

## 上投摩根货币市场基金二零零五年半年度报告

基金管理人：上投摩根富林明基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

送出日期：2005年08月27日

### 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2005年08月11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。

### 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：上投货币

基金代码：370010

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：427,262,937.81份

#### (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) 基金管理人名称：上投摩根富林明基金管理有限公司

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：周有道

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")

注册及办公地址：北京市西城区金融大街 25 号

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：010-67597420

传真：010-66212639 66212571

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管理人互联网网址：www.51fund.com

半年度报告置备地点：上海市浦东富城路 99 号震旦国际大楼 20 层

(六) 注册登记机构名称：上投摩根富林明基金管理有限公司

办公地址：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(2005 年 4 月 13 日 至 2005 年 6 月 30 日)

序号 主要财务指标 2005-04-13 至 2005-06-30

- 1 基金本期净收益 1,062,991.01
- 2 加权平均基金份额本期净收益 0.0019
- 3 期末可供分配基金收益 0.00
- 4 期末可供分配基金份额收益 0.00
- 5 期末基金资产净值 427,262,937.81
- 6 期末基金份额净值 1.0000
- 7 基金加权平均净值收益率 0.19%
- 8 基金本期净值收益率 A 类0.1748%  
B 类0.2267%
- 9 基金累计净值收益率 A 类0.1748%  
B 类0.2267%

注：本基金收益分配按月结转份额。

## (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	基金净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
过去 1 个月	A 类0.0631% B 类0.0831%	0.0326% 0.0429%	0.1361% 0.1361%	0 0
自基金成立	A 类0.1748% B 类0.2267%	0.0304% 0.0398%	0.3584% 0.3584%	0 0

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 2005 年 6 月 30 日。

## 三、 基金管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理简介

上投摩根富林明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与摩根富林明资产管理(英国)有限合资设立,注册资本为 1.5 亿元人民币,注册地上海。截止 2005 年 6 月底,公司管理的基金共有二只,均为开放式基金：一只为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；一只为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。

基金经理张英辉,男,国籍：中国(香港),1963 年出生,硕士学历,13 年从业经验,曾服务于景顺长城基金管理有限公司,现任上投摩根富林明基金管理有限公司固定收益基金经理。

## (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

### 1、 上半年上投摩根货币市场基金运作回顾

本基金成立于2005年四月中上旬,恰逢下调超额存款准备金利率,由原来的1.62%调至0.99%,市场资金供应极度旺盛,货币市场利率水平不仅处于1998年以来的最低位,而且跌幅大于超额存款准备金利率调整的幅度,并持续低位运行,对本基金建仓和运作相当不利。

央行此次下调超额存款准备金利率的主要目的是希望促使银行增强流动性贷款的发放,但银行考虑到自身资本充足率和一些其他的情况并没有如央行所愿,而是把被挤出的资金投放到了债市;另一方面宏观经济增长速度有所放缓,加息预期越来越弱,与此同时人民币升值预期不断加强,导致大量热钱流入,市场资金异常充裕,基于以上考虑,我们预计后市利率仍将不断下行,于是在基金成立后迅速高效地完成建仓,而其后利率走势也正如我们判断的那样一路走低,并在央行停发3年央票后,3个月央票也逼近了0.99%超额准备金利率的底线。此时的交易所回购从流动性、收益性等方面综合考虑已超越了央票,我们在保持一定债券仓位的同时加强了交易所的回购交易,并取得了较好的效果,使得基金收益率一直保持在一个比较平稳的水平线上。

本基金在操作过程中本着谨慎的投资政策,尽力规避投资品种的信用等级、利率波动和流动性的风险。并在成立不久后获得了中诚信国际信用评级有限责任公司(在穆迪投资者服务有限公司的技术指导下)授予AAA信用等级。

### 2、 下半年投资展望

2005年上半年,中国宏观经济主要指标增长率出现了全线回落,其中固定资产投资、居民消费物价指数回落幅度比较大,这表明自2004年以来实施的宏观调控已经取得了一定成效,且贷款增长率一直维持在低位,05年经济增长放缓已成定局。基于对宏观经济和物价水平的判断,05年下半年货币政策保持宽松的可能性比较大,加息的可能性越来越小。另外目前货币市场利率已接近低部,下跌空间有限,7天回购利率已低于银行平均成本,在政策面没有新动作的情况下仍存在上升空间。预计下半年市场资金仍保持较为宽松的格局。

基于以上考虑,下半年投资我们会适当拉长久期,积极参与短期融资券等创新品种,并配以存款、回购等操作在保证基金流动性、安全性等指标的同时争取更大的收益。

## 四、 托管人报告

中国建设银行根据《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(以下简称摩根货币基金)。

本报告期,中国建设银行在摩根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-上投摩根富林明基金管理有限公司在摩根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。

由摩根货币基金管理人-上投摩根富林明基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的

本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

## 五、 财务会计报告(未经审计)

### (一) 半年度会计报表

注：本基金合同生效日为 2005 年 4 月 13 日,无去年同期比较数据

上投摩根货币市场基金

资产负债表

2005 年 6 月 30 日

人民币元

附注 2005-06-30

资产

银行存款	7,195,350.02
清算备付金	18,272,071.38
交易保证金	0.00
应收证券清算款	7,307,534.48
应收利息	5(1) 491,634.49
应收申购款	60,000.00
其他应收款	0.00
股票投资市值	0.00
其中：股票投资成本	0.00
债券投资市值	129,279,465.65
其中：债券投资成本	129,279,465.65
买入返售证券	265,000,000.00
待摊费用	5(2) 3,137.53
资产总计	427,609,193.55

负债

应付赎回款	0.00
应付赎回费	0.00
应付管理人报酬	104,477.48
应付托管费	31,659.81
应付销售费	55,959.34
应付佣金	5(3) 21,643.63
应付收益	39,512.69
其他应付款	5(4) 2,550.00
预提费用	5(5) 90,452.79
卖出回购证券款	0.00
负债合计	346,255.74

持有人权益

实收基金	5(6) 427,262,937.81
------	---------------------

未实现利得	0.00
未分配收益	0.00
持有人权益合计	427,262,937.81
负债及持有人权益总计	427,609,193.55

基金份额净值 1.00  
(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金  
经营业绩表  
自 2005 年 4 月 13 日至 2005 年 6 月 30 日止期间  
人民币元

附注	本期数
收入：	1,962,183.80
股票差价收入	0.00
债券差价收入 5(7)	-342.33
债券利息收入	396,528.80
存款利息收入	194,454.38
股利收入	0.00
买入返售证券收入	1,371,542.95
其他收入	0.00
费用：	899,192.79
基金管理人报酬	387,575.66
基金托管费	117,447.14
基金销售费	206,748.17
卖出回购证券支出	0.00
其他费用 5(8)	187,421.82
其中：信息披露费	67,929.73
审计费用	18,023.06
基金净收益	1,062,991.01
未实现利得	0.00

基金经营业绩 1,062,991.01  
(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金  
基金收益分配表

自 2005 年 4 月 13 日至 2005 年 6 月 30 日止期间  
人民币元

附注 本期数

本期基金净收益	1,062,991.01
期初基金净收益	0.00
本期损益平准金	0.00
期末可供分配基金净收益	1,062,991.01
减：本期已分配基金净收益	1,062,991.01
未分配基金净收益	0.00

(所附附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金  
基金净值变动表

自 2005 年 4 月 13 日至 2005 年 6 月 30 日止期间  
人民币元

附注 本期数

一、期初基金净值	991,360,522.73
二、本期经营活动：	
基金净收益	1,062,991.01
未实现利得	0.00
经营活动产生的基金净值变动数	1,062,991.01
三、本期基金单位交易	
基金申购款	172,228,951.57
其中：红利再投资款	787,092.60
基金赎回款	736,326,536.49
基金单位交易产生的基金净值变动数	-564,097,584.92
四、本期向持有人分配收益	1,062,991.01
五、期末基金净值	427,262,937.81

(所附附注为本会计报表的组成部分)

(二) 会计报表附注

## 1. 基金基本情况

上投摩根货币市场基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字(2005)15号文件核准,由基金管理人上投摩根富林明基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《上投摩根货币市场基金基金合同》自2005年3月28日起向全社会公开募集。截止到2005年4月8日,基金募集工作已顺利结束。本次募集有效认购总户数为7,491户,按照每份基金份额1.00元人民币计算,募集发售期募集的有效份额为991,196,238.02份基金份额,利息结转的基金份额为164,284.71份基金份额,两项合计共991,360,522.73份基金份额,已全部计入投资者基金账户,归投资者所有。

## 2. 主要会计政策及会计估计

### 1) 会计报表编制基础

本基金的会计报表乃按照《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号--半年度报告的内容与格式》及基金合同的规定而编制。

### 2) 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。本期会计报表的实际编制期间为2005年4月13日(基金成立日)至2005年6月30日。

### 3) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### 4) 记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除债券投资采用摊余成本法计价外,其他报表项目均以历史成本计价,本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

### 5) 基金资产的估值原则

本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

由于按摊余成本法估值可能会出现被估值对象的市价和成本价偏离,为消除或减少因基金份额净值的背离导致基金持有人权益的稀释或其他不公平的结果,在实际操作中,基金管理人与基金托管人需对基金资产净值按市价法定期进行重新评估,当以摊余成本法计算的基金净值与影子定价的偏差达到或超过基金净值的0.5%,或基金管理人认为发生了其他重大偏差时,基金管理人可以与基金托管人商定后将背离金额确认为估值增值或减值,并在有价债券剩余期间内采用直线法摊销。

如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

### 6) 证券投资的成本计价方法

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。债券投资按交易日应支付的全部价款入账,其中所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,不构成债券投资成本。买入央行票据和零息债券无需单独核算应收利息。

卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法于交易日结转。

### 7) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用采用直线法在受益期内逐日摊销。

### 8) 收入的确认和计量



银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

#### 9) 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。

对于 A 类基金份额持有人,基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提;

对于 B 类基金份额持有人,基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.01%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

#### 10) 基金的收益分配政策

本基金同一类基金份额的每份基金份额享有同等分配权。

本基金采用 1.00 元固定份额净值交易方式,自基金开放日常申购赎回业务之日起每个开放日将实现的基金净收益(或净损失)分配给基金份额持有人,并定期结转到投资者基金账户,使基金账面份额净值始终保持 1.00 元。

收益分配的方式约定为红利再投资。如当月累计分配的基金收益为正,则为持有人增加相应的基金份额;如当月累计分配的基金收益为负,则为持有人缩减相应的基金份额。投资者可通过赎回基金份额获取现金收益。

本基金收益每月集中结转一次,成立不满一个月不结转。

本基金任何一类基金份额投资当期亏损时,维持该类基金份额净值为 1.00 元,相应减少该类基金份额持有人持有份额。

#### 11) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为 1 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。

由于收益分配引起的实收基金变动于收益分配确认日认列。

### 3. 本报告期重大会计差错的内容和更正金额:无

### 4. 关联方关系及其交易(注:本基金合同生效日为 2005 年 4 月 13 日,无去年同期比较数据)

#### 1) 关联方关系

关联方名称 与本基金关系

上投摩根富林明基金管理有限公司 基金管理人、基金发起人、注册登记机构、基金销售机构

中国建设银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构

上海国际信托投资有限公司("上国投") 基金管理人的股东

摩根富林明资产管理(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

注:本报告期内关联方未发生变化

#### 2) 关联方交易

本报告期发生的关联交易均在正常业务范围内按照一般商业条款订立。

#### A. 本报告期内无发生通过关联方席位进行的交易

## B. 关联方报酬

### a) 基金管理人报酬

支付基金管理人上投摩根富林明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 \* 0.33% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 387,575.66 元。

### b) 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 \* 0.1% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 117,447.14 元。

### c) 基金销售服务费

对于 A 类份额持有人,基金销售服务费按前一日基金资产净值 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:

日基金销售服务费 = 前一日基金资产净值 \* 0.25% / 当年天数;

对于 B 类份额持有人,基金销售服务费按前一日基金资产净值 0.01% 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:

日基金销售服务费 = 前一日基金资产净值 \* 0.01% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金销售服务费 206,748.17 元。

## C. 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

## D. 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保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 7,195,350.02 元。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 152,311.57 元。

## E. 由关联方持有的基金份额

本报告期内未发生关联方持有的基金份额

## 5. 会计报表重要项目说明(单位:人民币元)

### 1) 应收利息

2005 年 6 月 30 日

应收银行存款利息	4,830.41	
应收清算备付金利息		5,024.80
应收债券利息	452,629.33	
应收买入返售证券利息	29,149.95	
总计	491,634.49	

### 2) 待摊费用

2005 年 6 月 30 日

回购交易费用		1,258.98
回购风险金	1,878.55	
总计	3,137.53	

### 3) 应付佣金

券商 2005 年 6 月 30 日

申银万国	21,643.63	
总计	21,643.63	

4) 其他应付款		
2005年6月30日		
应付债券账户服务费		2,550.00
总计	2,550.00	
5) 预提费用		
2005年6月30日		
会计师费	18,023.06	
信息披露费		67,929.73
账户维护费	4,500.00	
总计	90,452.79	
6) 实收基金		
期初数	991,360,522.73	
本期因申购的增加数		172,228,951.57
本期因赎回的减少数	736,326,536.49	
期末数	427,262,937.81	
7) 债券差价收入		
2005年4月13日至2005年6月30日		
卖出债券收到的全部价款	89,858,199.10	
减：卖出债券结转成本总额		89,554,592.33
应收利息总额	303,199.10	
卖出债券交易手续费	750.00	
债券差价收入	-342.33	
8) 其他费用		
2005年4月13日至2005年6月30日		
会计师费	18,023.06	
信息披露费	67,929.73	
账户维护费	4,500.00	
证券交易费用	72,297.15	
席位使用费	21,643.63	
银行费用	2,628.25	
其他	400.00	
合计	187,421.82	

#### 6. 流通转让受到限制的基金资产

本基金在本报告期内无流通转让受到限制的基金资产。

### 六、 基金投资组合报告(截止 2005 年 6 月 30 日)

#### (一)报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	129,279,465.65	30.23%
买入返售证券	265,000,000.00	61.97%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	25,467,421.40	5.96%
其他资产	7,862,306.50	1.84%

合计 427,609,193.55 100.00%

## (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	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

## (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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	2

### 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	69.69%	0.00%
2	30天(含)-60天	0.00%	0.00%
3	60天(含)-90天	0.00%	0.00%
4	90天(含)-180天	18.70%	0.00%
5	180天(含)-397天(含)	11.56%	0.00%
合计		99.95%	0.00%

## (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)	占基金资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	40,146,841.76	9.40%
	其中：政策性金融债	40,146,841.76	9.40%
3	央行票据	89,132,623.89	20.86%
4	企业债券	0.00	0.00%
5	其他	0.00	0.00%
合计		129,279,465.65	30.26%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 0.00 0.00%

### 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	05 央行票据 05	300,000		29,709,344.26	6.95%
2	04 国开 19	200,000		20,122,422.45	4.71%
3	05 农发 03	200,000		20,024,419.31	4.69%

4	04 央行票据 81	200,000	19,894,748.13	4.66%
5	04 央行票据 91	200,000	19,843,344.50	4.64%
6	05 央行票据 42	200,000	19,685,187.00	4.61%
7				
8				
9				
10				

(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	0.0876%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0245%

(六)投资组合报告附注

1、本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内平均摊销,每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

2、报告期内本基金未持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。

3、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

4、截至 2005 年 06 月 30 日,本基金的其他资产项目包括:

序号	其他资产项目	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	7,307,534.48
3	应收利息	491,634.49
4	应收申购款	60,000.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	3,137.53
7	其他	0.00
合计		7,862,306.50

七、 基金份额持有人户数、持有人结构

基金份额持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)	期末持有人结构
		机构投资者持有份额(份) 占总份额比例 个人投资者持有份额(份) 占总份 额比例
4,124	103,604.01	225,274,396.39 52.73% 201,988,541.42 47.27%

八、 开放式基金份额变动

项 目	金 额
期初基金份额总额	991,360,522.73
加:本期基金总申购份额	172,228,951.57
本期红利再投资份额	787,092.60

减：本期基金总赎回份额 736,326,536.49

期末基金份额总额 427,262,937.81

#### 九、 重大事件揭示

(一)本半年度没有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无重大人事变动。

(三)本半年度无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(四)本半年度无基金投资策略的改变。

(五)基金收益分配事项。

本基金于成立后的每月 25 日进行收益分配,至今累积收益分配金额：1,062,991.01 元

(六)本基金未改聘审计的会计师事务所。

(七)本半年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。

(八)本基金租用申银万国证券股份有限公司专用交易席位 1 个

序号	券商名称	租用券商席位的数量	回购交易量(元)	占回购交易总量比例
----	------	-----------	----------	-----------

1	申银万国	1	4,807,500,000.00	100%
---	------	---	------------------	------

合计	1	4,807,500,000.00	100%	
----	---	------------------	------	--

#### (九)其它重大事项

1、基金管理人于 2005 年 4 月 18 日公告,本基金自 2005 年 4 月 21 日起开放日常申购赎回业务。

2、基金管理人于 2005 年 4 月 28 日公告,更正本基金《托管协议》和《招募说明书》中有关"基金七日年化收益率%"的公式。

3、基金管理人于 2005 年 5 月 31 日公告,自 2005 年 6 月 1 日起开通基金电子交易系统。

4、基金管理人于 2005 年 6 月 17 日公告推出开放式基金转换业务。

5、上述公告均刊登于《上海证券报》、《证券时报》和《中国证券报》上。

6、2005 年 3 月 16 日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

7、2005 年 3 月 25 日,中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

8、2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到 19.9%。

9、2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称"亚洲金融")在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过"亚洲金融"对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

#### 十、 备查文件目录

1. 中国证监会批准上投摩根货币市场基金设立的文件；
2. 《上投摩根货币市场基金基金合同》；
3. 《上投摩根货币市场基金基金托管协议》；
4. 《上投摩根富林明基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

存放地点：基金管理人或基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

网址：[www.51fund.com](http://www.51fund.com)

上投摩根富林明基金管理有限公司

二零零五年八月二十七日