文规定，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额。

5、 银行存款

项目	2007 年 6 月 30 日
活期存款	115,611,039.46
定期存款	-
合计	115,611,039.46

6、 应收利息

项目	2007 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	7,559.13
应收定期存款利息	-
应收清算备付金利息	45,000.00
应收银行间债券利息	60,861.37
应收买入返售证券利息	6,849.32
合计	120,269.82

7、 应付利息

项目	2007年6月30日
----	------------

银行间卖出回购利息	-
-----------	---

8、其他应付款

项目	2007 年 6 月 30 日
应付银行间交易费用	18,480.00
应付银行划款手续费	8,200.00
应付银行间交易手续费	10,554.12
应付其他款	79,161.69
合计	116,395.81

9、预提费用

项目	2007 年 6 月 30 日
信息披露费	178,522.11
审计费用	39,671.58
账户维护费	4,426.92
合计	222,620.61

10、实收基金

项目	2007 年 6 月 30 日
期初数	790,452,076.85
本期因申购的增加数	3,410,714,662.18
本期因赎回的减少数	3,492,879,044.37
期末数	708,287,694.66

11、债券差价收入

项目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
卖出债券成交总额	3,766,847,256.29
减：卖出债券成本总额	3,740,364,422.08
减：应收利息总额	25,467,698.00
债券差价收入	1,015,136.21

12、存款利息收入

项目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
银行存款利息收入	38,318.90

项目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
备付金利息收入	1,083,605.40
定期存款利息收入	-
合计	1,121,924.30

本基金自2007年1月1日至2007年6月30日止期间未发生定期存款提前支取的情况。

13、其他费用

项目	2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间
交易费用	778.86
信息披露费	178,522.11
审计费	39,671.58
其他费用	30,375.39
账户维护费	8,853.84
银行间交易手续费	56,307.07
合计	314,508.85

14、收益分配

本基金自 2007 年 1 月 1 日至 6 月 30 日止期间累计分配收益为 7,295,219.09 元，全部以红利再投资形式结转入实收基金。

15、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 注册登记人、基金销售机构
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

本基金在本报告期间未租用关联方席位。

(3) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

招商银行	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
回购利息收入	-	-
回购利息支出	-	-

(4) 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.33% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.33\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

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	3,881,673.22
期末余额	177,853.67	554,803.11

(5) 基金托管费

基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.10\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

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	358,734.20	1,225,349.17
本期支付	373,939.67	1,176,264.67
期末余额	53,895.05	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：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金销售费

E 为前一日的基金资产净值

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	934,849.20	2,940,661.62
期末余额	134,737.61	420,305.40

(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息。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
----	--------------------------------	--------------------------------

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

本报告期末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

	2007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	143,484.43
减：本期赎回	0.00
期末持有实收基金	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其控制的机构在本报告期末未持有本基金份额。

C. 本基金管理人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。

16、 流通受限制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%

各类资产	金额（元）	占基金总资产比例
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。

报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资金净资产的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
报告期末投资组合平均剩余期限	105
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（含）	37.39%	-
合计		100.04%	-

(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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
3	央行票据	128,064,661.14	18.08%
4	企业债券	264,895,555.24	37.40%
5	其他	-	-
合计		392,960,216.38	55.48%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		-	-

注：上表中，付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、 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)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式		

			回购		
1	07 央票 04	1,300,000	-	128,064,661.14	18.08%
2	07 晋国电 CP01	500,000	-	48,778,953.03	6.89%
3	07 营口港 CP01	500,000	-	48,680,647.89	6.87%
4	06 中储 CP01	400,000	-	39,476,692.50	5.57%
5	06 中条山 CP01	300,000	-	29,371,743.36	4.15%
6	07 延长 CP01	200,000	-	20,002,140.09	2.82%
7	06 铁三局 CP01	200,000	-	19,767,285.61	2.79%
8	06 赣粤 CP01	200,000	-	19,741,154.74	2.79%
9	07 浙能源 CP02	200,000	-	19,331,126.43	2.73%
10	06 京能 CP01	100,000	-	9,880,594.43	1.39%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.2349%
报告期内偏离度的最低值	-0.2054%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0708%

注：以上数据按工作日统计

本报告期内，本基金不存在投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况，符合相关法规规定。

(六) 投资组合报告附注

- 1、 本基金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利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。
- 2、 本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20% 的情况。
- 3、 本报告期内没有需说明的证券投资决策程序，本报告期内，本基金投资的

前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

4、 其他资产构成：

序号	其他资产	金额（元）
1	应收利息	120,269.82
2	应收申购款	301,671.75
	合计	421,941.57

八、 基金份额持有人户数、持有人结构

持有基金份额/比例				持有人户数	户均持有份 额（份）
个人（份）	比例	机构（份）	比例		
397,916,026.86	56.18%	310,371,667.80	43.82%	3382	209,428.65

九、 开放式基金份额变动

基金合同生效日的基金份额总额	1,439,643,105.95
本报告期期初基金总份额	790,452,076.85
加：本期基金总申购份额	3,410,714,662.18
减：本期基金总赎回份额	3,492,879,044.37
本报告期期末基金总份额	708,287,694.66

十、 重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议：

本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

经光大保德信基金管理有限公司三届六次董事会审议通过，同意由首席市场总监梅键先生、首席投资总监袁宏隆先生兼任公司副总经理。梅键、袁宏隆先生的副总经理任职资格已获中国证监会核准（《光大保德信基金管理有限公司关于梅键、袁宏隆先生兼任公司副总经理的公告》信息披露报纸：上海证券报、中国证券报、证券时报，披露日期：2007年2月9日）。

经光大保德信基金管理有限公司(以下简称“公司”)三届九次董事会审议通过,同意梅键先生辞去公司副总经理兼首席市场总监的职务。(《光大保德信基金管理有限公司关于梅键辞去公司副总经理兼首席市场总监职务的公告》信息披露报纸:上海证券报、中国证券报、证券时报,披露日期:2007年4月7日)。

(三) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼:

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四) 基金投资策略的改变:

本基金在本报告期内的投资策略未发生改变。

(五) 基金收益分配事项:

本报告期基金根据基金合同规定每日进行收益分配,并计入投资者账户的当前累计收益中,每月15日将投资人账户的当前累计收益结转为基金份额,遇节假日则顺延至下一个工作日

(六) 基金改聘为其审计的会计师事务所情况:

本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。

(七) 基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形:

本报告期内,基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

(八)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离度的绝对值达到或者超过0.5%的情况:

本报告期内无。

(九) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况:

1、 报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计: 无。

2、 报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计:

证券公司名称	席位数量	债券回购交易成交金额(元)	占本期债券回购交易成交总额的比例(%)
中银国际证券 有限责任公司	1	110,500,000.00	100.00%

3、 报告期内租用证券公司席位的变更情况: 无; 报告期内未计提和支付佣金。

(十) 其他在报告期内发生的重大事件（披露在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和本基金管理人公司网站上）：

- 1、 2007 年 1 月 5 日，基金管理人刊登《关于 2006 年 12 月 31 日我司所管理的基金基金资产净值、基金份额净值等事项的说明》。
- 2、 2007 年 1 月 23 日，基金管理人刊登《光大保德信货币市场基金招募说明书（更新）摘要》。
- 3、 2007 年 2 月 12 日，基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于光大保德信货币市场基金春节放假前暂停单日（2007 年 2 月 15 日）申购和转换转入业务的公告》。
- 4、 2007 年 3 月 7 日，基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于变更公司住所的公告》，光大保德信基金管理有限公司住所变更为：上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层。
- 5、 2007 年 3 月 8 日，基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于开通中国建设银行龙卡（借记卡）基金网上交易的公告》，本公司与中国建设银行股份有限公司合作，面向持有中国建设银行龙卡借记卡的个人投资者推出了基金网上交易业务。
- 6、 2007 年 4 月 23 日，基金管理人刊登《关于光大保德信基金管理有限公司旗下开放式基金在广发证券股份有限公司开展网上交易费率优惠活动的公告》，凡通过广发证券网上交易系统申购本公司旗下所有开放式基金，原来申购费率高于 0.6% 的，最低优惠至 0.6%，且不低于原费率的四折；原申购费率低于 0.6% 的，则按原费率执行。
- 7、 2007 年 4 月 27 日，基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于变更公司董事的公告》，经光大保德信基金管理有限公司（以下简称“公司”）2007 年度股东会审议，决定任命新一届董事会成员。新一届董事会成员为：林昌、克里斯托弗·库珀（Christopher Cooper）、傅德修、沈诗光、俞忠华、夏小华（独立董事）、金德环（独立董事）、陈继忠（独立董事）。
- 8、 2007 年 5 月 18 日，基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于运用公司自有资金投资旗下货币市场基金的公告》，本公司于 2007 年 5 月 22 日通过代销机构申购光大保德信货币市场基金（基金代码：360003）1500 万元，

申购费率为 0%。

(十一) 报告期后至半年报披露日期间发生的重大事件:

1、 2007 年 7 月 27 日, 基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于增加直销资金账户的公告》, 自公告日起, 基金管理人分别在中国工商银行和中国建设银行增开直销资金帐户。

2、 2007 年 8 月 1 日, 基金管理人刊登《关于光大保德信基金管理有限公司旗下开放式基金在兴业证券股份有限公司开展网上交易费率优惠活动的公告》, 凡通过兴业证券网上交易系统申购本公司旗下所有开放式基金, 原来申购费率高于 0.6% 的, 最低优惠至 0.6%, 且不低于原费率的四折; 原申购费率低于 0.6% 的, 则按原费率执行。

(十二) 本报告期内其他重大事项:

1、 截至 2007 年 6 月 30 日, 光大保德信基金管理有限公司基金从业人员持有“光大保德信货币市场基金”基金份额的总量为 0 份。

十一、 备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 1、 中国证监会批准光大保德信货币市场基金设立的文件
- 2、 光大保德信货币市场基金基金合同
- 3、 光大保德信货币市场基金招募说明书
- 4、 光大保德信货币市场基金托管协议
- 5、 光大保德信货币市场基金法律意见书
- 6、 基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程
- 7、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8、 报告期内光大保德信货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告
- 9、 中国证监会要求的其他文件

(二) 存放地点及查阅方式

- 1、 查阅地址: 中国上海市延安东路 222 号外滩中心大厦 46 层
- 2、 网址: <http://www.epf.com.cn>

光大保德信基金管理有限公司

2007 年 8 月 27 日