上投摩根货币市场证券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30日

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
报告送出日期:二〇〇九年八月二十五日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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2009年8月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	上投摩根货币	
交易代码	370010	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年4月13日	
报告期末基金份额总额	4,073,104,480.07份	
下属两级基金的基金简称	上投摩根货币A	上投摩根货币B
下属两级基金的交易代码	370010	370010
报告期末下属两级基金的份额总额	483,285,069.99份	3,589,819,410.08份

2.2 基金产品说明

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,并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
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。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率(税后)。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上投摩根基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	朱戈宇	尹东
	联系电话	021-38794999	010-67595003
	电子邮箱	peter.zhu@jpmf-sitico.com	yindong@ccb.cn
客户服务电话		400-889-4888 021-38794888	010-67595096
传真		021-68881170	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.51fund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人、基金托管人的办公场所。

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)	
	A类	B类
本期已实现收益	2,909,407.71	31,169,427.31
本期利润	2,909,407.71	31,169,427.31
本期净值收益率	0.4176%	0.5373%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)	
	A类	B类
期末基金资产净值	483,285,069.99	3,589,819,410.08
期末基金份额净值	1.0000	1.0000
3.1.3 累计期末指标	报告期(2009年1月1日-2009年6月30日)	
	A类	B类
累计净值收益率	8.8185%	9.9231%

注:本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等"。

本基金收益分配按月结转份额。

上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去一个月	A类	0.0364%	0.0145%	0.1110%	0.0000%	-0.0746%	0.0145%
	B类	0.0563%	0.0229%	0.1110%	0.0000%	-0.0547%	0.0229%
过去三个月	A类	0.1148%	0.0138%	0.3366%	0.0000%	-0.2218%	0.0138%
	B类	0.1749%	0.0212%	0.3366%	0.0000%	-0.1617%	0.0212%
过去六个月	A类	0.4176%	0.0442%	0.6695%	0.0000%	-0.2519%	0.0442%
	B类	0.5373%	0.0475%	0.6695%	0.0000%	-0.1322%	0.0475%
过去一年	A类	1.7929%	0.0934%	1.4713%	0.0004%	0.3216%	0.0930%
	B类	2.0372%	0.0958%	1.4713%	0.0004%	0.5659%	0.0954%
过去三年	A类	7.4079%	0.1086%	6.4280%	0.0022%	0.9799%	0.1064%
	B类	8.1816%	0.1097%	6.4280%	0.0022%	1.7536%	0.1075%
自基金成立至今	A类	8.8185%	0.1043%	8.4424%	0.0019%	0.3761%	0.1024%
	B类	9.9231%	0.1052%	8.4424%	0.0019%	1.4807%	0.1033%

注:本基金合同生效日为2005年4月13日。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月13日至2009年6月30日)

1、货币A类

2、货币B类

注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截止2005年07月13日,本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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2009年6月30日。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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5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8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2.5亿元人民币,注册地上海。截止2009年6月底,公司管理的基金共有十只,均为开放式基金:上投摩根中国优势证券投资基金,于2004年9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4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5月21日成立,首发规模为1,423,318,139.20份;上投摩根中小盘股票型证券投资基金,于2009年1月21日成立,首发规模为826,057,598.05份;上投摩根纯债债券型证券投资基金,于2009年6月24日成立,首发规模为1,801,237,418.78份(其中A类基金份额423,047,194.30份,B类基金份额1,378,190,224.48份)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王亚南	本基金基金经理,兼任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理	2008-11-29	-	5年以上	2003年硕士毕业于复旦大学金融工程专业,拥有5年证券基金从业经历。2003年至2007年,就职于海通证券股份有限公司研究所,任固定收益研究员。2007年6月加入国泰基金管理有限公司,任国泰金鹿保本基金的基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司。

注:1.任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定,未出现重大违规行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为更好的执行公平交易制度指导意见的原则,考虑到投资组合投资风格的分类情况可能随着外部因素的影响而发生变化,公司自2009年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。为了更客观地得出结果,在第三方专业机构的协助下公司对管理的所有投资组合的投资风格分类制定了标准,并由第三方专业机构的分析团队与公司相关部门按照上述分类标准对公司管理的投资组合进行打分,根据内外部评分得出的投资组合分类结果,作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本年度,根据公司内部和外部专业机构的评价结果,本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.2 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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

2008年下半年,国际经济全面衰退,外部需求持续萎缩,受此影响,中国经济增速快速放缓,为支持国内经济复苏,货币政策迅速转向宽松。上半年以来货币政策持续保持十分宽松的态势,银行新增贷款放出天量,市场资金供应十分宽裕,截止到上半年,央行公布的信贷已经达到了7.36万亿元。目前看来,在宽松货币政策和积极财政政策支持下,经济实体反弹势头不错,包括发电量、PMI生产指标、工业增加值等指标都在逐步回暖之中。

2009年上半年前期,货币市场利率维持在历史的低位,而到6月底,经济复苏、宽松货币投放带来的通货膨胀预期增强以及IPO的重新启动,货币市场利率开始逐步抬升。银行间7天回购利率从年初的1%回升到了1.2%附近,而1年期央票从年初的1.1%上升到了1.38%左右,总体来看仍然在低位徘徊。

考虑到货币市场利率处于历史低位,为了应对利率上升带来的风险,上半年本基金适当控制了债券的仓位,增加了现金留存比例,并维持了相对较低的组合久期。报告期内基金B类和A类的净值收益率分别为0.5373%和0.4176%,处于历史较低水平,这主要是货币市场利率较低所致。

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120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,虽然制约了基金收益的提高,但更重要的是增强了基金抵御各种风险的能力,保证了基金较好的流动性。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为,在经济逐步好转的情况下,货币政策出现微调的可能性出现,央行可能从之前的过度宽松过渡到宽松状态,同时更加关注货币和信贷的合理增长。央行重启1年期央票发行等措施引导货币市场利率上行至新的平衡点,既要脱离之前过低的市场利率,还需要保持在实体经济可承受的水平。总而言之,市场利率的缓慢回升应该是主要基调。我们也将秉承一贯的谨慎投资原则,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。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本公司的基金估值和会计核算由基金会计部负责,根据相关的法律法规规定、基金合同的约定,制定了内部控制措施,对基金估值和会计核算的各个环节和整个流程进行风险控制,目的是保证基金估值和会计核算的准确性。基金会计部人员均具备基金从业资格和相关工作经历。本公司成立了估值委员会,并制订有关议事规则。估值委员会成员包括公司管理层、督察长、基金会计、风险管理等方面的负责人以及相关基金经理,所有相关成员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会对估值事项发表意见,评估基金估值的公允性和合理性。基金经理是估值委员会的重要成员,参加估值委员会会议,参与估值程序和估值技术的讨论。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于成立后的每月25日进行收益分配(如遇25日为节假日则顺延至下个工作日),收益分配采用红利再投资方式,按月结转份额。2009年上半年本基金A类收益分配金额为2,909,407.71元,B类收益分配金额为31,169,427.31元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,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。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金实施利润分配金额为34,078,835.02元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:上投摩根货币市场基金

报告截止日:2009年6月30日

单位:人民币元

资 产	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资 产:		
银行存款	560,309,706.93	1,820,743.94
结算备付金	47,628,888.94	27,585,000.00
存出保证金	-	-
交易性金融资产	2,578,409,595.62	4,660,136,855.21
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	2,578,409,595.62	4,660,136,855.21
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	1,040,000,000.00	1,109,900,000.00
应收证券清算款	-	298,887,385.00
应收利息	26,004,171.47	8,247,810.03
应收股利	-	-
应收申购款	5,282,248.07	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	4,257,634,611.03	6,106,577,794.18
负债和所有者权益	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
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	179,978,000.00	-
应付赎回款	2,074,054.98	2,356,467.68
应付管理人报酬	1,261,264.88	2,188,658.45
应付托管费	382,201.47	663,229.83
应付销售服务费	148,236.44	199,255.09
应付交易费用	28,453.29	54,824.22
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	469,942.01	2,856,360.70
递延所得税负债	-	-
其他负债	187,977.89	114,500.00
负债合计	184,530,130.96	8,433,295.97
所有者权益:	-	-
实收基金	4,073,104,480.07	6,098,144,498.21
其中:A类基金份额	483,285,069.99	658,893,075.19
B类基金份额	3,589,819,410.08	5,439,251,423.02
未分配利润	-	-
所有者权益合计	4,073,104,480.07	6,098,144,498.21
负债和所有者权益总计	4,257,634,611.03	6,106,577,794.18

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.000元,基金份额总额4,073,104,480.07份。

后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.2 利润表

会计主体:上投摩根货币市场基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项 目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
一、收入	48,789,768.78	84,385,836.80
1.利息收入	48,050,740.95	84,039,104.72
其中:存款利息收入	2,902,606.28	2,494,944.88
债券利息收入	38,006,620.68	63,221,096.92
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	7,141,513.99	18,323,062.92
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	739,027.83	346,732.08
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	739,027.83	346,732.08
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-	-
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	-	-
二、费用(以"-"号填列)	-14,710,933.76	-12,485,399.05
1.管理人报酬	-10,235,134.62	-8,584,368.85
2.托管费	-3,101,556.12	-2,601,324.05
3.销售服务费	-1,122,328.14	-1,059,424.10
4.交易费用	-	-
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	-251,914.88	-240,282.05
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	34,078,835.02	71,900,437.75
所得税费用(以"-"号填列)	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	34,078,835.02	71,900,437.75

后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:上投摩根货币市场基金

本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009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)	6,098,144,498.21	-	6,098,144,498.21
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	34,078,835.02	34,078,835.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-2,025,040,018.14	-	-2,025,040,018.14
其中:1.基金申购款	20,595,549,464.26	-	20,595,549,464.26
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-22,620,589,482.40	-	-22,620,589,482.40
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-34,078,835.02	-34,078,835.02
五、期末所有者权益(基金净值)	4,073,104,480.07	-	4,073,104,480.07
项目	上年度可比期间 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)	5,100,085,333.54		5,100,085,333.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	71,900,437.75	71,900,437.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	1,095,082,491.79	-	1,095,082,491.79
其中:1.基金申购款	16,510,883,994.47		16,510,883,994.47
2.基金赎回款(以"-"号填列)	-15,415,801,502.68		-15,415,801,502.68
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-71,900,437.75	-71,900,437.75
五、期末所有者权益(基金净值)	6,195,167,825.33	-	6,195,167,825.33

注:后附6.4报表附注为本财务报表的组成部分。

基金管理公司负责人:王鸿嫔 主管会计工作的负责人:胡志强 会计机构负责人:罗嘉

6.4 报表附注

6.4.1 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人民币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4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。2008年6月1日之前,本基金的业绩比较基准为税后6个月定期存款利率;自2008年6月1日起,本基金的业绩比较基准变更为同期七天通知存款利率(税后)。

本财务报表由本基金的基金管理人上投摩根基金管理有限公司于2009年8月24日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则-基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会基金部通知[2009]4号关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>(试行)》等问题的通知、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》、《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6.4.4所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2009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2009年6月30日的财务状况以及2009半年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 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:

(1)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。

(2)基金买卖债券的差价收入暂免征营业税和企业所得税。

(3)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。

6.4.7 关联方关系

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	基金管理人的股东
摩根富林明资产管理(英国)有限公司	基金管理人的股东
上海国利货币经纪有限公司	基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司
香港沪光国际投资管理公司	基金管理人的股东上海国际信托有限公司控制的公司
J.P. Morgan investment management limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司
J.P. Morgan Asset management (London)limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司
J.P. Morgan Asset management Real Estate Advisers limited	基金管理人的股东摩根富林明资产管理(英国)有限公司控制的公司

注:中国证监会于2009年2月发布了《关于发布《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》(试行)》等问题的通知》及《年度报告和半年度报告XBRL模板》,其中要求更为详细的披露基金的关联方关系的及关联方交易。为更好满足法规的要求,我公司协同外部律师根据相关法律法规的规定就公司管理的基金的关联方名单进行了重新梳理。本报告期本基金的关联方关系和关联方交易据此披露。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

无。

6.4.8.1.2 权证交易

无。

6.4.8.1.3 应支付关联方的佣金

无。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的管理费	10,235,134.62	8,584,368.85
其中:当期已支付	8,973,869.74	6,972,961.97
期末未支付	1,261,264.88	1,611,406.88

注:支付基金管理人上投摩根基金管理有限公司的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:

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.33%/当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日
当期应支付的托管费	3,101,556.12	2,601,324.05
其中:当期已支付	2,719,354.65	2,113,018.89
期末未支付	382,201.47	488,305.16

注:支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值0.10%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:

日托管费=前一日基金资产净值 X 0.10%/当年天数。

6.4.8.2.3 销售服务费

单位:人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日			
	当期应支付的销售服务费			
	当期已支付	期末未支付	A级合计	B级合计
上投摩根基金管理有限公司	586,847.84	94,493.96	427,903.05	253,438.75
中国建设银行	253,894.67	36,989.16	287,390.83	3,493.00
合计	840,742.51	131,483.12	715,293.88	256,931.75
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日			
	当期应支付的销售服务费			
	当期已支付	期末未支付	A级合计	B级合计
上投摩根基金管理有限公司	514,257.07	125,370.09	417,244.48	222,382.68
中国建设银行	251,256.96	53,891.11	303,142.56	2,005.51
合计	765,514.03	179,261.20	720,387.04	224,388.19

注:支付基金销售机构的A类基金份额和B类基金份额的销售服务费分别按前一日该类基金资产净值0.25%和0.01%的年费率计提。其计算公式为:

日销售服务费=前一日基金资产净值 X 约定年费率/当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	199,963,619.67	-	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国建设银行	368,928,025.10	-	-	-	-	-

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

无。

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	210,309,706.93	1,442,225.16	365,740,605.40	2,092,570.45

注: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。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.9 期末(2009年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌股票

无。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

无。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

无。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	2,578,409,595.62	60.56
	其中:债券	2,578,409,595.62	60.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,040,000,000.00	24.43
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	607,938,595.87	14.28
4	其他资产	31,286,419.54	0.73
5	合计	4,257,634,611.03	100.00

7.2 债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	-
	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	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%

7.3 基金投资组合平均剩余期限

7.3.1 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????????	62
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	66
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金未出现投资组合平均剩余期限超过180天的情况

7.3.2 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	50.78	4.42
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.72	-
2	30天(含)—60天	20.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.44	-
3	60天(含)—90天	15.24	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	3.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.16	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.77	4.42

7.4 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,041,023,595.13	25.56
3	金融债券	1,447,341,805.19	35.53
	其中:政策性金融债	1,447,341,805.19	35.53
4	企业