

益民货币市场基金

2006 年年度报告

基金管理人：益民基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

送出日期： 2007 年 03 月 28 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 21 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 2006 年 7 月 17 日，本年度报告期为 2006 年 7 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日。

目 录

一、基金简介	4
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	7
三、基金管理人报告	9
四、托管人报告	12
五、审计报告	13
六、财务会计报告	14
七、基金投资组合报告（截止 2006 年 12 月 31 日）	27
八、基金份额持有人户数、持有人结构	30
九、开放式基金份额变动	30
十、重大事件揭示	31
十一、备查文件目录	31

一、 基金简介

(一) 基金概况

(一) 基金基本情况

基金简称：益民货币市场基金

基金代码：560001

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年7月17日

报告期末基金份额总额：587,711,243.25份

(二) 基金投资概况

投资目标：

在力求本金稳妥和资产的充分流动性前提下，力争取得超过业绩比较基准的现金收益。

投资策略：

1、短期利率预期策略

深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，以及可能对国内利率引起变化的国际金融动态和中国汇率政策，并结合我国历史上短期利率的季节性变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。

2、收益率曲线策略

货币市场的收益率曲线反映了短期资金的供求关系，并通过其中隐含的即期利率和远期利率，反映了资金在不同的时间和期限上对收益率的要求。收益率曲线随着时间的变化而发生平移或扭曲，结合短期利率预测技术，在投资中加以应用。如：在收益曲线陡峭化时，缩短投资组合久期；在收益率曲线平坦化时，则适当加长投资组合久期。

3、组合久期策略

投资组合的久期通常反应了组合对利率变化的敏感程度。结合利率预测和收益率曲线构造，并通过金融工具测算组合久期，在投资中加以应用。通常在预测利率上升时缩短组合久期，以获得更高的再投资收益。而在预测利率下降时加长组合久期。

4、类别品种配置策略

在对利率水平和期限结构等方面已经有稳定预期的情况下，根据不同的短期金融市场的规模，活跃程度，以及风险收益状况，决定在不同的市场中的配置比例；再通过对不同类别的金融工具的信用等级、流动性和风险收益水平的比较，决定在不同类别的金融工具中的配置比例。

5、套利策略

通过对利率水平的预测以及对市场期限结构的测算，并结合市场情况进行套利。套利的形式包括跨市场套利、利差套利和回购套利。跨市场套利指的是利用不同市场间相同期限品种的价差进行套利，包括一、二级市场之间的套利以及交易所和银行间市场的套利。利差套利指的是利用不同期限品种之间存在利差，并且利差随着时间的推移将会慢慢消失的特点，进行骑乘投资。回购套利是指利用债券利息与回购利率的利差，进行组合投资。

6、滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。具体方法如：等量投资于每周滚动发行的央行票据，持有相同的期限品种；等量连续投资于相同期限的回购。

7、利率免疫策略

针对货币市场基金产品客户的需求，并结合本基金产品的风险收益特征，对部分资产采用利率免疫策略，使得这部分资产在预定的期限内达到预期的收益，而不会受到短期利率波动的影响。主要的方法是构建投资组合的久期与预定期限相匹配。

基金业绩比较基准：

本基金业绩比较基准为六个月银行定期存款利率(税后)。

风险收益特征：

本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的基金品种。在一般情况下，其风险与预期收益低于一般债券型基金和股票型基金。

(三) 基金管理人

名称：益民基金管理有限公司

注册地址：重庆市江北区建新南路 16 号

办公地址：北京市宣武区宣外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

邮政编码：100034

法定代表人：翁振杰

联系电话：010-63105556

传 真：010-63100588

(四) 基金托管人

基金托管人名称：中国农业银行

注册地址：北京市复兴路甲 23 号

办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦

法定代表人：杨明生

联系电话：（010）68424199

传真：（010）68424181

联系人：李芳菲

邮政编码：100036

(五) 信息披露指定报纸

本基金信息披露指定报纸：《中国证券报》

登载年度报告正文的管理人互联网网址：WWW.YMFUND.COM

年度报告置备地点：北京市宣武区宣外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

(六) 其他服务机构

1、会计师事务所：中兴宇会计师事务所有限公司

注册地址：北京西长安街 88 号首都时代广场 818 室

办公地址：北京西长安街 88 号首都时代广场 818 室

法定代表人：腾英超

经办注册会计师：梁晓燕 边雨辰

电话：010-83915599

传真：010-83915077

2、注册登记机构名称：益民基金管理有限公司

注册地址：重庆市江北区建新南路 16 号

办公地址：北京市宣武区宣外大街 6 号庄胜广场中央办公楼南翼 13A

邮政编码：100034

法定代表人：翁振杰

联系电话：010-63105556

传 真：010-63100588

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一) 各主要财务指标

单位：

人民币元

	2006年7月17日至2006年12月31日
基金本期净收益	8,892,718.16元
期末基金资产净值	587,711,243.25元
期末基金份额净值	1.00元
本期净值收益率	0.9809%
累计净值收益率	0.9809%

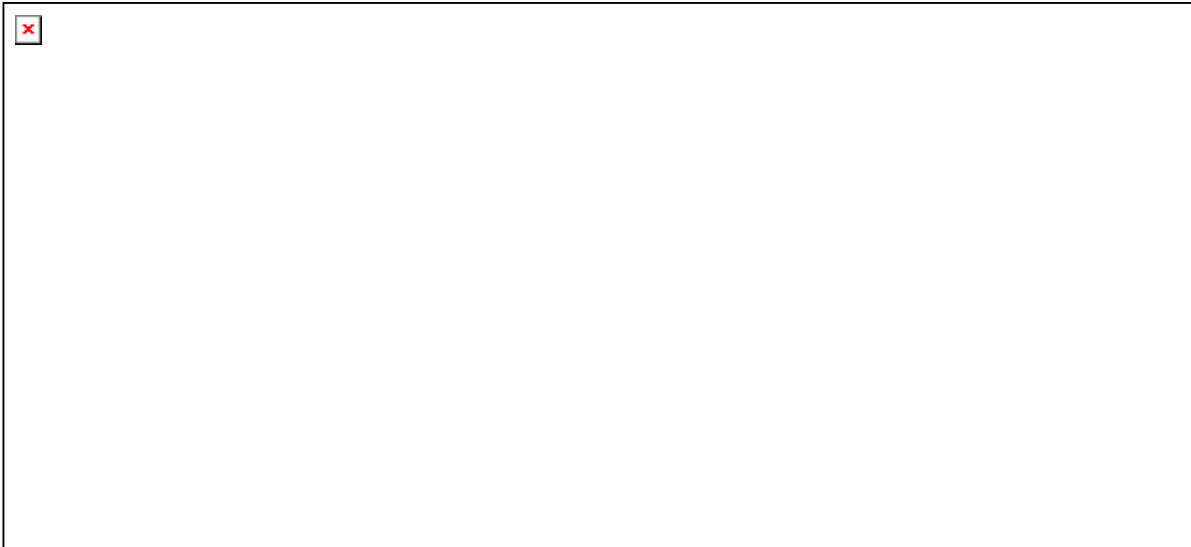
注：本基金收益分配按月结转份额。

(二) 基金净值表现

1、益民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	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
过去三个月	0.5476%	0.0003%	0.4600%	0%	0.0876%	0.0003%
过去六个月	0.9809%	0.0011%	0.8268%	0.0002%	0.1541%	0.0009%
自基金成立起 至今	0.9809%	0.0011%	0.8268%	0.0002%	0.1541%	0.0009%

2、益民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：
(2006年7月17日至2006年12月31日)



基金业绩数据截至 2006 年 12 月 31 日，截至本报告期末，本基金合同生效未满一年。

（三）基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2006 年 7 月 17 日 至 2006 年 12 月 31 日	8,892,718.16 元	本基金每日分配收 益 按月结转份额

三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

益民基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准，于2005年12月12日正式成立。公司股东由重庆国际信托投资公司（出资比例30%）、重庆路桥股份有限公司（出资比例25%）、中国新纪元有限公司（出资比例25%）、华夏建通科技开发股份有限公司（出资比例20%）组成，注册资本为1亿元人民币，注册地：重庆，主要办公地点：北京。截止2006年底，公司管理的基金共有两只，均为开放式基金。其中，益民货币市场基金于2006年7月17日成立，首发规模超过17亿份；益民红利成长混合型证券投资基金于2006年11月21日成立，首发规模近9亿份。

益民货币市场基金基金经理，胡振仓先生，经济学硕士，近四年银行、证券从业经历，曾任职于乌鲁木齐市商业银行、国联证券公司从事债券研究和交易工作，历任债券研究员和高级经理。2006年6月加入益民基金管理有限公司任基金经理助理，2006年11月15日任益民货币市场基金基金经理。

本基金原基金经理宋瑞来先生于2006年11月15日离任，由胡振仓先生继任本基金基金经理，我公司已于2006年11月17日于《中国证券报》公告基金经理变更事项。

(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《益民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，力求使公司稳健经营，益于民众。

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

1、2006年益民货币市场基金运作回顾

本基金从2006年7月17日正式成立，截至2006年12月31日，累计净值收益率为0.9809%，同期业绩比较基准为0.8268%，高于比较基准18.63%。

回顾去年下半年，债券市场经历了几次较大的波动，本基金非常重视对宏观经济和市场变化的研究，较好地把握住了这些机会，取得了较好的投资业绩。

第一次机会是在本基金的建仓初期——从中行的 ipo 到 8 月 17 日的央行第二次上调法定存款准备金率这段时间。中行的 ipo 对货币市场造成了巨大的冲击，短债市场收益率经历了急剧上升到逐步回落的过程，本基金在收益率开始下降前完成了基金的建仓，为后续运作打下良好的开端。

第二次机会是 11 月 3 日央行再次上调法定存款准备金率后，我们在市场调整的初期适当调整了组合的结构，降低了持债比例和组合剩余期限，为后市的操作留下了较好的余地。

第三次机会是去年年末市场调整的机会。年底，由于机构结账等因素对货币市场基金造成了巨大的赎回压力。本基金提前调整，在保证基金的流动性的同时，增持了部分收益率高、资信好的债券。

另外，同一市场内、跨市场间存在较多的低风险、无风险套利机会，本基金前期在这方面也作了一些工作。

2、2007 年投资展望

展望 2007 年，我们相信流动性充裕的局面在短期内不会发生根本的改变，整体宽松的资金格局将有利于短债市场维持相对较低的收益率水平。

年内政策变数依然较大。由于经济中的一些不确定性因素依然存在，投资增长过快、信贷投放过多、外贸顺差过大依然是宏观调控必须面对的几大问题，另外由于粮价上涨、公用事业价格调价等因素，今年的 cpi 也存在着较大的上升压力，涨幅可能会超出预期。在此情况下，我们预计存款准备金率政策将继续成为央行日常流动性管理的工具被频繁使用，年内特别是上半年加息的可能性依然较大。

我们的总体投资策略依然是密切关注宏观经济和市场资金面的变化，及时调整组合久期。我们将一如既往的积极管理策略，力争在保证本基金流动性、安全性的前提下，为投资者谋求良好的收益。

（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有关部门改进。

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；倡导树立内控优先、全过程管理、全员参与的风控理念，将风险意识贯穿于每个岗位与业务环节。

(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

在托管益民货币市场基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《益民货币市场基金基金合同》、《益民货币市场基金托管协议》的约定，对益民货币市场基金管理人——益民基金管理有限公司 2006 年 7 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，益民基金管理有限公司在益民货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，益民基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的益民货币市场基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行

托管业务部

五、 审计报告

审计报告

中兴宇审字（2007）第 2006 号

益民货币市场基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的益民货币市场基金财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表，2006 年 7 月 17 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间的的经营业绩表、基金净值变动表、基金收益分配表以及财务报表附注。

管理层对财务报表的责任

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》、中国证券监督管理委员会的有关规定以及《益民货币市场基金基金合同》的规定编制财务报表是益民货币市场基金的基金管理人益民基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；（2）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。

注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计意见

我们认为，益民货币市场基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、中国证券监督管理委员会的有关规定以及《益民货币市场基金基金合同》的规定编制，在所有重大方面公允反映了益民

货币市场基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 7 月 17 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果、净值变动、收益分配情况。

北京中兴宇会计师事务所有限责任公司
中国·北京
2007 年 3 月 16 日

中国注册会计师 梁晓燕
中国注册会计师 边雨辰

六、财务会计报告

(一) 基金会计报表 1、资产负债表

资产负债表
2006 年 12 月 31 日

单位：元

	附注	2006年12月31日
资产		
银行存款	四、1	526,834.34
清算备付金		181,820.49
应收利息	四、2	1,441,300.87
应收申购款	四、3	6,914,600.00
债券投资市值	四、4	621,220,595.90
其中：债券投资成本		621,220,595.90
资产总计		630,285,151.60
负债及持有人权益		
负债：		
应付管理人报酬	四、5	172,380.08
应付托管费	四、6	52,236.38
应付销售费	四、7	130,590.97
应付利息		6,480.81
应付收益	四、8	588,195.15
其他应付款	四、9	12,998.00
卖出回购证券款	四、10	41,500,000.00
预提费用	四、11	111,026.96
负债合计		42,573,908.35
持有人权益：		
实收基金	四、12	587,711,243.25
持有人权益合计		587,711,243.25
负债及持有人权益总计		630,285,151.60

2、经营业绩表

经营业绩表
2006年7月17日至2006年12月31日

项目	附注	2006年7月17日至2006年12月31日
一、收入		12,105,854.94
1、债券差价收入	四、13	-174,211.51
2、债券利息收入		10,142,413.77
3、存款利息收入		492,270.51
4、买入返售证券收入		1,645,382.17
二、费用		3,213,136.78
1、基金管理人报酬		1,372,411.54
2、基金托管费		415,882.37
3、基金销售费		1,039,705.88
3、卖出回购证券支出		207,975.37
4、其他费用	四、14	177,161.62
其中：信息披露费		46,026.96
审计费用		65,000.00
三、基金净收益		8,892,718.16
四、基金经营业绩		8,892,718.16

单位：元

3、基金收益分配表

基金收益分配表
2006年7月17日至2006年12月31日
单位：元

项目	2006年7月17日至2006年12月31日
本期基金净收益	8,892,718.16
加：期初基金净收益	-
加：本期损益平准金	-
可供分配基金净收益	8,892,718.16
减：本期已分配基金净收益	8,892,718.16
期末基金净收益	-

4、基金净值变动表

基金净值变动表
2006年7月17日至2006年12月31日

单位：元

项 目	2006 年 7 月 17 日至 2006 年 12 月 31 日
一、期初基金净值	1,714,988,395.00
二、本期经营活动：	
基金净收益	8,892,718.16
未实现利得	-
经营活动产生的基金净值变动数	8,892,718.16
三、本期基金份额交易：	
基金申购款	995,627,379.73
基金赎回款	-2,122,904,531.48
基金份额交易产生的基金净值变动数	-1,127,277,151.75
四、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	-8,892,718.16
五、期末基金净值	587,711,243.25

（二）基金会计报表附注

1、基金基本情况

益民货币市场基金（以下简称“本基金”）为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[2006]95号《关于同意益民货币市场基金募集的批复》及基金部函[2006]138号《关于益民货币市场基金募集时间安排的确认函》核准后进行募集，由益民基金管理有限公司负责基金发起并担任基金管理人，中国农业银行担任基金托管人。

本基金自2006年6月27日至2006年7月12日止向境内个人投资者和机构投资者公开募集，募集期结束后经北京中兴宇会计师事务所有限责任公司以中兴宇验字（2006）第2091号验资报告验证，并报中国证监会备案，中国证监会于2006年7月17日以基金部函【2006】162号《关于益民货币市场基金备案确认的函》书面确认。经验资及备案后，本基金合同于2006年7月17日生效。

本基金为契约型开放式，存续期限不定。

本基金设立时募集的实收基金本金为人民币1,714,908,021.72元，募集期间产生的利息80,373.28元，实收基金本息共计1,714,988,395.00元，上述募

集的实收基金根据每份基金份额的面值人民币 1.00 元折合为 1,714,988,395.00 份基金份额。

2、主要会计政策、会计估计

(1) 本基金会计报表的编制方法

本基金会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会《基金披露内容与格式第 2 号——年度报告的内容与格式》、《基金披露编报规则第 3 号——会计报表附注的编制及披露》、《基金披露编报规则第 5 号——货币市场基金信息披露特别规定》等相关规定以及益民货币市场基金合同的规定而编制。

(2) 会计年度

本基金采用公历年制,即公历每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。本基金本期的实际编制期间为 2006 年 7 月 17 日(即基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(3) 记账本位币

本基金以人民币为记账本位币。

(4) 记账基础和计价原则

本基金以权责发生制为记账基础,除债券投资成本按本附注所述的估值原则计价外,其他报表项目均以历史成本为计价原则。

(5) 基金资产的估值原则

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,按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和折价,在剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。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估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。本基金目前投资工具的估值方法如下:

(A) 基金持有的付息债券采用折溢价摊销后的成本列示,按票面利率计提应收利息;

(B) 基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示,按购入成本和到期兑付金额之间的收益,在剩余期限内每日计提应收利息;

(C) 基金持有的回购协议（质押式回购）以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；

(D) 买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提；回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产；融券业务到期无法履约，则继续持有债券资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值。

(E) 基金持有的银行存款以本金列示，按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

2) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生不利影响，基金管理人与基金托管人需采用市场利率和交易价格，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“影子定价”确定的基金资产净值与摊余成本法计算的基金资产净值的偏离度绝对值达到或超过 0.25% 时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，其中，对于偏离度的绝对值达到或超过 0.5% 的情形，基金管理人应编制并披露临时报告。

3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人根据实际情况，在与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

4) 如有新增事项，按有关国家法律法规规定估值。

(6) 债券投资成本的计价方法

1) 本基金买入的债券于实际支付价款时确认债券投资。债券投资按实际支付的全部价款入账，如果实际支付的价款中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（贴现式债券除外），贴现式债券成本包括债券投资成本和内在应收利息。采用“摊余成本法”计算的付息债券成本包括债券的面值和折溢价。

2) 卖出债券的成本采用移动加权平均法逐日进行结转。

(7) 收入的确认和计量

1) 债券差价收入：于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

2) 债券利息收入：在债券实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账。

3) 存款利息收入：按存款的本金及适用的利率逐日计提，并按本金与适用的利率计提的金额入账。

4) 买入返售证券收入：在证券持有期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

(8) 费用的确认和计量

包括基金管理费、基金托管费、销售服务费、卖出回购证券支出及其他费用，其中：

1) 基金管理费、基金托管费、销售服务费：按照基金契约和招募说明书规定的方法和标准计提，并按计提的金额入账，其中：

(A) 基金管理费：按前一日基金资产净值的 0.33% 的年费率逐日计提；

(B) 基金托管费：按前一日基金资产净值的 0.10% 的年费率逐日计提；

(C) 销售服务费：按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率逐日计提。

2) 卖出回购证券支出：按融入资金额及约定利率在该证券回购期内采用直线法逐日计提，并按计提的金额入账。

3) 其他费用：指基金运作过程中发生的除上述费用支出以外的其他各项费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费用、持有人大会费用、审计费用、律师费用等。发生的其他费用如果影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用大于基金净值十万分之一，采用待摊或预提的方法，待摊或预提计入基金损益。发生的其他费用如果不影响基金单位净值小数点后第五位的，即发生的其他费用小于基金净值十万分之一，于发生时直接计入基金损益。

(9) 基金的收益分配政策

1) 本基金采用每日分配收益、按月结转份额的收益分配政策。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，每日为投资者计算当日收益并分配，每月集中支付收益，使基金账面份额净值始终保持 1.00 元。投资者当日应付收益的精度为 0.01 元，小数点后第三位采用去尾的方式，因去尾形成的余额进行再次分配。

2) 本基金根据每日收益情况, 将当日收益全部分配, 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。

3) 本基金每日收益计算并分配时, 以人民币元方式簿记, 每月累计收益只采用红利再投资(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。

4) 本基金收益每月集中结转一次。基金管理人正式运作基金财产不满一个月的, 不结转。每月结转日, 若投资者账户的当前累计收益为正收益, 则该投资者账户的本基金份额体现为增加; 反之, 则该投资者账户的本基金份额体现为减少; 除了每月的例行收益结转外, 每天对涉及有全部赎回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) 每份基金份额享有同等分配权。

6) 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。

7) 在符合相关法律、法规及规范性文件的规定, 并且不影响基金份额持有人利益的前提下, 基金管理人可酌情调整本基金收益分配方式, 此项调整并不需要基金份额持有人大会决议通过。

8) 法律法规或监管机关另有规定的, 从其规定。

三、税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《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。

四、报表主要项目注释(金额单位: 人民币元)

1、货币资金

项目	2006年12月31日
活期存款	526,834.34
合计	526,834.34

2、应收利息

项目	2006年12月31日
银行存款利息	93.54
清算备付金利息	89.98
债券利息	1,441,117.35
合计	1,441,300.87

3、应收申购款

项目	2006年12月31日
中国农业银行	6,814,600.00
中信建投证券有限责任公司	100,000.00
合计	6,914,600.00

期末余额为应向本基金代销机构收取的申购款项，结存原因为结算时间造成。上述款项已于2007年1月4日收回。

4、债券投资市值

项目	2006年12月31日
银行间企债	99,909,906.73
银行间金融债	49,164,760.82
银行间贴现企债	224,117,369.12

贴现金融债	148,853,238.04
贴现央行票据	99,175,321.19
合计	621,220,595.90

5、应付管理人报酬

项目	2006年12月31日
益民基金管理有限公司	172,380.08
合计	172,380.08

6、应付托管费

项目	2006年12月31日
中国农业银行	52,236.38
合计	52,236.38

7、应付销售服务费

项目	2006年12月31日
益民基金管理有限公司	130,590.97
合计	130,590.97

8、应付收益

项目	2006年12月31日
----	-------------

应付收益	588,195.15
合计	588,195.15

本基金每日分配收益，每月15日集中结转收益（遇节假日顺延）。期末余额为分配的2006年12月15日至2006年12月31日的尚未结转至基金份额的金额。

9、其他应付款

项目	2006年12月31日
应付银行间交易服务费	10,010.00
应付银行间交易手续费	2,988.00
合计	12,998.00

10、卖出回购证券款

项目	2006年12月31日
银行间市场融资	41,500,000.00
合计	41,500,000.00

11、预提费用

项目	2006年12月31日
审计师费	65,000.00
信息披露费	46,026.96
合计	111,026.96

12、实收基金

项目	2006年7月17日 至2006年12月31 日
基金设立时认购	1,714,908,021.72
加：认购期间申购资金利息	80,373.28
期初基金净值	1,714,988,395.00
加：本期申购	995,627,379.73
其中：基金分红再投资	6,752,961.87
减：本期赎回	2,122,904,531.48
年末实收基金	587,711,243.25

13、债券差价收入

项目	2006年7月17日 至2006年12月31 日
卖出债券成交总额	1,840,417,997.96
减：卖出债券成本总额	1,839,060,491.40
减：应收利息总额	1,531,718.07
债券差价收入	-174,211.51

14、其他费用

项目	2006年7月17日 至2006年12月31 日
回购交易费用	30,856.78
债券交易费用	9,310.00
银行费用	8,467.88
信息披露费	46,026.96

审计费	65,000.00
结算费用	14,100.00
账户服务费	3,000.00
上海股东帐户开户费	400.00
合计	177,161.62

15、收益分配

本期本基金共实现基金净收益 8,892,718.16 元，其中以分红再投资形式已结转为基金份额而计入实收基金 6,752,961.87 元，未结转为基金份额而通过赎回分配的收益为 1,551,561.14 元，未结转为基金份额而计入应付收益 588,195.15 元。

五、关联方关系及其交易

1、关联方关系

企业名称	与本基金的关系
益民基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人、注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
重庆国际信托投资公司	基金管理人的股东
中国新纪元有限公司	基金管理人的股东
重庆路桥股份有限公司	基金管理人的股东
华夏建通科技开发股份有限公司	基金管理人的股东

2、关联方交易

本基金本期与关联方进行了下述关联交易，交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(1) 通过关联方席位进行的交易

本基金本期未通过关联方席位进行交易。

(2) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本期本基金与中国农业银行进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易情况如下：

(A) 购入银行间债券，金额 116,740,000.00 元；

(B) 购入银行间市场买入返售债券，金额 660,000,000.00 元，回购利息收入 82,602.74 元；

(C) 融资回购交易金额 49,500,000.00 元，回购利息支出 5,088.33 元。

(3) 关联方报酬

(A) 支付给基金管理人的管理费

(a) 计算标准

基金管理费按前一日基金资产净值的 0.33% 年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.33\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

(b) 计算方式

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，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，基金托管人复核后于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(c) 金额

期间	本期计提	本期支付	期末余额
2006 年 7 月 17 日			
至 2006 年 12 月 31 日	1,372,411.54	1,200,031.46	172,380.08

(B) 支付给基金托管人的托管费

(a) 计算标准

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

$$H = E \times 0.10\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

(b) 计算方式

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，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，基金托管人复核后于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(c) 金额

期间	本期计提	本期支付	期末余额
2006年7月17日至 2006年12月31日	415,882.37	363,645.99	52,236.38

(C) 支付给基金管理人的销售服务费

(a) 计算标准

基金销售服务费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计算。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的销售服务费

E 为前一日的基金资产净值基金管理人可以调整销售服务费率，但销售服务费年费率最高不超过 0.25%。基金管理人必须在开始调整之日的 3 个工作日之前至少在一种中国证监会指定的媒体上刊登公告并报中国证监会备案。

(b) 计算方式

基金销售服务费每日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划付指令，基金托管人复核后于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人，由基金管理人支付给基金销售机构。

(c) 金额

期间	本期计提	本期支付	期末余额
2006年7月17日至 2006年12月31日	1,039,705.88	909,114.91	130,590.97

六、资产负债表日后事项

本基金期末无需披露的重大资产负债表日后披露事项。

七、流通受限制不能自由转让的基金资产

本基金从事银行间同业市场债券回购交易为以债券作抵押，卖出回购期内暂时无法流通。本基金期末因该等原因流通受限制不能自由转让的基金资产如下：

债券名称	数量	总成本	估值方法	受限期限
06 国开 17	500,000.00	49,858,549.75	摊余成本法	2006 年 12 月 29 日至 2007 年 1 月 4 日

七、基金投资组合报告（截止 2006 年 12 月 31 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	621,220,595.90	98.56%
银行存款和清算备付金合计	708,654.83	0.11%
其他资产	8,355,900.87	1.33%
合计	630,285,151.60	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	3,318,690,000.00	2.63%
	其中：买断式回购融入的资金	000.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	41,500,000.00	7.06%
	其中：买断式回购融入的资金	000.00	0.00%

注：上表中，报告期内债券回购融资余额应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应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。

（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	147
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

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 天内	8.49%	7.06%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.37%	0.00%
2	30 天(含)－60 天	8.48%	0.00%
3	60 天(含)－90 天	8.46%	0.00%
4	90 天(含)－180 天	42.16%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.08%	0.00%
5	180 天(含)－397 天(含)	38.24%	0.00%
	合计	105.83%	7.06%

(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	000.00	0.00%
2	金融债券	198,017,998.86	33.69%
	其中：政策性金融债	198,017,998.86	33.69%
3	央行票据	99,175,321.19	16.87%
4	企业债券	324,027,275.85	55.13%
5	其他	000.00	0.00%
	合计	621,220,595.90	105.70%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	79,044,173.46	13.45%

序号	债券名称	债券数量		成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 进出口 06	700000		69,236,651.91	11.78%
2	06 国开 17	500000		49,858,549.75	8.48%
3	06 央行票据 14	500000		49,719,017.53	8.46%
4	06 央行票据 35	500000		49,456,303.66	8.42%
5	06 国开 02	500000		49,164,760.82	8.37%
6	06 北钢 CP01	500000		48,929,444.08	8.33%
7	06 顺鑫 CP01	300000		30,026,619.37	5.11%
8	06 京投债	300000		29,879,412.64	5.08%
9	06 农发 12	300000		29,758,036.38	5.06%
10	06 上电 CP01	300000		29,283,535.78	4.98%

2、基金投资前十名债券明细

(五) “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

报告期内偏离度 在 0.25%(含)-0.5%间的次数	54
报告期内偏离度的最高值	0.3390%
报告期内偏离度的最低值	0.0674%
报告期内平均偏离度	0.2269%

(六) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日期前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、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，每日计提损益。

3、本基金报告期每日持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的 20%的情况。

4、本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序

5、其他资产的构成：

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	1,441,300.87
4	应收申购款	6,914,600.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		8,355,900.87

八、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	总数	个人用户	所占比例	机构用户	所占比例
报告期间份额持有人户数	4715	4676	99.1728%	39	0.0082%
报告期末基金份额	587,711,243.25	415,164,465.04	70.64%	172,546,778.21	29.36%
平均每户持有的基金份额	124,647.14				

九、开放式基金份额变动

项目	基金份额(份)
基金合同生效日基金份额	1,714,988,395.00
报告期初基金份额	1,714,988,395.00

报告期末基金份额	587,711,243.25
报告期间基金总申购	995,627,379.73
报告期间基金总赎回	2,122,904,531.48

十、重大事件揭示

- 1、本年度报告没有召开基金份额持有人大会。
- 2、基金管理人、托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。
基金管理人：益民基金管理有限公司本报告期内无重大人事变动。
基金托管人：中国农业银行托管部本报告期内无重大人事变动。
- 3、本年度无涉及管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。
- 4、本年度无基金投资策略的改变。
- 5、本基金于2006年7月17日合同生效后，基金收益按月结转，于每月15日进行收益分配，至今累计收益分配金额：8,892,718.16元。
- 6、本基金未改聘审计的会计师事务所。
- 7、本年度无基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形。
- 8、本基金长期租用中信证券股份有限公司专用交易席位1个，具体情况如下：

基金名称	证券公司名称	席位数	回购交易量(元)	占交易总量的比例	年佣金(元)	占全年佣金的比例
益民货币市场基金	中信证券	1	2,204,000,000	100%	0	

9、其它重大事项

- (1)2007年1月17日在《中国证券报》上刊登《益民货币市场基金增加代销机构的公告》
- (2)2006年12月21日在《上海证券报》、《中国证券报》上刊登《益民基金管理有限公司关于旗下基金投资资产支持证券的公告》
- (3)2006年11月17日在《中国证券报》上刊登《益民货币市场基金变更基金经理的公告》、
- (4)2006年10月20日在《中国证券报》上刊登《益民货币市场基金第三季度季报》
- (5)2006年8月16日在《中国证券报报》上刊登《益民货币市场基金收益支付公告》
- (6)2006年7月20日在《中国证券报》上刊登《益民货币市场基金开始办理日常申购、赎回业务的公告》

(7)2006年7月18日在《中国证券报》上刊登《益民货币市场基金基金合同生效公告》

(8)2006年6月23日在《中国证券报》上刊登益民货币市场基金合同、招募说明书、份额发售公告等。

十一、 备查文件目录

备查文件等文本存放在基金管理人、基金托管人和销售机构的办公场所和营业场所，在办公时间内可供免费查阅。

(一) 中国证监会批准益民货币市场基金募集和益民货币市场基金合同生效备案确认函的文件

(二) 益民基金管理有限公司募集益民货币市场基金的法律意见书

(三) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程

(四) 基金托管人业务资格批件和营业执照

(五) 《益民货币市场基金基金合同》

(六) 《益民货币市场基金托管协议》

(七) 中国证监会要求的其他文件。

益民基金管理有限公司

2007年03月28日