

融通易支付货币市场证券投资基金 2008 年半年度报告摘要

一、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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司（简称“中国民生银行”）根据本基金合同规定，于 2008 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

本报告中的财务资料未经审计，本报告期自 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 6 月 30 日止。

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。

二、基金简介

（一）基金基本情况

基金简称：融通易支付货币市场基金

交易代码：161608

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 1 月 19 日

报告期末基金份额总额：201,822,461.02 份

基金合同存续期：不定期

投资目标：在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。

投资策略：

1、根据宏观经济指标，重点关注利率变化趋势，决定基金投资组合的平均剩余期限；
2、根据各大类属资产的收益水平、平均剩余期限、流动性特征，决定基金投资组合中各类属资产的配置比例。

3、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，并根据投资环境的变化相机调整。

4、在短期债券的单个债券选择上利用收益率利差策略、收益率曲线策略以及含权债券价值变动策略选择收益率高或价值被低估的短期债券，进行投资决策。

业绩比较基准：银行一年期定期存款税后利率。

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，其预期风险和预期收益率低于股票、债券和混合型基金。

（二）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层

邮政编码：518053

法定代表人：孟立坤

信息披露负责人：吴治平

电话：(0755) 26948666

传真：(0755) 26935005

电子邮箱：service@mail.rtfund.com

(三) 基金托管人概况

名称：中国民生银行股份有限公司(以下简称“中国民生银行”)

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 2 号

邮政编码：100031

法定代表人：董文标

资产托管信息披露负责人：辛洁

电话：(010) 58560666

传真：(010) 58560794

电子邮箱：xinjie@cmbc.com.cn

(四) 信息披露

信息披露报纸名称：《上海证券报》

基金管理人互联网网址：<http://www.rtfund.com>

报告置备地点：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层融通基金管理有限公司
北京市西城区复兴门内大街 2 号中国民生银行资产托管部

三、主要财务指标和基金净值表现

(单位：人民币元)

重要提示：本报告所列示的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。

(一) 主要财务指标

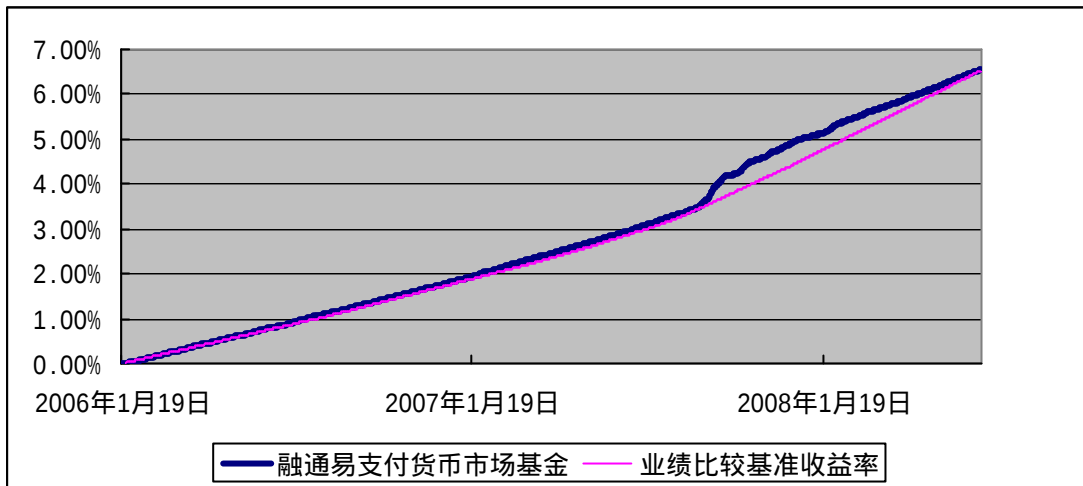
项目	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
本期利润	2,926,040.00
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,926,040.00
期末基金资产净值	201,822,461.02
期末基金份额净值	1.000
本期净值收益率	1.4460%
累计净值收益率	6.5549%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

(二) 基金净值表现**1、历史各时间段基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较：**

阶段	基金净值收益率	基金净值收益率标准差	比较基准收益率	比较基准收益率标准差	-	-
过去 1 个月	0.2367%	0.0008%	0.3224%	0.0000%	-0.0857%	0.0008%
过去 3 个月	0.7167%	0.0023%	0.9779%	0.0000%	-0.2612%	0.0023%
过去 6 个月	1.4460%	0.0030%	1.9558%	0.0000%	-0.5098%	0.0030%
过去 1 年	3.4925%	0.0060%	3.6535%	0.0012%	-0.1610%	0.0048%
自基金合同生效起至今	6.5549%	0.0052%	6.5319%	0.0024%	0.0230%	0.0028%

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的历史走势对比：



注：本基金合同于 2006 年 1 月 19 日生效，2006 年 2 月 8 日开始办理申购、赎回业务。

四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

1、基金管理人及管理基金的情况

融通基金管理有限公司经中国证监会证监基字[2001]8 号文批准，于 2001 年 5 月 22 日成立。公司注册资本为 12500 万元人民币。公司股东为：河北证券有限责任公司、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）、新时代证券有限责任公司。

截止到 2008 年 6 月底，公司管理的基金共有八只，一只封闭式基金：基金通乾，七只为开放式基金：融通新蓝筹基金、融通通利系列基金、融通行业景气基金、融通巨潮 100 指数基金（LOF）、融通易支付货币市场基金、融通动力先锋基金和融通领先成长基金（LOF），其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证 100 指数基金和融通蓝筹成长基金三只子基金构成，融通领先成长基金（LOF）由封闭式基金基金通宝转型而来。

2、基金经理简介

乔羽夫先生，1976 年出生，南开大学经济学硕士学位。2000 年 9 月至 2001 年 10 月，就职于深圳远永盛投资有限责任公司，从事证券交易工作；2004 年 9 月至今，就职于融通基金管理有限公司，先后从事债券交易、债券研究以及债券投资等工作。具有四年债券投资研究经历，2005 年通过基金从业人员资格考试，2006 年获得全国银行间同业拆借中心交易员资格、债券托管结算业务资格，现同时担任融通债券投资基金基金经理。

（二）基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

（三）公平交易制度执行及异常交易情况说明

1、公平交易制度执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

2、本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的基金。

3、异常交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

（四）基金经理报告

2008 年上半年，随着能源和粮食价格的持续上涨，世界各国大多陷入了不同程度的通货膨胀以及经济减速的局面。我国宏观经济政策的取向试图在保持经济增长与抑制通胀之间寻找新的平衡点。上半年，央行严格执行上调存款准备金率、紧缩信贷等从紧的货币政策，以此来控制货币投放，达到抑制通胀的目的。

从 07 年末开始的从紧的货币政策在今年上半年取得了一定的效果，再加上翘尾因素的下滑，二季度 CPI 开始缓慢回落。但由于能源价格上调等因素，通胀压力仍难以缓解。另一方面，由于从紧的货币政策，宏观经济也开始了出现回落的迹象，主要表现在出口增速减缓、工业企业利润下滑等方面。宏观调控难度进一步加大。展望下半年，我们预计由于经济增速减缓导致的总需求下滑将有助于对通胀的抑制，但能源、食品价格仍存在不确定性。对于债券市场，由于通胀问题导致的政策面和资金面风险仍对债市构成一定威胁，主要体现在以下几个方面：

首先，利率政策方面。成品油电力价格调整对稍有回落的通胀水平提出新的挑战，央行对治理通胀的强硬表态，使市场产生强烈的加息预期。另一方面，由于外汇的流入，我国的利率政策受制于国外因素。但美国降息周期基本结束，如果通胀不断恶化将会使美联储不得不重走加息的道路，从而将打开中国的加息空间。其次，通胀方面。资源价格改革步伐已经启动，虽然近期内对 CPI 直接影响较小，但资源价格上涨通过 PPI 会部分传导至 CPI，因此下半年非食品价格走势也不容乐观。另外，受南方洪涝灾害的影响，近期趋于稳定的食品价格下半年存在反弹的可能。最后，资金方面。央行出于控制货币投放从而抑制通胀的思路，在通胀情况没有明显缓解的情况下，央行以数量型工具为主的从紧的货币政策将继续维持。而如果国外主要国家进入加息周期，外汇的净流入将有可能出现逆转，资金面也将存在更大的不确定性。

上半年，由于对通胀预期的改变和资金面的变化，债券市场出现了较大的波动。为回避利率风险，本基金逐步缩短组合久期，为了保持基金流动性，我们对短期央票、逆回购等流动性较好品种做了重点配置。下半年，我们将继续关注新股发行和政策面变化带来的利率波动，捕捉适当的投资机会，提高基金收益。同时，我们也将密切跟踪 CPI 等宏观数据，回避投资风险。

我们将本着勤勉尽责的工作态度，在保证货币市场基金流动性和安全性的前提下，追求持有人利益最大化。

五、托管人报告

中国民生银行股份有限公司根据《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》和《融通易支付货币市场证券投资基金托管协议》，托管融通易支付货币市场证券投资基金（以下简称融通易支付基金）。

本报告期，在对融通易支付基金的托管过程中，中国民生银行股份有限公司严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，安全保管了基金的全部资产，对融通易支付基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，我行遵循笃守诚信、勤勉尽责、严格自律、追求卓越的工作精神，履行了托管人的义务，未发生损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期，中国民生银行股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议的规定，对融通易支付基金的投资运作进行了监督，对基金资产净值、基金每万份基金收益和七日年化收益率、基金收益分配、基金费用开支等进行了认真的复核，未发现基金管理人在投资运作中有损害基金份额持有人利益的行为。

经中国民生银行股份有限公司资产托管部复核，由融通基金管理有限公司编制的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

六、财务会计报告

(一) 会计报表

融通易支付货币市场证券投资基金

资产负债表

二〇〇八年六月三十日

单位：人民币元

	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	27,439,541.34	26,115,885.09
结算备付金	600,160.94	681,891.96
存出保证金	--	--
交易性金融资产	149,366,635.30	99,229,254.74
其中：股票投资	--	--
债券投资	149,366,635.30	99,229,254.74
资产支持证券投资	--	--
衍生金融资产	--	--
买入返售金融资产	20,000,150.00	139,600,849.40
应收证券清算款	--	--
应收利息	797,393.77	671,145.48
应收股利	--	--
应收申购款	4,161,089.44	94,401,771.45
其他资产	--	--
资产总计	202,364,970.79	360,700,798.12
负债：		
短期借款	--	--
交易性金融负债	--	--
衍生金融负债	--	--
卖出回购金融资产款	--	--
应付证券清算款	--	--
应付赎回款	--	--
应付管理人报酬	55,954.11	59,921.37
应付托管费	16,955.79	18,157.99
应付销售服务费	42,389.46	45,395.03
应付交易费用	7,687.73	8,340.93
应交税费	124,200.00	124,200.00
应付利息	--	--
应付利润	196,342.84	223,587.32
其他负债	98,979.84	64,500.00
负债合计	542,509.77	544,102.64
持有人权益：		
实收基金	201,822,461.02	360,156,695.48
未分配收益	--	--
持有人权益合计	201,822,461.02	360,156,695.48
负债及持有人权益总计	202,364,970.79	360,700,798.12

融通易支付货币市场证券投资基金

利润表

二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日

单位：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
一、收入	3,812,200.54	3,180,400.86
利息收入	3,741,257.21	3,099,380.11
其中：存款利息收入	239,970.74	211,914.48
债券利息收入	2,409,117.19	2,860,960.08
资产支持证券利息收入	--	--
买入返售证券收入	1,092,169.28	26,505.55
投资收益（损失以“-”填列）	70,943.33	81,020.75
股票投资收益	--	--
债券投资收益	70,943.33	81,020.75
资产支持证券投资收益	--	--
衍生工具收益	--	--
股利收益	--	--
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	--	--
其他收入（损失以“-”号填列）	--	--
二、费用	886,160.54	861,246.13
基金管理人报酬	344,004.42	348,302.05
基金托管费	104,243.68	105,546.06
销售服务费	260,609.32	263,865.28
交易费用	--	--
利息支出	48,868.69	32,984.82
其中：卖出回购金融资产支出	48,868.69	32,984.82
其他费用	128,434.43	110,547.92
三、利润总额	2,926,040.00	2,319,154.73

融通易支付货币市场证券投资基金

所有者权益（基金净值）变动表

二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日

单位：人民币元

项目	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
一、期初所有者权益（基金净值）	360,156,695.48	--	360,156,695.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	2,926,040.00	2,926,040.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-158,334,234.46	--	-158,334,234.46
其中：1、基金申购款	880,081,500.10	--	880,081,500.10
2、基金赎回款	-1,038,415,734.56	--	-1,038,415,734.56
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	--	-2,926,040.00	-2,926,040.00
五、期末所有者权益（基金净值）	201,822,461.02	--	201,822,461.02
项目	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

一、期初所有者权益(基金净值)	237,098,931.41	--	237,098,931.41
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	--	2,319,154.73	2,319,154.73
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	370,914.27	--	370,914.27
其中：1、基金申购款	635,418,434.13	--	635,418,434.13
2、基金赎回款	-635,047,519.86	--	-635,047,519.86
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	--	-2,319,154.73	-2,319,154.73
五、期末所有者权益(基金净值)	237,469,845.68	--	237,469,845.68

(二) 会计报表附注

(除特别说明外, 金额单位为人民币元)

附注 1、基金基本情况

融通易支付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[2005]第 195 号《关于同意融通易支付货币市场证券投资基金募集的批复》核准, 由融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《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》负责公开募集, 本基金为契约型开放式, 存续期限不定, 募集期间为 2005 年 12 月 28 日至 2006 年 1 月 16 日, 本基金首次设立募集不包括认购资金利息份额部分共募集 2,823,042,601.54 份基金份额。有效认购金额产生的利息折份额为 175,572.79 份基金份额, 共计实收基金 2,823,218,174.33 份基金份额, 已经安永华明会计师事务所有限公司安永华明(2006)验字第 243506-01 号验资报告予以验证。募集资金产生剩余利息 1,200.42 元已一次性划入基金资产。经向中国证监会备案,《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》于 2006 年 1 月 19 日正式生效。本基金的基金管理人为融通基金管理有限公司, 基金托管人为中国民生银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》的有关规定, 本基金主要投资于货币市场工具, 包括: 现金、1 年以内(含 1 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 1 年以内(含 1 年)的债券回购、期限在 1 年以内(含 1 年)的中央银行票据, 以及中国证监会、中国人民银行认可的并允许货币市场基金投资的其他具有良好流动性的货币市场工具, 其中持有的资产支持证券剩余期限在 397 天以内且不得超过基金资产净值的 20%, 并保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

附注 2、主要会计政策、会计估计及其变更

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。在编制本报告期财务报表时, 对 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的相关数字及会计报表项目, 已按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》及其他相关规定和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求, 进行追溯调整并重新列报。

附注 3、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

附注 4、关联方关系及关联方交易

(1) 关联方

名称	与本基金的关系
融通基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
中国民生银行	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司	基金管理人股东
新时代证券有限责任公司	基金管理人股东、基金代销机构
日兴资产管理有限公司	基金管理人股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 本基金 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日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

本基金通过银行间同业市场与基金托管人中国民生银行股份有限公司进行以下交易：

	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	49,569,852.46	--
卖出债券结算金额	29,878,574.26	--
卖出债券差价收入	1,850.52	--
买入返售证券结算金额	--	--
买入返售证券收入	--	--

除上述交易外,本基金 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日内均未与其他关联方通过银行间同业市场进行债券交易。

(4) 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 0.33% 年费率计提。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

基金管理费每日计提,按月支付。每月前 5 个工作日内,由基金管理人向基金托管人发送上月基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次日起 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 344,004.42 元(2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日: 348,302.05 元)。

(5) 基金托管费

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.10% 年费率计提。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

基金托管费每日计提,按月支付。每月前 5 个工作日内由基金管理人向基金托管人发送上月基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次日起 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

本基金在本报告期需支付基金托管费 104,243.68 元(2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日: 105,546.06 元)。

(6) 基金销售服务费

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

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

H 为每日应计提的基金销售服务费

E 为前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计提,按月支付。每月前 5 个工作日内,由基金管理人向基金托管人发送上月基金销售服务费划付指令,基金托管人复核后于次日起 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人,再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。

本基金在本报告期需支付基金销售服务费 260,609.32 元(2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日: 263,865.28 元),其中向关联方销售机构应支付基金销售服务费如下：

关联方名称	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
融通基金管理有限公司	34,536.65	77,726.06
中国民生银行	83,733.04	116,974.82
新时代证券有限责任公司	5.73	--
合计	118,275.42	194,700.88

(7) 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民生银行保管。基金托管人于 2008 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 27,439,541.34 元(2007 年 6 月 30 日: 29,033,955.15 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 232,010.90 元(2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日: 208,751.40 元)。

(8) 关联方持有基金份额

1) 基金管理人持有的本基金份额

本基金管理人在本报告期内及上年度同期均未持有本基金份额。

2) 基金管理人主要股东及其控制的机构持有的本基金份额

基金管理人主要股东及其控制机构在本报告期末及上年度同期均未持有本基金份额。

附注 5、本基金期末持有的流通受限证券

本基金于 2008 年 6 月 30 日及 2007 年 6 月 30 日均未持有流通受限证券。

附注 6、金融工具及其风险管理

(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。

基金管理人奉行建设全面风险管理体系、风控优先的政策,在董事会下设立合规与审计委员会,负责检查公司合规运作的状况及合规控制的有效性,并对公司的合规控制提出相关要求;在管理层层面设立风险控制委员会,负责建立健全公司的风险管理制度并组织实施,审定公司的业务风险管理政策,审定公司内控管理组织实施方案,审定公司的业务授权方案,审定基金资产组合的风险状况评价分析报告,审定公司各项风险与内控状况评价报告,审定业务风险损失责任人的责任,审定重大业务可行性风险论证,协调突发性重大风险事件的处理;各业务部门在执行业务事项时需遵守相关法律法规,遵守公司业务管理制度,具有根据业务特点控制业务风险的职责。业务人员是风险控制环节的第一责任人,部门负责人是控制业务风险管理的第一责任人,对部门风险控制措施的实施情况进行管理;风险管理小组由金融工程人员和研究员组成,负责制定相关业务风险的识别和度量方法,指导业务部门实施风险的管理和控制,并定期出具投资组合风险报告,进行投资风险分析与绩效评估;督察长和监察稽核部负责监察公司各业务部门在相关法律法规、规章制度和业务流程执行方面的情况,确保既定的风险控制措施得到有效的贯彻执行,发现内控缺失和管理漏洞,提出改进要求和建议,并报告法规和制度的执行情况。

(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同责任,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,并建立交易对手库,以控制相应的信用风险。

(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。因此均能及时变现。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,债券正回购的资金余额在每个交易日一般不超过基金资产净值的 20%。于资产负债表日,本基金所持有的金融负债的合约约定剩余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。

(a) 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，因此无重大市场价格风险。

(b) 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。本基金管理人定期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，其中交易性债券工具以摊余成本近似反映其公允价值，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	27,439,541.34	--	--	--	27,439,541.34
结算备付金	600,160.94	--	--	--	600,160.94
交易性金融资产	119,264,686.02	30,101,949.28	--	--	149,366,635.30
买入返售金融资产	20,000,150.00	--	--	--	20,000,150.00
应收利息	--	--	--	797,393.77	797,393.77
应收申购款	--	--	--	4,161,089.44	4,161,089.44
资产总计	167,304,538.30	30,101,949.28	--	4,958,483.21	202,364,970.79
负债					
应付管理人报酬	--	--	--	55,954.11	55,954.11
应付托管费	--	--	--	16,955.79	16,955.79
应付销售服务费	--	--	--	42,389.46	42,389.46
应付交易费用	--	--	--	7,687.73	7,687.73
应付利润	--	--	--	196,342.84	196,342.84
应付税金	--	--	--	124,200.00	124,200.00
其他负债	--	--	--	98,979.84	98,979.84
负债总计	--	--	--	542,509.77	542,509.77
利率敏感度缺口	167,304,538.30	30,101,949.28	--	4,415,973.44	201,822,461.02

2007 年 12 月 31 日	1 年以内	1 至 5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	26,115,885.09	--	--	--	26,115,885.09
结算备付金	681,891.96	--	--	--	681,891.96
债券投资	99,229,254.74	--	--	--	99,229,254.74
买入返售金融资产	139,600,849.40	--	--	--	139,600,849.40
应收利息	--	--	--	671,145.48	671,145.48
应收申购款	--	--	--	94,401,771.45	94,401,771.45
资产总计	265,627,881.19	--	--	95,072,916.93	360,700,798.12
负债					
应付证券清算款	--	--	--	--	--
应付赎回款	--	--	--	--	--
应付管理人报酬	--	--	--	59,921.37	59,921.37
应付托管费	--	--	--	18,157.99	18,157.99
应付销售服务费	--	--	--	45,395.03	45,395.03

应付交易费用	--	--	--	8,340.93	8,340.93
应交税费	--	--	--	124,200.00	124,200.00
应付利润	--	--	--	223,587.32	223,587.32
其他负债	--	--	--	64,500.00	64,500.00
负债总计	--	--	--	544,102.64	544,102.64
利率敏感度缺口	265,627,881.19	--	--	94,528,814.29	360,156,695.48

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。负数表示可能减少净值，正数表示可能增加净值。

	增加/(减少)	对净值的影响
2008 年 6 月 30 日	基准点	元
利率	+25	-195,023.81
利率	-25	195,044.28

	增加/(减少)	对净值的影响
2007 年 12 月 31 日	基准点	元
利率	+25	-126,153.13
利率	-25	126,211.87

(c) 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。

七、投资组合报告

(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	149,366,635.30	73.81%
买入返售证券	20,000,150.00	9.88%
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	28,039,702.28	13.86%
其他资产	4,958,483.21	2.45%
合计	202,364,970.79	100%

(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	448,576,857.51	1.52%
	其中：买断式回购融入的资金	--	--
2	报告期末债券回购融资余额	--	--
	其中：买断式回购融入的资金	--	--

说明：报告期内无基金债券正回购的资金余额超过资产净值 20%的情形。

(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	99
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

说明：报告期内投资组合平均剩余期限无超过 180 天的情形。

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	23.80%	--
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	--	--
2	30 天(含)-60 天	44.53%	--
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	14.92%	--
3	60 天(含)-90 天	--	--
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	--	--
4	90 天(含)-180 天	4.95%	--
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	--	--
5	180 天(含)-397 天(含)	24.53%	--
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	--	--
	合计	97.81%	--

(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	30,101,949.28	14.92%
	其中:政策性金融债	30,101,949.28	14.92%
3	央行票据	79,172,448.71	39.23%
4	企业短期融资券	40,092,237.31	19.87%
5	其他	--	--
	合计	149,366,635.30	74.02%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	30,101,949.28	14.92%

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	07 进出 09	300,000	--	30,101,949.28	14.92%
2	07 央行票据 81	300,000	--	29,913,547.22	14.82%
3	07 央行票据 91	300,000	--	29,849,854.46	14.79%
4	08 央行票据 37	200,000	--	19,409,047.03	9.62%
5	08 北医药 CP01	100,000	--	10,033,382.55	4.97%
6	08 沪交运 CP01	100,000	--	10,030,841.24	4.97%
7	08 云铜 CP01	100,000	--	10,028,380.38	4.97%
8	07 莱钢 CP01	100,000	--	9,999,633.14	4.95%

(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	0
报告期内偏离度的最高值	0.2184%
报告期内偏离度的最低值	0.0444%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1287%

(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,按照票面利率或协议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。

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，受基金规模变动的影响，出现了在个别交易日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，截至本报告披露日，基金管理人已按照法规要求在规定期限内将比例调整到位。

3、本报告期无需要说明的证券投资决策程序。

4、报告期末其他资产的构成

序号	其他资产	金 额 (元)
1	应收利息	797,393.77
2	应收申购款	4,161,089.44
3	其他应收款	--
合计		4,958,483.21

5、报告期内本基金未投资资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	2008-6-30
持有人户数 (户)	3,653
平均每户持有基金份额 (份)	55,248.42
机构投资者持有份额 (份)	64,090,563.12
占总份额比例	31.76%
个人投资者持有份额 (份)	137,731,897.90
占总份额比例	68.24%

项目	期末持有本开放式基金份额的总量	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	10,293.85 份	0.01%

九、开放式基金份额变动

单位 :份

项目	
基金合同生效日基金份额	2,823,218,174.33
本期期初基金份额	360,156,695.48
本期总申购份额	880,081,500.10
本期总赎回份额	1,038,415,734.56
本期期末基金份额	201,822,461.02

十、重大事项揭示

(一) 本报告期末召开基金份额持有人大会。

(二) 本报告期基金管理人的重大人事变动

经公司董事会审议并报中国证监会审核批准，免去陶武彬先生的融通易支付货币基金基金经理职务，聘任乔羽夫先生担任融通易支付货币基金基金经理。

具体内容请参阅2008年3月31日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

(三) 本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

(四) 本报告期内无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(五) 本基金投资策略在本报告期内未发生改变。
 (六) 本基金在本报告期内向投资者每10份基金份额分红0.1437元。
 (七) 本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情形。

(八) 本基金在报告期内未改聘为其审计的会计师事务所。

(九) 本报告期基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本基金租用长江证券的席位，本报告期无新增席位。其交易量及佣金情况如下：

券商名称	席位数量(个)	债券回购成交量(元)	占全年该类交易成交量比例	交易佣金(元)	占全年佣金总量比例
长江证券	1	516,000,000.00	100.00%	--	--
合 计	1	516,000,000.00	100.00%	--	--

(十) 其他重大事项

本报告期本基金代销机构变更情况：

公告日期	新增代销机构	信息披露报纸名称
2008-1-3	华龙证券有限责任公司	中国证券报、证券时报、上海证券报
2008-1-16	北京银行股份有限公司	中国证券报、证券时报、上海证券报
2008-3-10	新时代证券有限责任公司	中国证券报、证券时报、上海证券报
2008-3-10	安信证券股份有限公司	中国证券报、证券时报、上海证券报
2008-6-25	中国光大银行股份有限公司	中国证券报、证券时报、上海证券报

融通基金管理有限公司
2008 年 8 月 27 日