海富通货币市场证券投资基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:海富通基金管理有限公司　基金托管人:中国银行股份有限公司

第一章　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。本半年度报告已经董事会全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月25日复核了本报告中的财务指标、净值收益表现、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。

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。

本报告期为2008年1月1日起至2008年6月30日止。本报告中财务资料未经审计。

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

第二章　基金简介

(一)基金基本资料

1、基金名称:海富通货币市场证券投资基金

2、基金简称:海富通货币A

海富通货币B

3、交易代码:519505

519506

4、基金运作方式:契约型开放式

5、基金合同生效日:2005年1月4日

6、报告期末基金份额总额:A级基金份额:1,565,925,540.56份

B级基金份额:5,067,643,516.86份

(二)基金产品说明

1、基金投资目标:在力争本金安全和资产充分流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的收益。

2、基金投资策略:

(1)决策依据

① 投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定;

② 投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比;

③ 投资部策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据。

(2)决策程序

① 整体配置策略

根据宏观经济指标,决定债券组合的剩余期限。根据债券的信用等级,决定组合的风险级别。

② 类别资产配置策略

根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。

③ 明细资产配置策略

(3)投资管理方法

① 利率策略

② 收益率曲线策略

③ 期限配置策略

④ 类别配置策略

⑤ 流动性管理策略

⑥ 无风险套利策略

⑦ 滚动配置策略

3、业绩比较基准:税后一年期银行定期存款利率

4、风险收益特征:本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。

(三)基金管理人

1、名称:海富通基金管理有限公司

2、信息披露负责人:奚万荣

3、联系电话:021-38650891

4、传真:021-50479057

5、电子邮箱:wrxi@hftfund.com

(四)基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司

2、信息披露负责人:宁敏

3、联系电话:010-66594977

4、传真:010-66594942

5、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

(五)信息披露

登载本报告正文的基金管理人互联网网址:http://www.hftfund.com

本报告置备地点:基金管理人及基金托管人的住所

第三章　主要财务指标和基金净值表现

所述基金业绩指标不包括持有人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。

(一)主要财务指标

序号	项目	A级	B级
1	本期利润(元)	18,149,987.86	44,541,616.21
2	期末基金资产净值(元)	1,565,925,540.56	5,067,643,516.86
3	期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000
4	本期净值收益率	1.6404%	1.7608%
5	累计净值收益率	9.8876%	6.5586%

注:1、本基金收益分配是按月结转份额。本基金合同生效日为2005年1月4日,以上财务指标中"本期"指2008年1月1日至2008年6月30日止期间。

2、在计算主要财务指标时,A级基金与分级前基金连续计算,B级基金自2006年8月1日开始计算。

(二)基金净值表现

1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较:

A级

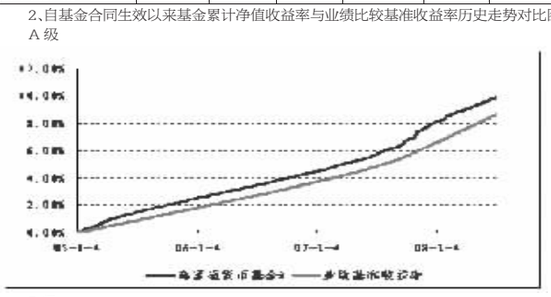
阶段	净值收益率(1)	净值收益率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	0.2562%	0.0010%	0.3176%	0.0000%	-0.0614%	0.0010%
过去3个月	0.7822%	0.0015%	0.9664%	0.0000%	-0.1842%	0.0015%
过去6个月	1.6404%	0.0050%	1.9421%	0.0000%	-0.3017%	0.0050%
过去1年	3.9481%	0.0091%	3.6581%	0.0012%	0.2900%	0.0079%
过去3年	8.2868%	0.0067%	7.7086%	0.0023%	0.5782%	0.0044%
自基金合同生效起至今	9.8876%	0.0069%	8.6541%	0.0022%	1.2335%	0.0047%

B级

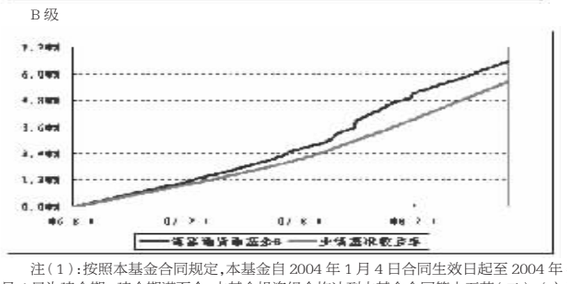
阶段	净值收益率(1)	净值收益率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去1个月	0.2757%	0.0010%	0.3176%	0.0000%	-0.0419%	0.0010%
过去3个月	0.8421%	0.0015%	0.9664%	0.0000%	-0.1243%	0.0015%
过去6个月	1.7608%	0.0050%	1.9421%	0.0000%	-0.1813%	0.0050%
过去1年	4.1968%	0.0091%	3.6581%	0.0012%	0.5387%	0.0079%
自基金合同生效起至今	6.5586%	0.0073%	5.6482%	0.0023%	0.9104%	0.0050%

2、自基金合同生效以来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:

A级



B级



注(1):按照本基金合同规定,本基金自2004年1月4日合同生效日起至2004年4月4日为建仓期。建仓期满至今,本基金投资组合均达到本基金合同第十五节(二)、(六)规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

(2)本基金的历任基金经理为邵佳民先生,任职时间为2005年1月至2008年2月。

第四章　管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人海富通基金管理公司经中国证监会证监基金字[2003]48号文批准,由海通证券股份有限公司和富通基金管理公司于2003年4月1日共同发起设立。本海富通货币市场证券投资基金是基金管理人管理的第三只开放式基金;除本基金外,基金管理人目前还管理着另外七只开放式基金——海富通精选证券投资基金、海富通收益增长证券投资基金、海富通股票证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金、海富通精选武号混合型证券投资基金、海富通中国海外精选股票型证券投资基金。

2、基金经理简介

张丽洁女士,经济学学士学位,2002年7月至2004年7月就职于南京银行股份有限公司,从事债券交易工作,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任助理固定收益分析师、组合经理。2008年2月起任海富通货币基金基金经理。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2008年上半年,物价水平一直保持高位运行,人民银行采用数量从紧的货币政策,上调商业银行存款准备金比率到历史新高17.5%,基准利率维持不变。一年期债券收益率始终维持在人民银行票据发行利率4.06%附近,市场资金面较去年4季度有所改善,一季度资金宽松的格局下面,债券市场偏暖,信用类债券需求上升,收益率明显下降;二季度由于油价上调导致市场出现强烈加息预期,债券收益率整体上移,收益率曲线陡峭化。

本基金在报告期内采用哑铃型管理策略,增加了投资类信用产品的投资,延长信用类债券组合的久期和仓位,提高投资收益;考虑到上半年货币基金出现较多的申购,组合品种保留大量超短期品种,保持货币基金高流动性要求。

截至报告期末,A级基金份额净值收益率为1.6404%,同期业绩比较基准收益率为1.9421%;B级基金份额净值收益率为1.7608%,同期业绩比较基准收益率为1.9421%。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金管理人认为2008年三季度开始通货膨胀水平将有所下降,货币数量政策还将继续保持紧缩,准备金比例上调的可能性偏大;利率政策方面,下半年央行有加息的可能性,但是不存在大幅度加息可能。债券市场下半年的不确定性较大,短期收益率曲线基本稳定,随着基准利率的变动可能有所调整;长期收益率有继续上升的可能,整体收益率曲线将继续陡峭化。信用产品的利差在下半年降有所扩大,部分行业随着宏观经济景气度的下降利差将呈现扩大趋势。货币基金作为现金管理工具其安全稳定的收益优势将更加突出。

(五)公平交易执行情况的说明

1.公平交易执行情况

公司自成立以来,就建立有公平交易制度,并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于2008年3月20日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司根据该指导意见的具体要求,已完善现有的业务流程,建立了公平交易监控系统,并进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

2.同类组合的业绩比较

根据本基金合同,公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

3.异常交易的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

第五章:托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对海富通货币市场证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定,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应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、净值收益表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。(注:财务会计报告中的"风险管理"部分未在托管人复核范围内。)

第六章　财务会计报告

(一)基金会计报表

1、资产负债表

海富通货币市场证券投资基金

2008年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资产			
银行存款	(1)	67,297,848.43	43,249,098.40
结算备付金		10,609,025.12	20,671,915.49
交易性金融资产	(2)	5,267,628,466.80	1,432,289,491.09
其中:债券投资		5,267,628,466.80	1,432,289,491.09
买入返售金融资产		1,151,282,166.92	0.00
应收利息	(3)	35,249,081.59	3,283,665.32
应收申购款		149,575,552.97	-
资产总计		6,681,642,141.83	1,499,494,170.30
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		36,410,927.30	16,522,014.09
应付管理人报酬		1,632,952.67	402,173.10
应付托管费		494,834.21	121,870.65
应付销售服务费		573,740.91	113,834.63
应付交易费用	(4)	118,557.70	69,135.25
应付利润		7,299,138.76	1,949,293.56
其他负债	(5)	1,542,932.86	456,214.87
负债合计		48,073,084.41	19,634,536.15
所有者权益			
实收基金	(6)	6,633,569,057.42	1,479,859,634.15
负债和所有者权益总计		6,681,642,141.83	1,499,494,170.30
基金份额总额(份)	(6)	6,633,569,057.42	1,479,859,634.15
其中:A类基金份额		1,565,925,540.56	464,571,071.79
B类基金份额		5,067,643,516.86	1,015,288,562.36
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。

2、经营业绩表及收益分配表

海富通货币市场证券投资基金

2008年1月1日至2008年6月30日止期间利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年1月1日至2008年6月30日止期间	2007年1月1日至2007年6月30日止期间
收入			
利息收入		73,317,165.93	20,025,533.92
其中:存款利息收入		1,341,094.64	841,888.68
债券利息收入		61,821,628.25	12,950,222.17
买入返售金融资产收入		10,154,443.04	6,233,423.07
投资收益		623,352.54	(1,535,101.53)
其中:债券投资收益/(损失)	(7)	623,352.54	(1,535,101.53)
其他收入	(8)	0.06	-
收入合计		73,940,518.53	18,490,432.39
费用			
管理人报酬		(6,237,538.92)	(1,934,819.46)
托管费		(1,890,163.38)	(586,308.87)
销售服务费		(1,577,632.23)	(665,587.36)
利息支出		(1,274,624.68)	(697,976.54)
其中:卖出回购金融资产支出		(1,274,624.68)	(697,976.54)
其他费用	(9)	(268,955.25)	(222,579.67)
费用合计		(11,248,914.46)	(4,107,271.90)
利润总额		62,691,604.07	14,383,160.49

3、基金净值变动表

海富通货币市场证券投资基金

2008年1月1日至2008年6月30日止期间所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年1月1日至6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		1,479,859,634.15	-	1,479,859,634.15
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	(10)	-	62,691,604.07	62,691,604.07
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		5,153,709,423.27	-	5,153,709,423.27
其中:基金申购款		23,069,930,630.76	-	23,069,930,630.76
基金赎回款		(17,916,221,207.49)	-	(17,916,221,207.49)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-	(62,691,604.07)	(62,691,604.07)
期末所有者权益(基金净值)		6,633,569,057.42	-	6,633,569,057.42
		2007年1月1日至6月30日		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		1,561,446,112.71	-	1,561,446,112.71
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	14,383,160.49	14,383,160.49
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(313,260,649.96)	-	(313,260,649.96)
其中:基金申购款		4,686,171,466.13	-	4,686,171,466.13
基金赎回款		(4,999,432,116.09)	-	(4,999,432,116.09)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-	(14,383,160.49)	(14,383,160.49)
期末所有者权益(基金净值)		1,248,185,462.75	-	1,248,185,462.75

(二)半年度会计报表附注

1、基金基本情况

海富通货币市场证券投资基金(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[2004]194号《关于同意海富通货币市场证券投资基金募集的批复》核准,由基金发起人海富通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《海富通货币市场证券投资基金基金合同》发起。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集964,227,474.56元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第236号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《海富通货币市场证券投资基金基金合同》于2005年1月4日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为964,512,079.20份基金份额,其中认购资金利息折合284,604.64份基金份额。本基金的基金管理人为海富通基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《海富通货币市场证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为现金;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)的中央银行票据以及中国证监会、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。本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

2、会计政策、会计估计

半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"2007年上半年")的财务报表予以追溯调整。

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

3、重大会计差错的内容和更正金额:无

4、本报告期关联方关系发生变化的情况及本报告期与上年度可比期间的关联方交易

(1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
海富通基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司("海通证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
富通基金管理公司(Fortis Investment Management S.A.)	基金管理人的股东

本报告期关联方关系未发生变化。

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)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本基金在本期间通过海通证券券商席位进行债券回购交易的合计交易量8,690,800,000.00元(2007年1月1日至2007年6月30日期间:7,268,200,000.00元),产生交易佣金95,598.80元(2007年1月1日至6月30日期间:54,672.70元)。上述佣金按市场佣金率计算,未扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金。

(3)基金管理人报酬

支付基金管理人海富通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2008年1月1日至2008年6月30日止期间需支付基金管理人报酬6,237,538.92元(2007年上半年度1,934,819.46元)。

(4)基金托管人报酬

支付基金托管人中国银行股份有限公司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2008年1月1日至2008年6月30日止期间需支付基金托管费1,890,163.38元(2007年上半年度586,308.87元)。

(5)基金销售服务费

本基金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。2006年8月1日之前的约定年费率为0.25%,自2006年8月1日实行销售服务费分级收费方式起,A类基金份额和B类基金份额的约定年费率分别为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2008年1月1日至2008年6月30日止期间需支付基金销售服务费1,577,632.23元(2007上半年度665,587.36元)

本基金在2008年1月1日至2008年6月30需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2008年1月1日至2008年6月30日		2007年1月1日至2007年6月30日	
	A级	B级	A级	B级
海富通基金管理有限公司	74,387.34	88,991.30	53,550.47	21,420.91
中国银行	454,480.23	12,222.75	435,164.49	6,661.78
海通证券	16,461.24	228.57	6,699.27	198.36
	545,328.81	101,442.62	495,414.23	28,281.05

(6)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银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为67,297,848.43元(2007年6月30日:125,238,475.51元)。2008年1月1日至2008年6月30日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为875,474.52元(2007年上半年度462,142.27元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过"中国银行股份有限公司基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,相关余额10,609,025.12元(2007年上半年度0元),计入结算备付金科目。

(7)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在2008年上半年度与基金托管人中国银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

		2008年1月1日至2008年6月30日止期间
买入债券结算金额		498,737,053.84
卖出债券结算金额		1,369,316,878.94
卖出回购证券协议金额		499,800,000.00
卖出回购证券利息支出		30,876.72

(8)关联方持有的基金份额

	2008年06月30日		2007年6月30日	
	基金份额	净值	基金份额	净值
海通证券	617,729.20	617,729.20	-	-

5、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

本基金截止2008年6月30日无流通受限制的基金资产。

6. 风险管理

(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。

本公司奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立风险委员会,负责制定风险管理的宏观政策,设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等;在管理层层面设立风险管理委员会,实施董事会风险委员会制定的各项风险管理和内部控制政策;在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部对公司执行总裁负责,并由督察长分管。

本公司建立了以风险管理委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(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证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本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。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。

(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。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天。本基金能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求,还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,正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值且正回购余额在每个交易日均不超过基金资产净值的20%。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,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。

(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,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(i)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。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种,以摊余成本计价,因此无重大市场价格风险。

(ii)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同业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"机制以确保按摊余成本计算的基金资产净值近似反映基金资产的公允价值,因此本基金的运作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。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,其中交易性债券投资以摊余成本近似反映其公允价值,并按合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年06月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	67,297,848.43	-	-	-	67,297,848.43
结算备付金	10,609,025.12	-	-	-	10,609,025.12
交易性金融资产	1,859,392,786.07	3,408,235,680.73	-	-	5,267,628,466.80
买入返售金融资产	1,151,282,166.92				1,151,282,166.92
应收利息	-	-	-	35,249,081.59	35,249,081.59
应收申购款	149,575,552.97				149,575,552.97
资产总计	3,238,157,379.51	3,408,235,680.73	-	35,249,081.59	6,681,642,141.83
负债					
应付赎回款	-	-	-	36,410,927.30	36,410,927.30
应付管理人报酬	-	-	-	1,632,952.67	1,632,952.67
应付托管费	-	-	-	494,834.21	494,834.21
应付销售服务费	-	-	-	573,740.91	573,740.91
应付交易费用	-	-	-	118,557.70	118,557.70
应付利润	-	-	-	7,299,138.76	7,299,138.76
其他负债	-	-	-	1,542,932.86	1,542,932.86
负债总计	-	-	-	48,073,084.41	48,073,084.41
利率敏感度缺口	3,238,157,379.51	3,408,235,680.73	-	(12,824,002.82)	6,633,569,057.42

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
资产					
银行存款	43,249,098.40	-	-	-	43,249,098.40
结算备付金	20,671,915.49	-	-	-	20,671,915.49
交易性金融资产	883,879,513.76	548,409,977.33	-	-	1,432,289,491.09
应收利息	-	-	-	3,283,665.32	3,283,665.32
资产总计	947,800,527.65	548,409,977.33	-	3,283,665.32	1,499,494,170.30
负债					
应付赎回款	-	-	-	16,522,014.09	16,522,014.09
应付管理人报酬	-	-	-	402,173.10	402,173.10
应付托管费	-	-	-	121,870.65	121,870.65
应付销售服务费	-	-	-	113,834.63	113,834.63
应付交易费用	-	-	-	69,135.25	69,135.25
应付利润	-	-	-	1,949,293.56	1,949,293.56
其他负债	-	-	-	456,214.87	456,214.87
负债总计	-	-	-	19,634,536.15	19,634,536.15
利率敏感度缺口	947,800,527.65	548,409,977.33	-	(16,350,870.83)	1,479,859,634.15

于2008年6月30日,若市场利率下降25个基点且其他变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约7,217,267元(2007年12月31日:1,369,300元);反之,若市场利率上升25个基点且其他变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约7,217,267元(2007年12月31日:1,369,300元)。

(iii)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

第七章　投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	5,267,628,466.80	78.84
买入返售证券	1,151,282,166.92	17.23
其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	77,906,873.55	1.16
其中:定期存款	0.00	0.00
其他资产	184,824,634.56	2.77
合计:	6,681,642,141.83	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	13,431,971,557.99	2.99
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

注:上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为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。

报告期内本基金正回购的资金余额超过资产净值的20%的情况如下:

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整日期
1	2008-01-29	20.46%	净赎回份额占总份额3.45%	1
2	2008-02-21	21.39%	巨额赎回	2
3	2008-02-22	23.48%	净赎回份额占总份额8.90%	-
4	2008-02-23	23.48%	非交易日	-
5	2008-02-24	23.48%	非交易日	-
6	2008-02-25	26.43%	巨额赎回	4
7	2008-02-26	26.76%	调整期间	-
8	2008-02-27	26.82%	调整期间	-
9	2008-02-28	26.18%	调整期间	-

(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	168
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	176
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

报告期内无投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

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	33.44	0.00
2	30天(含)—60天	2.70	0.00
3	60天(含)—90天	0.00	0.00
4	90天(含)—180天	7.59	0.00
5	180天(含)—397天(含)	54.21	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.83	0.00
合计		97.94	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)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	金融债券	1,086,914,974.92	16.38
	其中:政策性金融债	898,971,067.34	13.55
3	央行票据	1,211,652,778.79	18.27
4	企业债券	2,969,060,713.09	44.76
5	其他	0.00	0.00
合计		5,267,628,466.80	79.41
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		187,943,907.58	2.83

上表中,附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)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	08电网CP01	5,000,000	0.00	501,995,007.80	7.57
2	08央行票据42	5,000,000	0.00	499,584,517.87	7.53
3	07进出12	4,500,000	0.00	449,248,383.73	6.77
4	08铁道CP01	3,000,000	0.00	300,197,920.53	4.53
5	08云铜CP01	2,700,000	0.00	270,857,770.68	4.08
6	07央票139	2,500,000	0.00	245,534,881.76	3.7
7	08酒钢CP01	2,000,000	0.00	201,191,513.25	3.03
8	08进出02	2,000,000	0.00	199,964,078.48	3.01
9	08央行票据31	2,000,000	0.00	194,421,902.72	2.93
10	04建行03浮	1,900,000	0.00	187,943,907.58	2.83

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	21
报告期内偏离度的最高值	0.2903%
报告期内偏离度的最低值	0.1084%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2022%

注:以上数据按工作日统计

(六)投资组合报告附注

1.基金计价方法说明。

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。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.本报告期内,本基金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	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	35,249,081.59
4	应收申购款	149,575,552.97
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		184,824,634.56

5.报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

无。

6.报告期内本基金未投资定期存款。

7、本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

第八章　基金份额持有人情况