上投摩根货币市场基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司

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2008年08月26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。

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。

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:A类——上投货币A

B类——上投货币B

交易代码:A类——370010A

B类——370010B

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2005年04月13日

期末基金份额总额:A类—— 815,901,019.02份

B类——5,379,266,806.31份

基金合同存续期:不定期

(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,并力求获得高于一般银行存款利率的稳定回报。

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。

为使本基金业绩与其业绩比较基准具有更强的可比性,自2008年6月1日起,本基金业绩比较基准变更为同期七天通知存款利率(税后)(本基金业绩比较基准的变更已按基金合同的规定于2008年5月28日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》及公司网站上公告)。

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:上投摩根基金管理有限公司

信息披露负责人:朱戈宇

联系电话:8621-38794999

传真:8621-68881170

电子信箱:peter.zhu@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")

信息披露负责人:尹东

联系电话:010-67595003

传真:010-66275853

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

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

序号	主要财务指标		2008-01-01至2008-06-30
1	基金本期利润	A类	8,490,149.72(元)
		B类	63,410,288.03(元)
2	基金份额本期利润	A类	0.0127(元)
		B类	0.0139(元)
3	期末可供分配基金收益	A类	0.00
		B类	0.00
4	期末可供分配基金份额收益	A类	0.00
		B类	0.00
5	期末基金资产净值	A类	815,901,019.02(元)
		B类	5,379,266,806.31(元)
6	期末基金份额净值	A类	1.0000(元)
		B类	1.0000(元)
7	基金加权平均净值收益率	A类	1.2677%
		B类	1.3901%
8	基金本期净值收益率	A类	1.2827%
		B类	1.4032%
9	基金累计净值收益率	A类	6.9019%
		B类	7.7285%

注:本基金收益分配按月结转份额。

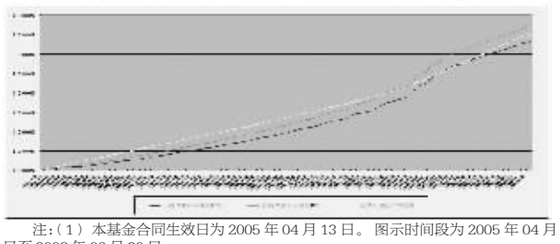
所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(二)基金净值表现

1.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①	基金净值收益率标准差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	A类	0.2050%	0.0864%	0.1332%	0.0000%	0.0718%	0.0864%
	B类	0.2246%	0.0946%	0.1332%	0.0000%	0.0914%	0.0946%
过去3个月	A类	0.6369%	0.0815%	0.7317%	0.0025%	-0.0948%	0.0790%
	B类	0.6970%	0.0891%	0.7317%	0.0025%	-0.0347%	0.0866%
过去6个月	A类	1.2827%	0.0689%	1.6245%	0.0020%	-0.3418%	0.0669%
	B类	1.4032%	0.0747%	1.6245%	0.0020%	-0.2213%	0.0727%
过去1年	A类	3.4992%	0.1279%	3.1176%	0.0017%	0.3816%	0.1262%
	B类	3.7475%	0.1302%	3.1176%	0.0017%	0.6299%	0.1285%
过去3年	A类	6.7154%	0.1072%	6.6127%	0.0020%	0.1027%	0.1052%
	B类	7.4848%	0.1080%	6.6127%	0.0020%	0.8721%	0.1060%
自基金成立至今	A类	6.9019%	0.1078%	6.9711%	0.0020%	-0.0692%	0.1058%
	B类	7.7285%	0.1088%	6.9711%	0.0020%	0.7574%	0.1068%

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:(1)本基金合同生效日为2005年04月13日。图示时间段为2005年04月13日至2008年06月30日。

(2)业绩比较基准:自2008年06月01日起,本基金业绩比较基准由半年期定期存款利率(税后)变更为同期七天通知存款利率(税后)。

(3)基金投资组合比例限制:本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例,不得超过基金资产净值的10%;存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的30%;存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款,不得超过基金资产净值的5%;在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;中国证监会、中国人民银行规定的其它比例限制;本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天;法律法规或中国证监会对上述比例限制另有规定的,应从其规定。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

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05月12日正式成立。公司由上海国际信托投资有限公司(2007年10月08日更名为"上海国际信托有限公司")与摩根富林明资产管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为1.5亿元人民币,注册地上海。截止2008年6月底,公司管理的基金共有八只,均为开放式基金:上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年09月15日成立,首发规模为1,669,305,034.88份;上投摩根货币市场基金,于2005年04月13日成立,首发规模为991,360,522.73份;上投摩根阿尔法股票型证券投资基金,于2005年10月11日成立,首发规模为767,620,088.15份;上投摩根双息平衡混合型证券投资基金,于2006年04月26日成立,首发规模为6,435,738,977.50份;上投摩根成长先锋股票型证券投资基金,于2006年09月20日成立,首发规模为5,480,692,618.04份;上投摩根内需动力股票型证券投资基金,于2007年04月13日成立,首发规模为9,884,799,607.98份;上投摩根亚太优势股票型证券投资基金,于2007年10月22日成立,首发规模为29,572,160,439.53份;上投摩根双核平衡混合型证券投资基金,于2008年05月21日成立,首发规模为1,423,318,139.20份。

基金经理,李颖女士,1975年出生,管理学博士,中国注册会计师,10年证券从业经历。曾任上海金信证券研究所研究员;湘财证券资产管理总部投资经理;长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理。2005年9月加入上投摩根基金管理有限公司,2007年8月29日起兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理。

(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《上投摩根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,力求使公司成为"中国投资人的国际投资专家,国际投资人的中国投资专家"。

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

2008年上半年,受美国经济次贷风波、欧洲经济放缓的外部冲击和国内自然灾害等事件的影响,中国经济出现放缓迹象;同时,与其他新兴经济体通胀水平大幅上升的情况类似,中国经济通胀水平也不断上升,CPI和PPI呈现快速上升态势。上半年债券市场资金面逐步收紧。一季度债券市场资金面非常充裕,债券市场在资金面充裕、市场加息预期减弱以及配置需求释放等因素影响下,出现了较大幅度的上涨。随着央行连续上调存款准备金的政策对资金面的影响逐步体现,4月下旬以来银行间市场资金面整体趋紧,在存款准备金率的超预期调整、市场流动性的逐步趋紧、全球通胀压力上升及油电上调导致的通胀预期上升等因素影响下,二季度债券收益率曲线出现了整体上行。货币市场回购利率均值小幅上行,但由于新股发行节奏减缓,货币市场的短期冲击减小,回购利率波动降低。

我们一如既往地秉承了谨慎投资的原则,并在投资过程中对风险保持了一贯地高度警惕并进行了有效地防范。作为目前国内唯一被国际评级机构 —— 穆迪和惠誉同时授予AAA信用等级的货币市场基金,借鉴国际市场的经验,上投摩根货币市场基金将组合久期限制在75天以内,远低于目前国内通行的180天组合久期限制。上投摩根货币市场基金也不进行正回购放大操作。在以市场利率为基准的浮动利率债券投资上,也仅投资实际存续期在3年以内的浮动利率债券。在对短期融资券的投资及逆回购交易对手方面也有非常严格的规定和限制。这些限制和规定,一方面制约了基金收益的提高,但另一方面增强了基金抵御各种风险的能力。

上半年,由于新股申购减缓导致的对货币市场利率的阶段性冲击减弱,我们减少了回购的配置比例,较大幅度地增加了短期债券的配置比例,并且在组合久期允许的范围内(75天以内)维持了相对较高的组合久期。上半年基金B类和A类的净值收益率分别为1.4032%和1.2827%,基金维持了较好的收益水平。

未来展望

2008年下半年美国经济和欧洲经济难有大的起色,受到外部经济不景气的影响,中国经济增速在经历前两年的两位数增长之后可能会放缓步伐。通胀方面,三季度CPI同比增长会出现回落。政策方面,宏观调控需要在保持增长和控制通胀之间进行取舍和平衡。在对经济放缓的担忧强化的情况下,货币政策紧缩的力度或出现适度的放松。下半年我们将密切关注市场情况,及时制定相应的投资策略。同时我们仍将秉承一贯的谨慎投资的原则,在保证基金资产流动性、安全性的前提下,努力为投资者获取更多的回报。

(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;

(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发挥作用。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。

(五)公平交易制度执行情况

报告期内,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先,比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中缺省使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

(六)本基金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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《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(以下简称上投货币基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在上投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,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-上投摩根基金管理有限公司在上投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损害基金份额持有人利益的行为。

由上投货币基金管理人-上投摩根基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

五、财务会计报告

上投摩根货币市场基金

2008年06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06月30日	2007年12月31日
资产			
银行存款	6(a)	365,740,605.40	560,378,605.61
结算备付金		43,761,129.40	90,648,521.37
交易性金融资产	6(b)	4,783,203,092.92	3,431,596,859.83
其中:债券投资		4,783,203,092.92	3,431,596,859.83
买入返售金融资产	6(c)	1,200,302,800.75	979,822,344.00
应收证券清算款		0.00	50,116,500.00
应收利息	6(d)	38,906,787.17	5,092,444.72
应收申购款		24,937,050.35	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产总计		6,456,851,465.99	5,117,655,275.53
负债和所有者权益			
负债			
应付赎回款		18,528,523.96	13,024,991.75
应付管理人报酬		1,611,406.88	1,308,548.77
应付托管费		488,305.16	396,529.94
应付销售服务费		198,837.18	160,511.09
应付交易费用	6(e)	44,316.50	59,714.72
应付利润		2,735,764.53	2,305,145.72
应付证券清算款		237,908,946.75	0.00
其他负债	6(f)	167,539.70	314,500.00
负债合计		261,683,640.66	17,569,941.99
所有者权益			
实收基金	6(g)	6,195,167,825.33	5,100,085,333.54
负债和所有者权益总计		6,456,851,465.99	5,117,655,275.53
基金份额总额(份)	6(g)	6,195,167,825.33	5,100,085,333.54
其中:A类基金份额		815,901,019.02	557,299,674.84
B类基金份额		5,379,266,806.31	4,542,785,658.70
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)

上投摩根货币市场基金利润表

(自2008年01月01日至2008年06月30日期间)

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年01月01日至2008年06月30日	自2007年01月01日至2007年06月30日止
收入			
利息收入		84,039,104.72	30,665,791.94
其中:存款利息收入		2,494,944.88	1,259,117.67
债券利息收入		63,221,096.92	15,023,420.48
买入返售金融资产收入		18,323,062.92	14,383,253.79
投资收益/(损失)		346,732.08	-97,017.25
其中:债券投资收益/(损失)	6(h)	346,732.08	-97,017.25
收入合计		84,385,836.80	30,568,774.69
费用			
管理人报酬		(8,584,368.85)	(3,366,217.79)
托管费		(2,601,324.05)	(1,020,065.85)
销售服务费	6(i)	(1,059,424.10)	(872,772.75)
其他费用	6(j)	(240,282.05)	(217,179.54)
费用合计		(12,485,399.05)	(5,476,235.93)
利润总额		71,900,437.75	25,092,538.76

(后附会计报表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

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

2008年01月01日至2008年06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)	5,100,085,333.54	-	5,100,085,333.54
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	71,900,437.75	71,900,437.75
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,095,082,491.79	-	1,095,082,491.79
其中:基金申购款	16,510,883,994.47	-	16,510,883,994.47
基金赎回款	(15,415,801,502.68)	-	(15,415,801,502.68)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(71,900,437.75)	(71,900,437.75)
期末所有者权益(基金净值)	6,195,167,825.33	-	6,195,167,825.33
	自2007年01月01日至2007年06月30日止		
	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)	1,362,336,509.37	-	1,362,336,509.37
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	-	25,092,538.76	25,092,538.76
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,654,918,179.91	-	1,654,918,179.91
其中:基金申购款	8,648,142,474.33	-	8,648,142,474.33
基金赎回款	(6,993,224,294.42)	-	(6,993,224,294.42)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(25,092,538.76)	(25,092,538.76)
期末所有者权益(基金净值)	3,017,254,689.28	-	3,017,254,689.28

(后附会计报表附注为本会计报表的组成部分)

上投摩根货币市场基金

会计报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

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]第15号《关于同意上投摩根货币市场基金募集的批复》核准,由上投摩根富林明基金管理有限公司(后更名为上投摩根基金管理有限公司)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》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991,196,238.02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38号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《上投摩根货币市场基金基金合同》于2005年04月13日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为991,360,522.73份基金份额。本基金的基金管理人为上投摩根基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《货币市场基金管理暂行规定》和《上投摩根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;期限在一年以内的债券回购;期限在一年以内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。自2008年06月01日起,本基金业绩比较基准由半年期定期存款利率(税后)变更为同期七天通知存款利率(税后)。

2 会计报表编制基础

本基金原以2006年02月15日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《上投摩根货币市场基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年07月01日起,本基金开始执行财政部于2006年02月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年05月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、《上投摩根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年度财务报表。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年01月01日至2007年06月30日止期间的相关数字已按照《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,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。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。鉴于货币市场基金的运作特性,本基金持有的债券投资继续采用摊余成本法计价,并通过"影子定价"机制确保债券投资的账面价值近似反映其公允价值。

上述追溯调整未对2006年01月01日、2006年12月31日和2007年06月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年01月01日至2007年06月30日止期间的净损益产生影响。

3 遵循企业会计准则的声明

本基金2008年半年度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06月30日的财务状况以及2008年01月01日至2008年06月30日期间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

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。

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。

本报告期内无重大会计差错。

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。

(a)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 会计报表重要项目说明:(单位:人民币元)

(a)银行存款

	2008年06月30日
活期存款	365,740,605.40
定期存款	0.00
	365,740,605.40

截至2008年06月30日止,银行存款余额均为活期银行存款(2007年:同)。

(b)交易性金融资产

	2008年06月30日	
	摊余成本	公允价值
债券投资		
-银行间同业市场	4,783,203,092.92	4,781,063,000.00

(c)买入返售证券

截至2008年06月30日止,买入返售证券余额均在交易所市场发生(2007年:同)。

(d)应收利息

	2008年06月30日
应收债券利息	38,453,460.00
应收买入返售金融资产利息	228,685.00
应收银行存款利息	204,949.67
应收结算备付金利息	19,692.50
	38,906,787.17

(e)应付交易费用

	2008年06月30日
应付交易所市场交易佣金	20,491.50
应付银行间同业市场交易费用	23,825.00
	44,316.50

截至2008年06月30日止,应付交易所市场交易佣金余额均为应付申银万国证券股份有限公司的交易所回购交易佣金(2007年:同)。

(f)其他负债

	2008年06月30日
预提费用	167,539.70
	167,539.70

(g)实收基金

	A类基金		B类基金	
	基金份额总额	实收基金	基金份额总额	实收基金
2007年12月31日	557,299,674.84	557,299,674.84	4,542,785,658.70	4,542,785,658.70
本期申购	6,363,724,707.26	6,363,724,707.26	10,147,159,287.21	10,147,159,287.21
其中:红利再投资(a)	7,327,625.25	7,327,625.25	59,064,278.79	59,064,278.79
本期赎回	(6,105,123,363.08)	(6,105,123,363.08)	(9,310,678,139.60)	(9,310,678,139.60)
2008年06月30日	815,901,019.02	815,901,019.02	5,379,266,806.31	5,379,266,806.31

注:红利再投资包括本年度收益分配中以红利再投资方式结转入实收基金64,086,758.32元(附注6(k))以及截至2007年12月31日止尚未结转的应付收益2,305,145.72元。

(h)债券投资收益/(损失)

	2008年01月01日至2008年06月30日期间
卖出债券结算金额	2,129,220,578.86
减:卖出债券成本总额	2,128,873,846.78
减:应收利息总额	0.00
	346,732.08

(i)基金销售服务费

	2008年01月01日至2008年06月30日期间
向A类基金份额持有人收取	832,595.55
向B类基金份额持有人收取	226,828.55
	1,059,424.10

(j)其他费用

	2008年01月01日至2008年06月30日期间
信息披露费	118,285.90
交易席位使用费	49,726.78
审计费用	44,753.80
债券托管账户维护费	9,000.00
银行费用	18,515.57
其他	-
	240,282.05

(k)收益分配

	2008年01月01日至2008年06月30日期间
向A类基金份额持有人分配收益	8,490,149.72
向B类基金份额持有人分配收益	63,410,288.03
	71,900,437.75

本基金在本年度累计分配收益71,900,437.75元,其中以红利再投资方式结转入实收基金64,086,758.32元(附注6(g)),包含于赎回款的已分配未支付收益5,077,914.90元,计入应付收益科目2,735,764.53元。

(l)重大关联方关系及关联交易

1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
上投摩根基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金托管人、基金代销机构
上海国际信托有限公司("上投")	基金管理人的股东
摩根资产管理(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

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)基金管理人报酬

支付基金管理人上投摩根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。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬8,584,368.85元;去年同期支付基金管理人报酬为3,366,217.79元。

3)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X 0.1%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费2,601,324.05元;去年同期支付基金管理人报酬为1,020,065.85元。

4)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的约定年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给上投摩根基金管理有限公司,再由上投摩根基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。A类基金份额持有人和B类基金份额持有人约定的年基金销售服务费率分别为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。

本基金在本报告期需向关联方支付的基金销售服务费如下:

	2008年01月01日至06月30日期间	2007年01月01日至06月30日期间
-上投摩根基金管理有限公司	639,627.16	520,938.92
-中国建设银行	305,148.07	276,395.30
-上海证券	5,933.90	2,708.53
	950,709.13	800,042.75

5)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建设银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年06月30日保管的银行存款余额为365,740,605.40元(2007年6月30日:548,910,691.00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2,092,570.45元(去年同期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,041,656.22元)。

6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

	2008年1月1日至2008年6月30日期间	2007年1月1日至2007年6月30日期间
买入债券成交金额	368,928,025.10	0.00
卖出债券成交金额	0.00	0.00
分销债券成交金额	0.00	0.00
债券回购成交金额	0.00	0.00

7)本基金在报告期未未发生本基金管理公司持有基金份额的情况,且未发生本基金管理公司主要股东及其控制的机构持有基金份额的情况。

8)流通转让受到限制的基金资产

本基金在报告期内无流通转让受到限制的基金资产。

(m)资产负债表日后事项:

	宣告日	分配收益所属期间
2008年度		
-第7号收益支付公告	2008/07/25	2008/06/25-2008/07/24
-第8号收益支付公告	2008/08/25	2008/07/25-2008/08/24

六、基金投资组合报告(截止2008年06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	4,783,203,092.92	74.08
买入返售证券	1,200,302,800.75	18.59
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	409,501,734.80	6.34
其他资产	63,843,837.52	0.99
合计	6,456,851,465.99	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

本基金在报告期内未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值的40%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(天)
报告期末投资组合平均剩余期限	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	60
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

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	52.76	3.84
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.13	0.00
2	30天(含)—60天	27.89	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.35	0.00
3	60天(含)—90天	5.82	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.82	0.00
4	90天(含)—180天	8.07	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)—397天(含)	8.65	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		103.19	3.84

(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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00
2	央行票据	2,181,805,035.76	35.22
3	金融债券	2,601,398,057.16	41.99
	其中:政策性金融债	2,601,398,057.16	41.99
4	企业债券	0.00	0.00
5	企业短期融资券	0.00	0.00
6	其他	0.00	0.00
7	合计	4,783,203,092.92	77.21
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	762,240,723.46	12.30

2、基金投资前十名债券明细

| 序号