泰达荷银货币市场基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:泰达荷银基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行

重要提示

基金管理人泰达荷银基金管理有限公司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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意,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2008年8月12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。

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

本半年度报告摘要摘自本半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读登载于本基金管理人国际互联网网站(http://www.aateda.com)上的本半年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本资料

基金名称:泰达荷银货币市场基金

基金简称:荷银货币基金

基金交易代码:162206

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年11月10日

报告期末基金份额总额:985,196,291.41份

基金投资目标:在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上,力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略:本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础,数量分析为支持,采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,实现基金资产的保值增值。

基金业绩比较基准:本基金的业绩比较基准为,税后一年期银行定期存款利率。

在合理的市场化利率基准推出的情况下,本基金管理人可根据投资目标,投资方向和投资策略,确定变更业绩比较基准,并提前公告。

基金风险收益特征:本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。

(二)基金管理人

名称:泰达荷银基金管理有限公司

注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层

邮政编码:100140

国际互联网址:http://www.aateda.com

法定代表人:刘惠文

信息披露负责人:邢颖

联系电话:010-66577725

传真:010-66577666

电子邮箱:irm@aateda.com

(三)基金托管人

名称:中国农业银行

注册地址:北京市东城区建国门内大街69号

办公地址:北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦

法定代表人:项俊波

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:010-68424199

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(四)信息披露

信息披露报纸名称:中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址:http://www.aateda.com

基金半年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的住所

(五)其他有关资料

基金注册登记机构

名称:泰达荷银基金管理有限公司

办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心南楼三层

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

单位:人民币元

	2008年1月1日至2008年6月30日
本期利润总额	5,447,859.90
本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	5,447,859.90
加权平均份额本期利润	0.0122
期末可供分配利润	-
期末可供分配份额利润	-
期末基金资产净值	985,196,291.41
期末基金份额净值	1.00
本期份额净值增长率	1.2126%
份额累计净值增长率	6.6425%

注:本基金收益分配按月结转份额。

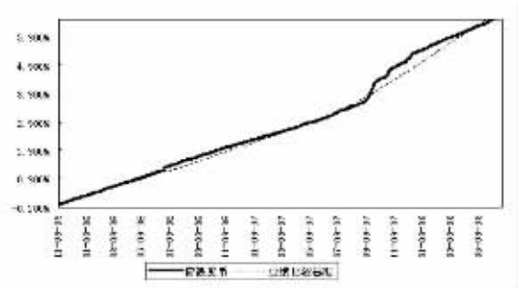
(二)基金净值表现

1. a. 基金收益率与同期业绩基准收益率比较表

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1个月	0.2158%	0.0011%	0.2233%	0.0000%	-0.0075%	0.0011%
过去3个月	0.6163%	0.0014%	0.9806%	0.0000%	-0.3643%	0.0014%
过去6个月	1.2126%	0.0014%	1.9611%	0.0000%	-0.7485%	0.0014%
过去1年	3.3719%	0.0080%	3.6588%	0.0012%	-0.2869%	0.0068%
合同生效以来	6.6425%	0.0067%	6.8825%	0.0024%	-0.2400%	0.0043%

注:本基金收益分配按月结转份额

b. 本基金历史各时间段基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率的比较列表 (截至2008年6月30日)



2. 本基金每年的基金收益分配情况

本基金以单位面值1.00元固定单位净值交易方式,每日计算当日收益并全部分配,每月以红利再投资方式集中支付累计收益,即按单位面值1.00元转为基金份额。

期间	收益分配金额
2007年1月1日至2007年6月30日	3,636,130.66
2008年1月1日至2008年6月30日	5,447,859.90

三、管理人报告

(一)基金管理人及其管理基金的经验

泰达荷银基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2002]37号文批准成立。目前本公司股东及持股比例分别为:北方国际信托投资股份有限公司:51%;荷银投资管理(亚洲)有限公司:49%。公司注册资本为1.8亿元人民币。

报告期末公司旗下管理9只开放式基金,分别为泰达荷银价值优化型成长类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型周期类行业证券投资基金、泰达荷银价值优化型稳定类行业证券投资基金、泰达荷银行业精选证券投资基金、泰达荷银风险预算混合型证券投资基金、泰达荷银货币市场基金、泰达荷银效率优选混合型证券投资基金、泰达荷银首选企业股票型证券投资基金以及泰达荷银市值优选股票型证券投资基金。

(二)基金经理情况

沈毅先生,工商管理硕士、计量金融硕士。2002年9月至2004年2月任职嘉实基金投资部,担任固定收益投资经理及社保基金投资组合经理。2004年4月至2007年9月任职光大保德信基金管理公司,先后担任高级组合经理及资产配置经理、货币市场基金经理、投资副总监、代理投资总监、固定收益投资总监等职务。自2006年1月至2007年9月担任光大保德信货币市场基金基金经理。2007年10月至2008年1月任职长江养老保险股份有限公司,担任投资部总经理职务。2008年2月起任职于泰达荷银基金管理公司,担任固定收益部总经理。自2008年3月至今担任泰达荷银货币市场基金(荷银货币基金)和泰达荷银风险预算混合型证券投资基金(荷银预算基金)基金经理。6年基金投资从业经验,具有基金从业资格。

(三)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、本基金合同和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,本基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

(四)报告期内基金公平交易和异常交易的说明

本基金管理人建立了公平交易制度和流程,并严格执行制度的规定。在投资管理活动中,本基金管理人公平对待不同投资组合,确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会;严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离;在交易环节实行包括所有投资品种的集中交易制度,并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续;交易部运用交易系统中设置的公平交易功能并按照时间优先,价格优先的原则严格执行所有指令,未发生任何利益输送的情况。本基金管理人亦建立了对异常交易的控制制度,在本报告期内未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

(五)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明及简要展望

与过去几年相比,2008年上半年的经济形势出现了若干不利的变化。国际经济受美国次贷问题拖累持续下滑,造成出口增长难以为继。国内宏观经济增长速度有所下降,同时工业企业利润增速明显放缓,自然灾害频发。另外,在偏紧的国内劳动力市场的大背景下,弱势美元推动石油等原材料价格大幅度上扬,中国被迫接受输入型通涨,原材料价格和生产资料价格指数叠创新高。虽然通过对成品油价格、电价等的价格管制,使得通货膨胀压力没有完全传导到生活资料价格上,使通货膨胀的扩散目前仍处于可控制状态。受季节性因素影响,CPI近期有所下降,但潜在的通涨压力仍大。

面对空前复杂的局势,政府在坚持“双防”、严控信贷、继续采取紧缩的货币政策,通过控制信贷。此外,由于美元与人民币利差倒挂,大量投机性资金通过各种渠道流入国内,取代贸易顺差,成为推动外汇占款上升的主力,央行在加快人民币兑美元升值速度的同时,继续通过公开市场操作、上调存款准备金率等进行对冲。

2008年二季度,国内宏观经济增长速度继续下滑。如何在坚持从紧的同时,防止经济增长速度回落过快,成为宏观调控面临的新问题。在美国经济下半年可能继续放缓、甚至滑入衰退的情况下,出口反弹的可能性不高,但国内消费和投资仍旧维持稳定增长,政府支出预计有所扩大。虽然有一定难度,但政府通过财政政策调控经济增长的空间较大,经济出现大幅度回落的可能性较低。宏观经济面临的主要风险仍然是通货膨胀。

由于目前通货膨胀已经成为世界性的问题,原油价格和粮食价格很大程度上将取决于美联储的政策取向。如联储选择控制通涨为主要目标,则原油和粮食价格有望见顶回落,中美利差将有所改善,美元走强,热钱流入中国的速度也将减缓,国内宏观调控的难度将相应降低。反之,如果美国选择放任美元下跌,以推动出口、防止陷入衰退的政策,中国政府宏观调控的难度将加大,有可能在石油和粮食价格继续上升的压力下,被迫选择人民币的大幅度快速升值,以摆脱陷入高通货膨胀的危险。

不论博弈结果如何,从紧的货币政策目前难以改变,大规模的公开市场操作与调整准备金率将交替使用,以回收流动性。而加息的可能性不高,因为它无法解决目前的主要问题。

虽然短期利率大幅波动,我们在投资管理中将继续贯彻稳健操作的原则,高度重视组合的流动性管理和安全性管理。在对基金份额持有人结构分析、未来投资期内持有人申购赎回带来的基金流动性变化预测以及货币市场利率判断的基础上,采取谨慎的久期管理策略规避利率风险。在保证基金资产安全性、流动性的前提下,提升基金组合的整体收益率。

四、托管人报告

在托管泰达荷银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《泰达荷银货币市场基金基金合同》、《泰达荷银货币市场基金托管协议》的约定,对泰达荷银货币市场基金管理人——泰达荷银基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30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,泰达荷银基金管理有限公司在泰达荷银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,泰达荷银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泰达荷银货币市场基金半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。

五、财务会计报告

(一)基金会计报表

1、资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2008年6月30日	2007年12月31日
资产		
银行存款	7,732,269.03	18,870,443.37
结算备付金	-	85,454,549.46
交易性金融资产	912,039,359.91	366,591,094.36
其中:债券投资	912,039,359.91	366,591,094.36
买入返售金融资产	61,520,270.76	-
应收利息	3,060,732.40	3,210,835.55
应收申购款	2,391,596.06	43,600.00
其他资产	-	3,000.00
资产总计	986,744,228.16	474,173,522.74
负债和所有者权益		
负债		
应付管理人报酬	174,196.93	129,029.47
应付托管费	52,786.92	39,099.95
应付销售服务费	131,967.38	97,749.64
应付交易费用	7,318.32	2,579.00
应付利润	1,005,661.42	906,888.66
其他负债	176,005.78	254,500.00
负债合计	1,547,936.75	1,429,846.62
所有者权益		
实收基金	985,196,291.41	472,743,676.12
所有者权益合计	985,196,291.41	472,743,676.12
负债和所有者权益总计	986,744,228.16	474,173,522.74
基金份额总额(份)	985,196,291.41	472,743,676.12
基金份额净值	1.0000	1.0000

2、经营业绩表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	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
收入		
利息收入	7,132,432.69	5,194,542.86
其中:存款利息收入	330,790.79	1,555,003.46
其中:债券利息收入	6,607,980.95	3,136,653.22
资产支持证券利息收入	-	
其中:买入返售金融资产收入	193,681.05	502,886.18
投资收益	80,167.86	90,151.86
其中:债券投资收益	80,167.86	90,151.86
其他收入	30,000.00	0.00
收入合计	7,242,600.55	5,284,694.72
费用		
管理人报酬	737,256.38	676,932.96
托管费	223,411.02	205,131.23
销售服务费	558,527.42	512,827.97
利息支出	92,430.05	47,864.56
其中:卖出回购金融资产支出	92,430.05	47,864.56
其他费用	183,115.78	205,807.34
费用合计	1,794,740.65	1,648,564.06
利润总额	5,447,859.90	3,636,130.66

3、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2008年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)	472,743,676.12	-	472,743,676.12
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	5,447,859.90	5,447,859.90
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	512,452,615.29	-	512,452,615.29
其中:基金申购	1,604,625,054.50	-	1,604,625,054.50
其中:基金赎回	(1,092,172,439.21)	-	(1,092,172,439.21)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(5,447,859.90)	(5,447,859.90)
2008年6月30日所有者权益(基金净值)	985,196,291.41	-	985,196,291.41
	2007年1月1日至2007年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)	590,995,972.58	-	590,995,972.58
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	3,636,130.66	3,636,130.66
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(281,259,722.07)	-	(281,259,722.07)
其中:基金申购	971,789,691.56	-	971,789,691.56
其中:基金赎回	(1,253,049,413.63)	-	(1,253,049,413.63)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(3,636,130.66)	(3,636,130.66)
2007年6月30日所有者权益(基金净值)	309,736,250.51	-	309,736,250.51

(二)会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

泰达荷银货币市场基金(以下简称“本基金”,原湘财荷银货币市场基金)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)第161号《关于同意湘财荷银货币市场基金设立的批复》核准,由湘财荷银基金管理有限公司(于2006年4月27日更名为泰达荷银基金管理有限公司)依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《湘财荷银货币市场基金基金合同》(于2006年6月6日改为《泰达荷银货币市场基金基金合同》)负责公开募集。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4,642,951,338.78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(2005)第164号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《湘财荷银货币市场基金基金合同》于2005年11月10日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为4,643,264,492.55份基金份额,其中认购资金利息折合313,153.77份基金份额。本基金的基金管理人为泰达荷银基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行。

2006年6月6日,经基金管理人董事会批准、报中国证监会同意,本基金更名为泰达荷银货币市场基金。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《泰达荷银货币市场基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为现金;一年以内的银行定期存款、大额存单;剩余期限在397天以内的债券;期限在一年以内的中央银行票据和债券回购,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、财务报表的编制基础

自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)。本财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《泰达荷银货币市场基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注4所列示的基金行业实务操作的规定编制的半年度财务报表。

在编制本财务报表时,2007年1月1日至2007年6月30日止期间已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,涉及的主要内容为将所持有的债券投资划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。由于货币市场基金的特性,本基金在2007年7月1日前通过“影子定价”机制(附注4(d))确保所持有债券投资的帐面价值近似反映其公允价值,故上述追溯调整未对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日止期间的净收益产生任何重大影响。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。

3、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2008年6月30日的财务状况以及2008上半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

4、重要会计政策和会计估计

除主要税项以外,本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。

5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

(a)以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(b)基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税,暂不征收企业所得税。

6、收益分配

本基金以单位面值1.00元固定单位净值交易方式,每日计算当日收益并全部分配,每月以红利再投资方式集中支付累计收益,即按单位面值1.00转位基金份额。本基金于本半年度累计分配收益5,447,859.90元。

7、重大关联方关系及关联交易

(a)关联方

关联方名称	与本基金的关系
泰达荷银基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
荷银投资管理(亚洲)有限公司	基金管理人的股东
北方国际信托投资股份有限公司	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。

(b)基金管理人报酬

支付基金管理人泰达荷银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X0.33%/当年天数。

本基金在本半年度需支付基金管理人报酬737,256.38元(2007年上半年度:676,932.96元)。于2008年6月30日,本基金应付未付的基金管理人报酬为174,196.93元(2007年6月30日:90,354.94元)。

(c)基金托管费

支付基金托管人中国农业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X0.1%/当年天数。

本基金在本半年度需支付基金托管费223,411.02元(2007年上半年度:205,131.23元)。于2007年6月30日,本基金应付未付的基金托管费为52,786.92元(2007年6月30日:27,380.25元)。

(d)基金销售服务费

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0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给泰达荷银基金管理有限公司,再由泰达荷银基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为:日基金销售服务费=前一日基金资产净值X0.25%/当年天数。

本基金在本期间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
泰达荷银基金管理有限公司	396,387.92	339,126.28
中国农业银行	42,742.27	77,790.43
	439,130.19	416,916.71

本基金于本期末未向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2008年6月30日	2007年6月30日
泰达荷银基金管理有限公司	111,405.39	43,752.65
中国农业银行	6,315.03	22,498.87
	117,720.42	66,251.52

(e)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农业银行保管,按约定利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为7,732,269.03元(2007年6月30日:10,211,742.51元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为293,340.45元(2007年上半年度:104,668.33元)。

(f)关联方持有的基金份额

于2008年6月30日和2007年6月30日,本基金管理人、托管人及基金管理人的股东均未持有本基金份额。

(g)本基金在本半年度与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下,该类交易均在正常业务中按一般商业条款而订立。

	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
买入债券结算金额	58,400,459.02	40,542,482.97
卖出债券结算金额	0.00	0.00
卖出回购金融资产结算金额	0.00	0.00
卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00

8、风险管理

(a)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管理委员会,负责制定风险管理的宏观政策,审议通过风险控制的总体措施等;在管理层层面设立风险控制委员会,讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部负责,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。

本基金的基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的,由督察长、风险控制委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。

(b)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。

(c)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。本基金所持所有证券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。本基金所持有的全部金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,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。

(d)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,且以摊余成本进行后续计量,本基金的基金管理人每日通过“影子定价”(附注4(d))对本基金面临的市场价格风险进行监控,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市场交易的固定收益品种,通过“影子定价”机制(附注4(d))使按摊余成本确定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性敞口进行监控。

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,并按照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6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	7,732,269.03	-	-	-	7,732,269.03
结算备付金	-	-	-	-	-
交易性金融资产	736,152,274.75	175,887,085.16	-	-	912,039,359.91
应收利息	-	-	-	3,060,732.40	3,060,732.40
应收申购款	-	-	-	2,391,596.06	2,391,596.06
买入返售金融资产	61,520,270.76				61,520,270.76
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	805,404,814.54	175,887,085.16	-	5,452,328.46	986,744,228.16
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	174,196.93	174,196.93
应付托管费	-	-	-	52,786.92	52,786.92
应付销售服务费	-	-	-	131,967.38	131,967.38
应付交易费用	-	-	-	7,318.32	7,318.32
应付利润	-	-	-	1,005,661.42	1,005,661.42
其他负债	-	-	-	176,005.78	176,005.78
负债总计	-	-	-	1,547,936.75	1,547,936.75
利率敏感度敞口	805,404,814.54	175,887,085.16	-	3,904,391.71	985,196,291.41

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	18,870,443.37	-	-	-	18,870,443.37
结算备付金	85,454,549.46	-	-	-	85,454,549.46
交易性金融资产	298,723,296.00	67,867,798.36	-	-	366,591,094.36
应收利息	-	-	-	3,210,835.55	3,210,835.55
应收申购款	-	-	-	43,600.00	43,600.00
其他资产	-	-	-	3,000.00	3,000.00
资产总计	403,048,288.83	67,867,798.36	-	3,257,435.55	474,173,522.74
负债					
应付管理人报酬	-	-	-	129,029.47	129,029.47
应付托管费	-	-	-	39,099.95	39,099.95
应付销售服务费	-	-	-	97,749.64	97,749.64
应付交易费用	-	-	-	2,579.00	2,579.00
应付利润	-	-	-	906,888.66	906,888.66
其他负债	-	-	-	254,500.00	254,500.00
负债总计	-	-	-	1,429,846.62	1,429,846.62
利率敏感度敞口	403,048,288.83	67,867,798.36	-	1,827,588.93	472,743,676.12

于2008年6月30日,在“影子定价”机制有效的前提下,若市场利率上升或下降25个基点且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将不会发生重大变动。

(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。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

项目	金额	占基金总资产比例(%)
债券投资	912,039,359.91	92.43
买入返售证券	61,520,270.76	6.23
其中:买断式回购的买入返售证券	-	-
权证	-	-
银行存款和清算备付金合计	7,732,269.03	0.78
应收利息	3,060,732.40	0.31
应收申购款	2,391,596.06	0.24
其他资产	-	-
合计	986,744,228.16	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	985,544,802.42	1.27
	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。

(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	96
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

其中,本报告期内投资组合剩余期限无超过180天。

2、期末投资组合平均剩余期限期分布比例

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	25.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	18.19	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	37.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	1.02	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	17.85	-
	合计	99.60	-

(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	149,987,517.53	15.22
	其中:政策性金融债	149,987,517.53	15.22
3	央行票据	722,000,683.66	73.28
4	企业债券	40,051,158.72	4.07
5	其他	-	-
合计		912,039,359.91	92.57
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)	占资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06央票75	3,700,000		367,029,236.79	37.25
2	05石发06	1,000,000		99,970,641.60	10.15
3	07央票91	1,000,000		99,513,362.30	10.10
4	07央票07	800,000		79,672,226.83	8.09
5	06央票13	600,000		58,650,736.91	5.95
6	07国开13	500,000		50,016,875.93	5.08
7	06央票28	500,000		48,648,165.97	4.94
8	06央票64	400,000		38,563,515.98	3.91
9	06央票46	300,000		29,933,429.88	3.04
10	06赣正债01	200,000		20,012,724.33	2.03

(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0.5%(含)以上的次数	0
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	0.0327
报告期内偏离度的最低值	-0.0398
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0105

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明: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,每日计提收益。

2、本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,但不存在该类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、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况,在报告编制前一年内未受到公开谴责、处罚。

4、其他资产(单位:元)

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
合计		0.00

5.由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差.

七、基金份额持有人情况

基金名称	基金持有人户数	户均持有份额	基金持有人份额结构			
	(户)	(份)	个人持有份额(份)	占总份额比例	机构持有份额(份)	占总份额比例
荷银货币	11,324	87,000.73	107,980,788.73	10.96%	877,215,505.68	89.04%

经本基金管理人统计,截止2008年6月30日,本公司员工持有本基金情况如下:

基金名称	本公司员工持有该只基金总份额	占该只基金份额比例
荷银货币	460,781.47	0.0468%

八、开放式基金份额变动情况

	荷银货币基金
基金合同生效日基金份额	4,643,264,492.55
本期期初基金份额	472,743,676.12
期间总申购份额	1,604,625,054.50
期间总赎回份