光大保德信货币市场基金 2008年半年度报告摘要

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2008年8月20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。

本报告期间为2008年1月1日至2008年6月30日。本报告财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年报报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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:540,947,055.84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:一年期银行活期储蓄存款的税后利率。

注:为保护基金份额持有人利益,光大保德信基金管理有限公司经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致,并报中国证监会备案同意后,决定变更光大保德信货币市场基金的业绩比较基准:自2008年5月20日起,本基金原约定的业绩比较基准"一年期银行定期储蓄存款的税后利率",变更为:"税后活期存款利率",基金管理人于2008年5月20予以公告。

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:400-820-2888,021-53524620

(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:400-820-2888,021-53524620

三、基金主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

财务指标	2008年1月1日至6月30日
基金本期净收益	7,700,189.32
期末基金资产净值	540,947,055.84
期末基金份额净值	1.0000
本期净值收益率	1.56%
累计净值收益率	7.55%

注(1):本基金收益分配按日结转。

注(2):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。

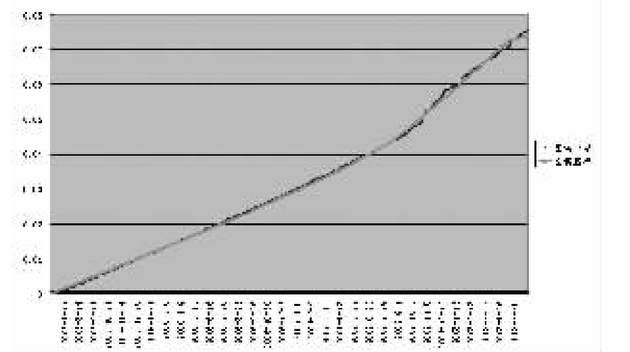
(二)基金净值表现

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	0.2146%	0.0007%	0.0531%	0.0000%	0.1615%	0.0007%
过去三个月	0.7719%	0.0078%	0.6151%	0.0042%	0.1568%	0.0036%
过去六个月	1.5571%	0.0063%	1.5217%	0.0036%	0.0354%	0.0027%
过去一年	3.3651%	0.0071%	3.2013%	0.0027%	0.1638%	0.0044%
过去三年	7.4632%	0.0052%	7.2510%	0.0022%	0.2122%	0.0030%
自基金合同生效起至今	7.5475%	0.0052%	7.3690%	0.0022%	0.1785%	0.0030%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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:1)、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。

2)、自2008年5月20日起,本基金的业绩比较基准由"一年期银行定期储蓄存款的税后利率",变更为:"税后活期存款利率"。

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。公司主要从事基金募集、基金销售、资产管理和中国证监会许可的其他业务(涉及行政许可的凭许可证经营),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2008年6月30日止,光大保德信旗下管理着五只开放式基金,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、光大保德信新增长股票型证券投资基金以及光大保德信优势配置股票型证券投资基金。

(二)基金经理简介

于海颖女士,硕士,1977年出生,1999年毕业于天津大学技术经济学专业,2004年3月获得天津大学数量经济学硕士学位,2004年4月至2006年4月在北方国际信托投资股份有限公司从事固定收益工作。2006年5月加入光大保德信基金管理有限公司,先后担任债券交易员和货币市场基金基金经理助理。

(三)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》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)公平交易专项说明

(1)公平交易制度的执行情况

为充分保护持有人利益,确保本基金管理人旗下各基金在获得投研团队、交易团队支持等各方面得到公平对待,本基金管理人从投研制度设计、组织结构设计、工作流程制定、技术系统建设和完善、公平交易执行效果评估等各方面出发,建设形成了有效的公平交易执行体系。本报告期,本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行,未发现存在违反公平交易原则的现象。

(2)本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前本基金管理人旗下另外四只基金均为股票型基金,与本基金不具有可比性。

(3)异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

(五)基金投资策略和业绩表现说明

2008年上半年我国宏观经济形势比较复杂,国内国际两方面都面临了很多严峻挑战和诸多不利因素。国际因素方面,全球性的次级债带来的全球经济放缓给我国的出口造成了较大影响,而国际原油价格屡创新高,这一方面降低了国内企业的盈利空间,另一方面持续的输入型原材料价格上升也给国内带来巨大的通胀压力。

国内方面,在上半年中,我国的宏观经济克服了雪灾和地震因素的影响,仍保持了较快增长,根据国家统计局公布的统计数据,上半年国内生产总值130619亿元,同比增长10.4%,比上年同期回落1.8个百分点。上半年GDP增速虽然较去年同期水平有所降低,但仍在高位运行。投资方面,上半年我国固定资产投资68402亿元,同比增长26.3%,比上年同期加快0.4个百分点,预计在信贷紧缩,奥运临近部分建筑工程暂停、企业限产停产的影响下,未来几个月我国固定资产投资增速将面临一定的下行压力,但从长远来看,雨雪地震等自然灾害过后的灾后重建也将对固定资产投资有一定的提升作用。而在影响国计民生的重要物价指标方面,上半年,居民消费价格总水平上涨7.9%,其中6月份同比上涨7.1%,比上月回落0.6个百分点,环比下降0.2%,通胀压力有所减轻,但仍在高位运行。除此以外,衡量工业品价格的PPI指标上半年同比上涨7.6%,其中,6月份上涨8.8%,涨幅比上年同期高4.8个百分点,指标再创新高显示工业品价格上涨压力十分明显,而由此产生的对CPI指标的滞后影响不容忽视。除此以外,上半年人民币对美元升值速度加快,半年内人民币累计升值幅度为6.5%,但由于贸易对手结构和出口产品结构的变化,预计我国的出口在后期不会出现显著下降,仍将维持在20%以上的增幅。进口由于人民币的升值和居民消费水平的提高将呈现加速增加,预计会有超过25%以上的同比增速。加工贸易的规模占总贸易规模的比重逐渐下降,而目前的贸易顺差主要是加工贸易顺差引起的,因此进出口贸易顺差有望在后期逐渐缩小。2008年上半年,根据年初设置的调控政策,货币政策采取的适度从紧的调控方法,但调控手段主要是通过上调准备金和公开市场操作等。上半年中,央行五次宣布上调准备金水平,截至季度末,银行存款准备金率为17.5%,创历史新高。

债券市场方面,债市收益率水平在年初经历了一轮较大的下调过程,其中,10年期国债由年初的4.4%左右调整至低点4%左右,但随着准备金调整带来的资金面压力和后期不确定性因素的影响,市场收益率水平在二季度末迅速上扬,收益率曲线陡峭化十分明显。

在基金的日常操作中,在上半年宏观经济不确定因素、债券市场收益率曲线陡峭化上升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,我们主动控制债券持有比例,并结合基金规模的波动对组合内的持券进行动态调整,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,在提高组合整体流动性的同时,提高基金投资收益水平。

(六)宏观经济、证券市场、行业走势及投资管理展望

根据目前已经公布的宏观经济数据,我们认为下半年中通胀管理仍将是宏观调控的主题,展望2008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,在基金日常操作中我们将密切关注宏观调控新举措对债券市场的中长期影响,同时在操作中继续维持稳健操作的手法,积极对投资组合进行动态调整,继续保持组合的良好流动性和收益水平。

五、基金托管人报告

托管人声明:在报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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。

本年度报告中财务指标、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
二〇〇八年八月二十日

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	2008年6月30日	2007年12月31日
资产		
银行存款	772,950.74	1,820,172.84
结算备付金		2,840,000.00
交易性金融资产	339,524,338.88	387,738,596.65
其中:债券投资	339,524,338.88	387,738,596.65
买入返售金融资产	188,000,334.00	80,000,240.00
应收利息	2,611,967.19	1,122,296.85
应收申购款	10,622,600.70	13,000.00
资产合计	541,532,191.51	473,534,306.34
负债		
卖出回购金融资产款		–
应付管理人报酬	168,086.85	144,411.16
应付托管费	50,935.43	43,760.96
应付销售服务费	127,338.53	109,402.40
应付交易费用	25,964.58	24,177.74
应付利息		–
其他负债	212,810.28	444,500.00
负债合计	585,135.67	766,252.26
所有者权益		
实收基金	540,947,055.84	472,768,054.08
未分配利润		–
所有者权益合计	540,947,055.84	472,768,054.08
负债和所有者权益总计	541,532,191.51	473,534,306.34

附注:基金份额净值1.0000元,基金份额总额540,947,055.84份。

2、利润表

项目	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
一、收入	9,722,125.91	10,461,768.28
利息收入	9,581,001.30	9,491,668.99
其中:存款利息收入	234,519.14	1,121,924.30
债券利息收入	7,119,416.22	7,780,973.55
买入返售金融资产收入	2,227,065.94	588,771.14
投资收益	141,124.61	970,099.29
其中:债券投资收益	141,124.61	970,099.29
二、费用	2,021,936.59	3,166,549.19
管理人报酬	852,426.30	1,183,822.85
托管费	258,311.00	358,734.20
销售服务费	645,777.44	896,835.48
交易费用	33,713.05	–
利息支出	54,278.52	469,328.18
其中:卖出回购金融资产支出	54,278.52	469,328.18
其他费用	177,430.28	257,828.48
三、利润总额	7,700,189.32	7,295,219.09

3、所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)	2008年1月1日至6月30日止期间		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	472,768,054.08	–	472,768,054.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	7,700,189.32	7,700,189.32
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	68,179,001.76	–	68,179,001.76
其中:基金申购款	1,997,834,788.48	–	1,997,834,788.48
基金赎回款	(1,929,655,786.72)	–	(1,929,655,786.72)
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(7,700,189.32)	(7,700,189.32)
五、期末所有者权益(基金净值)	540,947,055.84	–	540,947,055.84

(除特别注明外,金额单位为人民币元)	2007年1月1日至6月30日止期间		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	790,452,076.85	–	790,452,076.85
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	–	7,295,219.09	7,295,219.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(82,164,382.19)	–	(82,164,382.19)
其中:基金申购款	3,410,714,662.18	–	3,410,714,662.18
基金赎回款	(3,492,879,044.37)	–	(3,492,879,044.37)
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	–	(7,295,219.09)	(7,295,219.09)
五、期末所有者权益(基金净值)	708,287,694.66	–	708,287,694.66

(二)会计报表附注

1、基金设立说明

光大保德信货币市场基金(以下简称"本基金"),系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(69号文《关于同意光大保德信货币市场证券投资基金设立的批复》的核准,由光大保德信基金管理有限公司作为发起人向社会公开发行募集,基金合同于2005年6月9日正式生效,首次设立募集规模为1,439,643,105.95份基金份额。本基金为契约型开放式,存续期限不定。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。

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。本基金的投资范围为具有良好流动性的短期金融工具,目前主要包括现金;一年以内(含一年)的银行定期存款、大额存单;剩余期限在397天以内(含397天)的债券;期限在一年以内(含一年)的债券回购;期限在一年以内(含一年)的中央银行票据;中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。

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、本基金期末持有的流通受限证券

本基金期末未持有流通受限证券。

4、收益分配

项目	2008年1月1日至6月30日止期间
累计分配收益	7,700,189.32

5、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
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

以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2)通过关联方席位进行的交易

本基金2008年上半年度和2007年同期未通过关联方席位进行交易。

3)与关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

招商银行	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
买入债券成交金额	–	–
卖出债券成交金额	–	–
买入返售证券成交金额	–	–
买入返售证券利息收入	–	–
卖出回购证券成交金额	–	–
卖出回购证券利息支出	–	–

4)基金管理人及托管人报酬

(1)基金管理人报酬——基金管理费

i.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:

$H=E\times0.33\%/$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

ii.基金管理费每日计算,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	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
期初余额	144,411.16	228,031.75
本期计提	852,426.30	1,183,822.85
本期支付	828,750.61	1,234,000.93
期末余额	168,086.85	177,853.67

(2)基金托管人报酬——基金托管费

i.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:

$H=E\times0.10\%/$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

ii.基金托管费每日计算,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	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
期初余额	43,760.96	69,100.52
本期计提	258,311.00	358,734.20
本期支付	251,136.53	373,939.67
期末余额	50,935.43	53,895.05

(3)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余额及产生的利息收入如下:

项目	2008年6月30日	2007年6月30日
银行存款余额	772,950.74	115,611,039.46
项目	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
银行存款产生的利息收入	26,781.59	38,318.90

5)基金销售服务费

i: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:

$H=E\times0.25\%/$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

ii:基金销售服务费每日计算,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。

需支付给各关联方的销售服务费如下:

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008年1月1日至6月30日止期间				
光大保德信基金管理有限公司	52,078.56	240,316.53	274,207.85	18,187.24
招商银行股份有限公司	21,660.73	156,921.08	136,000.74	42,581.07
光大证券股份有限公司	7,101.79	10,359.56	12,227.09	5,234.26
合计	80,841.08	407,597.17	422,435.68	66,002.57
2007年1月1日至6月30日止期间				
光大保德信基金管理有限公司	24,370.61	239,048.83	221,104.07	42,315.37
招商银行股份有限公司	122,351.93	512,492.77	564,987.31	69,857.39
光大证券股份有限公司	403.92	2,753.69	2,897.16	260.45
合计	147,126.46	754,295.29	788,988.54	112,433.21

6)关联方持有基金份额

(1)基金管理人所持有的本基金份额

	2008年1月1日至6月30日止期间	2007年1月1日至6月30日止期间
期初持有基金份额	26,944,399.40	11,306,480.63
加:本期申购/转入	–	15,000,000.00
基金分红再投资	413,746.98	143,484.43
减:本期赎回/转出	–	–
期末持有实收基金	27,358,146.38	26,449,965.06
占期末基金总份额的比例	5.06%	3.74%
交易费用	–	–

(2)基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

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于本报告期期末未持有本基金份额。

6、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2008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2008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情况。

7、金融工具及其风险分析

1)风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理体系包括三个层次:第一层次是基于自我评估和管理的业务/职能部门;第二层次是公司经营层的风险管理工作委员会;第三层次是董事会下设的风险管理委员会。

各业务/职能部门是公司风险管理工作最直接的实施者,负责根据公司风险管理政策和制度,制订本部门的风险管理计划、工作流程及相关管理责任,并报请风险管理工作委员审议批准;对本部门的主要风险指标,以及相关的测量、管理方法提出建议,并及时更新,报请风险管理工作委员审议批准;实施本部门的风险管理日常工作,定期进行自我评估,并向风险管理工作委员报告评估情况。

风险管理工作委员是公司经营层面负责风险管理的最高权力机构,根据公司董事会和风险管理委员会制订的风险管理政策和授权,负责公司日常的风险管理工作。其机构组成、运行方式和相应职责应由董事会规定。

本基金管理人风险管理部门针对不同基金的投资范围和投资特点,建立了对基金进行风险评估的数量化系统,可以从各个不同的层面对基金所承受的各类风险进行密切跟踪。

2)信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的债券、国债、央行票据等,且通过分散化投资以分散信用风险。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

在现券的选择方面,本基金所投资的央行票据、国债、金融债等投资品种其发行主体分别为央行、财政部和政策性银行,因此不存在违约风险。而信用品种的投资,本基金主要对发行主体的资质、发行人长期评级、发行人授信额度等指标进行综合考量,以控制投资品种的违约风险。

3)流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

本基金所持大部分证券为剩余期限较短、信誉良好的国债、企业债及央行票据等,除在证券交易所的债券回购交易,其余均在银行间同业市场交易,均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。对于个券和交易市场活跃度所带来的流动性风险,本基金在操作中始终密切关注各个券种的市场报价情况,并通过换手率、日均成交量与周均成交量、单只个券历史成交情况等指标的分析,集中进行系统的流动性管理。

4)市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,本基金所投资的债券品种的市场投资风险主要为由于市场整体利率水平的变动带来的市场价格风险。

(1)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。

(2)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种,以摊余成本计价,并通过"影子定价"机制[附注3-4)-(3)]使按摊余成本确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值,因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	772,950.74				772,950.74
结算备付金	–				–
交易性金融资产	339,524,338.88				339,524,338.88
买入返售金融资产	188,000,334.00				188,000,334.00
应收利息				2,611,967.19	2,611,967.19
应收申购款				10,622,600.70	10,622,600.70
资产总计	528,297,623.62			13,234,567.89	541,532,191.51
负债					
卖出回购金融资产					–
应付管理人报酬				168,086.85	168,086.85
应付托管费				50,935.43	50,935.43
应付销售服务费				127,338.53	127,338.53
应付交易费用				25,964.58	25,964.58
应付利息				–	–
其他负债				212,810.28	212,810.28
负债总计				585,135.67	585,135.67
利率敏感度缺口	528,297,623.62			12,649,432.22	540,947,055.84

下表为利率风险的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,利率发生合理、可能的变动时,将对基金净值产生的影响。

	增加/减少基准点(%)	对净值的影响(千元)
2008年6月30日		
利率	+0.25	(41.49)
利率	-0.25	41.49

(3)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无外汇风险。

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	339,524,338.88	62.70%
买入返售证券	188,000,334.00	34.72%
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	772,950.74	0.14%
其它资产	13,234,567.89	2.44%
合计:	541,532,191.51	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	639,876,700.06	0.81%
	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	–	–

备注: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。报告期内不存在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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	133
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

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	34.90%	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	7.37%	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天(含)—90天	20.23%	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—180天	5.54%	–
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天(含)	29.62%	–
合计		97.66%	–

(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	139,340,262.73	25.76%
4	企业债券	200,184,076.15	37.01%
5	其他	–	–
合计		339,524,338.88	62.77%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		–	–

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	08央行票据63	1,000,000	–	99,454,837.33	18.39%
2	07央行票据81	400,000	–	39,885,425.40	7.37%
3	08皖交投CP02	300,000	–	30,063,720.73	5.56%
4	08云铜CP01	300,000	–	30,061,662.89	5.56%
5	08沈机床CP02	300,000	–	29,953,358.69	5.54%
6	08粤物资CP01	200,000	–	20,095,043.07	3.71%
7	08柳钢CP01	200,000	–	20,036,631.40	3.70%
8	07厦港务CP01	200,000	–	19,998,218.66	3.70%
9	08沪巴士CP01	100,000	–	10,000,360.16	1.85%
10	08广晟CP01	100,000	–	10,000,000.00	1.85%
11	08阳煤CP01	100,000	–	10,000,000.00	1.85%

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。

(一)"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	12
报告期内偏离度的最高值	0.3760%
报告期内偏离度的最低值	0.1206%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1925%

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。

(二)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

(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,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,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采用摊余成本法前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

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20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内,基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行,所有投资品种均没有超出债券池的范围,没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	2,611,967.19
4	应收申购款	10,622,600.70
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
合计		13,234,567.89

5、报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

1、报告期末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		
439,913,123.85	81.32%	101,033,931.99	18.68%	8982	60,225.68

2、本报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金的情况:

本基金管理人基金从业人员持有基金份额	2,000.98
本基金管理人基金从业人员持有基金份额占总份额比例	0.00%

九、开放式基金份额变动(单位:份)

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	472,768,054.08
加:本期基金总申购份额	1,997,834,788.48
减:本期基金总赎回份额	1,929,655,786.72
本报告期期末基金总份额	540,947,055.84

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:

本报告期内基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

(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	941,800,000.00	100.00%

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况:无。

(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):

1.2008年1月4日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在招商银行股份有限公司开办旗下基金定期定额申购业务和基金转换业务的公告》。

2.2008年1月15日,基金管理人刊登《关于在中信万通证券、湘财证券开办定期定额申购和转换业务的公告》。

3.2008年1月22日,基金管理人刊登《光大保德信货币市场基金季度报告2007年第四季度》。

4.2008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)》。

5.2008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》。

6.2008年1月23日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在中信银行股份有限公司开办旗下基金定期定额申购业务和基金转换业务的公告》。

7.2008年1月29日,基金管理人刊登《关于光大保德信货币市场基金"春节"长假前暂停申购和转换转入业务的公告》。

8.2008年2月1日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在中国建设银行股份有限公司开办旗下基金基金定期定额申购业务公告》。

9.2008年3月10日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于旗下基金新增上海证券有限责任公司为代销机构的公告》。

10.2008年3月17日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在华泰证券股份有限公司开办旗下基金定期定额申购业务和基金转换业务的公告》。

11.2008年3月19日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在中国建设银行股份有限公司开通旗下基金转换业务的公告》。

12.2008年3月20日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在中国光大银行开办旗下基金转换业务的公告》。

13.2008年3月22日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于旗下基金新增中国民生银行股份有限公司为代销机构的公告》。

14.2008年3月27日,基金管理人刊登《光大保德信货币市场基金2007年年度报告》。

15.2008年4月21日,基金管理人刊登《光大保德信货币市场基金2008年第一季度报告》。

16.2008年4月25日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于旗下货币市场基金"五一"假期前暂停申购和转换转入业务的公告》。

17.2008年5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旗下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、光大保德信新增长股票型证券投资基金新增中国邮政储蓄银行有限责任公司为代销机构的公告》。

18.2008年5月20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变更业绩比较基准的公告》。

19.2008年5月20日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在上海证券有限责任公司开办旗下基金转换业务的公告》。

20.2008年6月13日,基金管理人刊登《光大保德信基金管理有限公司关于在中国民生银行股份有限公司开办旗下基金转换业务的公告》。

21.2008年6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旗下基金新增北京银行股份有限公司为代销机构的公告》。

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、客户服务中心电话:400-820-2888,021-53524620
3、网址:http://www.epf.com.cn

光大保德信基金管理有限公司
2008年8月25日