

长盛货币市场基金 2006 年第 4 季度报告

一、重要提示

基金管理人长盛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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现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 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：长盛货币市场基金

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2005 年 12 月 12 日

4、报告期末基金份额总额：428,430,431.51 份

5、投资目标：在力争本金安全、保证资产高流动性的基础上，追求高于业绩比较基准的收益。

6、投资策略：

(1) 投资决策依据

A、国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定。

B、宏观经济、微观经济运行状况，货币政策和财政政策执行状况，货币市场和证券市场运行状况；

C、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) 投资决策程序

A、投资组合计划的拟定

基金管理小组每月月末拟定下月资产配置计划，报投资决策委员会审批。投资组合计划制定的依据未来宏观经济形势、财政与货币政策、短期市场资金供求等因素变化的研究与分析，以及据此作出的对未来短期内不同市场、不同品种的市场利率的积极判断，在此基础上基金管理小组制定未来一段时间基金组合的期限结构和品种配置计划，并报投资决策委员会审批。投资组合计划是未来一段时间投资的基础与纲领。

如果基金管理小组认为影响各期限、品种收益率的因素产生了重大变化，还可以临时提出新的投资计划，并由投资决策委员会审批。

B、投资计划的实施

基金管理小组在投资委员会通过的投资组合计划规定限制下，根据市场的实际情况，按照投资策略实施步骤，采用积极投资策略，通过动态调整优化投资组合，追求当期收益最大化。在动态调整的过程中，基金管理小组将全面考虑收益目标、交易成本、市场流动性等特征，实现收益与风险的平衡。

在组合调整过程中，基金管理小组将根据未来可预测资金流动状况，合理管理组合现金头寸，保证组合流动性。

C、交易执行

交易部负责执行基金管理小组下达的交易指令，同时履行一线监控的职能。在交易指令执行前，交易部对交易指令进行复核，确保交易指令执行后基金各项投资比例符合法律法规以及基金合同、招募说明书的各项规定。

D、组合监控与调整

基金经理与公司的风险管理人员将密切关注宏观经济和市场变化，结合基金申购和赎回导致的现金流量情况，每日对组合的风险和流动性进行监控，确保基金的各项风险控制指标维持在合理水平，确保组合的流动性能够满足投资者的赎回要求。当组合中货币市场工具价格波动引起组合投资比例不能符合控制标准时，或当组合中货币市场工具信用评级调整导致信用等级不符合要求时，基金管理小组应采取有效的措施，在合理的时间内调整组合。

(3) 投资管理的方法

本基金在投资组合管理中采用主动投资策略，在投资中将充分发挥现代金融工程与数量化分析技术方法的决策辅助作用，以提高投资决策的科学性与及时性，在控制风险的前提下，追求收益最大化。本基金的核心投资策略由四部分组成：短期市场利率预期策略、期限结构的滚动配置策略、投资组合优化策略、无风险套利操作策略。

A、短期市场利率预期策略

短期利率预期策略是指基金管理人根据对短期货币市场有影响的宏观经济形势、财政与货币政策、短期市场资金供求等因素变化作出研究与分析，对未来短期内不同市场、不同品种的市场利率进行积极的判断，并以此为依据制定未来一段时间基金组合的期限结构和品种配置计划，期限结构与品种配置计划是未来一段投资的基础。

B、期限结构的滚动配置策略

为了保证组合资产高流动性，组合资产在到期期限配置上采用滚动配置的策略，即在一个相对固定的投资周期中，将各期限品种的投资均衡分布在不同时间上，从而保证在投资周期内的任何时刻都有稳定的到期现金流，最大限度地提高到期期限约束条件下的流动性。

C、投资组合优化策略

投资组合优化管理策略是指在期限结构与品种比例约束下，在滚动配置策略的基础上采用优化技术获得最大化收益的策略体系。其优化目标是组合资产收益最大化，约束条件为期限结构比例约束、品种类别比例约束、信用风险约束等。

D、无风险套利操作策略

由于市场环境差异以及市场参与成员的不同，市场中常常存在无风险套利机会。本基金管理人认为随着市场有效性的提高，无风险套利的机会与收益会不断减少，但是相信在较长一段时间中市场中仍然会存在的无风险套利机会，基金管理人将贯彻谨慎的原则，充分把握市场无风险套利机会，为投资人带来更大收益。

同时，随着市场的发展、新的货币投资工具的推出，会产生新的无风险套利机会，本基金将加强对市场前沿的研究，及时发现市场中新的无风险套利机会，扩大基金投资收益。

为了保证上述投资策略的顺利实施，基金管理人根据货币市场基金的特点，开发了货币资产组合优化管理系统，以提高投资决策的科学化与实时化。

(4) 投资品种的选择标准

在上述组合管理的基础上，基金管理小组也将充分重视根据市场形势灵活把握投资品种的主动选择，具有下列一项或多项特征的投资品种是本基金重点投资的对象：

A、在相似到期期限和信用等级下，收益率较高的债券、票据或债券回购；

B、相似条件下，流动性较高的债券、票据；

C、相似条件下，交易对手信用等级较高的债券、票据或债券回购。

7、业绩比较基准：银行一年定期存款利率（税后）

8、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都低于股票、债券和混合型基金。

9、基金管理人：长盛基金管理有限公司

10、基金托管人：兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

2006年4季度主要财务指标

| 指标名称 | 金额（人民币元） |
|---------------|----------------|
| 本期净收益 | 3,083,480.13 |
| 期末基金资产净值 | 428,430,431.51 |
| 期末基金份额净值(元/份) | 1.00 |

| | |
|---------|---------|
| 本期净值收益率 | 0.5150% |
| 累计净值收益率 | 2.0719% |

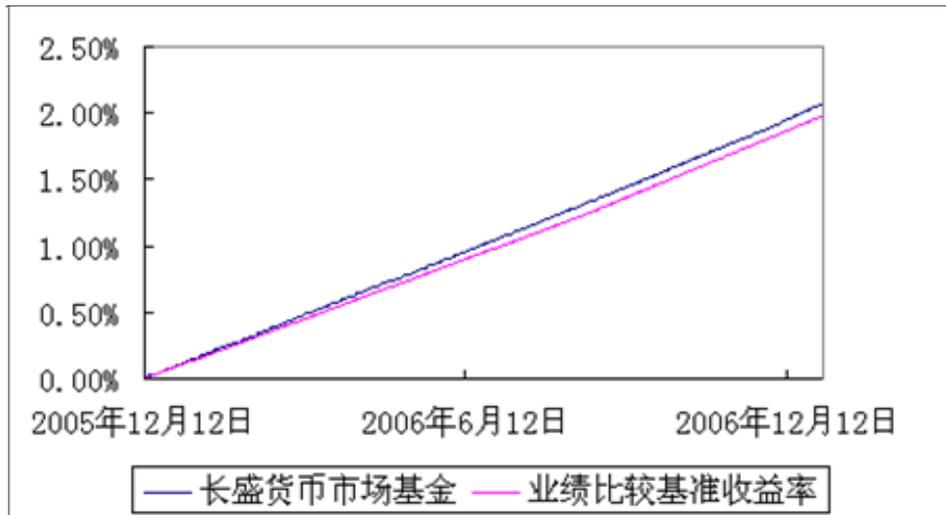
本基金收益分配是按日结转份额。

(二) 本报告期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 | 基金净值收益率标准差 | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率标准差 | - | - |
|----------|---------|------------|-----------|--------------|---------|---------|
| 2006年4季度 | 0.5150% | 0.0006% | 0.5081% | 0.0000% | 0.0069% | 0.0006% |

(三) 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：

(2005年12月12日至2006年12月31日)



四、管理人报告

1、基金经理小组简介

基金经理：王茜女士，武汉大学工商管理硕士，10年金融、证券从业经验。作为全国银行间市场的首批成员组建人，具有丰富的全国银行间市场投资经验和跨市场操作经验。1997年起历任武汉市商业银行信贷管理部交易员、副经理、总经理助理，2002年任职于中信证券固定收益部。2002年9月至今，就职于长盛基金管理公司投资管理部，先后负责封闭式基金债券组合管理，开放式基金债券组合管理，历任全国社保基金债券资产委托基金经理助理，长盛中信全债指数增强型债券基金经理。现任长盛中信全债指数增强型债券基金基金经理、长盛货币市场基金基金经理。

基金经理：刘静女士，1977年1月出生。毕业于中央财经大学投资管理系，获经济学学士。2000年7月至2003年6月就职于北京证券有限责任公司；2003年7月加入长盛基金管理有限公司，先后担任交易部交易员、首席债券交易员，全面负责公司旗下所有基金和组合的债券资产的交易管理。现任长盛货币市场基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《基金法》及其各项实施准则、《长盛货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

四季度，在政府宏观调控的背景下，固定资产投资仍有所反弹，外汇占款依然高居不下，CPI略有回升，市场流动性极其充裕；为了继续抑制这种经济过热的局面、控制信贷增速，央行在11月份再次上调法定存款准备金率，将存款准备金率提到了9%，并且第四次向商业银行发行定向央票；到四季末数据显示贷款增速已经得到有效控制，但在结构上出现了明显的弊端就是中长期贷款比例的持续增加，反映了商业银行出于利润的压力，倾向于降低短期贷款，这表明投资增速仍将会保持一定的刚性。在此期间，由于市场参与者受央行货币紧缩政策的影响、对未来政策的预期以及新股发行规模等因素，致使货币市场利率经历了一次过山车，银行间7天回购年化利率从10月初的2.2%急剧攀升至11月下旬的4%左右，到12月中旬又降至2%，并一路下滑至目前1月初的1.5%附近，总体呈现中间高，两头低的态势；而央票由于在央行的引导下整体保持稳定，一年期附近的央票利率基本维持在2.79%附近，3个月左右的在2.5%附近。

四季度，在货币市场利率大幅波动的情况下，长盛货币市场基金成功的完成了组合的调整。在组合面临频繁大幅申赎的情况下，基金管理人通过对货币市场短期利率走势进行了深入的研究，并结合基金日常申赎变化的情况，适时调整了组合中类属资产的配置比例及组合的平均剩余期限，适当减少了投资及可投资级企业短期融资券和部分较长期限的浮息债券的配置比例，并适当增加了央票、金融债券等高流动性资产的平均剩余期限，在进一步确保基金资产良好流动性的基础上，也保证了组合的较高稳定收益。

(2) 本基金业绩表现

2006年四季度，长盛货币市场基金净值收益率为0.5150%。

(3) 市场展望和投资策略

展望2007年一季度，我们认为：2007年一季度，市场流动性过剩的局面仍将持续下去；由于一季度央票到期规模达8400多亿，并且一季度发债数量较少，届时资金面将愈发宽松，因此不排除央行将继续采用提高存款准备金率，发行定向央票，加息等政策手段来抑制过多的流动性，货币市场利率也将可能会呈现短时间略有回升，长期缓慢下降的趋势。基于以上判断，2007年一季度本基金将结合基金申赎变化情况，

动态调整组合平均剩余期限和各类属资产的配置比例，在确保组合良好流动性的前提下，提高组合的整体收益。

五、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(人民币元) | 占基金总资产的比例 |
|-----------------|----------------|-----------|
| 债券投资 | 496,115,185.83 | 93.98% |
| 买入返售证券 | 20,000,000.00 | 3.79% |
| 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 | 10,849,652.65 | 2.06% |
| 其中：定期存款 | 0.00 | 0.00% |
| 其他资产 | 920,129.22 | 0.17% |
| 合计 | 527,884,967.70 | 100.00% |

(二) 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目 | 金额(人民币元) | 占基金资产净值的比例 |
|----|--------------|------------------|------------|
| 1 | 报告期内债券回购融资余额 | 8,267,250,000.00 | 15.18% |
| | 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 | 99,000,000.00 | 23.11% |
| | 其中：买断式回购融资 | 0.00 | 0.00% |

注：1、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。

2、本报告期内货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的 20%的情况

| 融资余额占基金资产 | | | | |
|-----------|-----------|--------|-------------|----------------|
| 序号 | 发生日期 | 净值的比例 | 原因 | 调整期(日) |
| 1 | 2006-12-1 | 20.46% | 大额赎回导致被动超标到 | 2006年12月5日调整完毕 |
| 2 | 2006-12-2 | 20.46% | 大额赎回导致被动超标到 | 2006年12月5日调整完毕 |
| 3 | 2006-12-3 | 20.45% | 大额赎回导致被动超标到 | 2006年12月5日调整完毕 |
| 4 | 2006-12-4 | 20.63% | 大额赎回导致被动超标到 | 2006年12月5日调整完毕 |

| | | | | |
|---|------------|--------|------------|----------------------|
| 5 | 2006-12-29 | 23.11% | 大额赎回导致被动超标 | 到 2007 年 1 月 9 日调整完毕 |
| 6 | 2006-12-30 | 23.11% | 大额赎回导致被动超标 | 到 2007 年 1 月 9 日调整完毕 |
| 7 | 2006-12-31 | 23.11% | 大额赎回导致被动超标 | 到 2007 年 1 月 9 日调整完毕 |

(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 | 109 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 149 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 109 |

报告期内无投资组合平均剩余期限超过 180 天情况。

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 各期限负债占基金 | |
|----|------------------------|--------------------|---------|
| | | 产净值的比例 | 资产净值的比例 |
| 1 | 30 天内 | 7.20% | 23.11% |
| 2 | 30 天(含) - 60 天 | 58.16% | 0.00% |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 9.32% | 0.00% |
| 3 | 60 天(含) - 90 天 | 20.91% | 0.00% |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 9.29% | 0.00% |
| 4 | 90 天(含) - 180 天 | 2.30% | 0.00% |
| 5 | 180 天(含) - 397 天(含) | 34.43% | 0.00% |
| | 合计 | 123.00% | 23.11% |

(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(人民币元) | 占基金资产净值的比例 |
|----|-----------|----------------|------------|
| 1 | 国家债券 | 0.00 | 0.00% |
| | 金融债券 | 79,733,813.37 | 18.61% |
| 2 | 其中：政策性金融债 | 39,924,249.10 | 9.32% |
| 3 | 央行票据 | 318,162,490.77 | 74.26% |

| | | | |
|---|----------------------|----------------|---------|
| 4 | 企业债券 | 98,218,881.69 | 22.93% |
| 5 | 其他 | 0.00 | 0.00% |
| | 合计 | 496,115,185.83 | 115.80% |
| | 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 | 79,733,813.37 | 18.61% |

注：上表中，付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 | | 成本(人民币元) | 占基金资产净值的比例 |
|----|-------------|-----------|-------|----------------|------------|
| | | 自有投资 | 买断式回购 | | |
| 1 | 06 央行票据 06 | 1,100,000 | 0.00 | 109,653,526.25 | 25.59% |
| 2 | 06 央行票据 08 | 1,000,000 | 0.00 | 99,591,183.62 | 23.25% |
| 3 | 06 央行票据 12 | 500,000 | 0.00 | 49,759,219.00 | 11.61% |
| 4 | 06 美丰 CP01 | 400,000 | 0.00 | 40,000,745.49 | 9.34% |
| 5 | 06 国开 08 | 400,000 | 0.00 | 39,924,249.10 | 9.32% |
| 6 | 05 工行 03 | 400,000 | 0.00 | 39,809,564.27 | 9.29% |
| 7 | 06 天士力 CP01 | 400,000 | 0.00 | 38,844,103.42 | 9.07% |
| 8 | 06 央行票据 46 | 300,000 | 0.00 | 29,593,454.18 | 6.91% |
| 9 | 06 央行票据 53 | 200,000 | 0.00 | 19,697,391.87 | 4.60% |
| 10 | 06 振华 CP01 | 200,000 | 0.00 | 19,374,032.78 | 4.52% |

注：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 | 5 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2739% |
| 报告期内偏离度的最低值 | -0.0523% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1202% |

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：本基金估值采用摊余成本法，即估值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，本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过日基金资产净值 20%的情况。

3、本报告期内无需说明的证券投资决策程序。

4、报告期末其他资产构成

| 序号 | 其他资产 | 金额（人民币元） |
|----|------|------------|
| 1 | 应收利息 | 919,964.26 |
| 2 | 待摊费用 | 164.96 |
| | 合 计 | 920,129.22 |

5、报告期末基金持有的资产支持证券明细

本基金期末未持有资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|--------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 655,789,035.45 |
| 本报告期间基金总申购份额 | 1,585,859,075.17 |
| 本报告期间基金总赎回份额 | 1,813,217,679.11 |
| 本报告期末基金份额总额 | 428,430,431.51 |

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、关于中国证券监督管理委员会同意设立长盛货币市场基金的批复
- 2、长盛货币市场基金基金合同
- 3、长盛货币市场基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告原件
- 5、长盛基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点

以上相关备查文件，置备于基金管理人的办公场所，在办公时间内可查阅。本季度报告分别置备于基金管理人和基金托管人的办公场所，供公众查阅、复制。并将季度报告至少登载在一种由中国证监会指定的全国性报刊及本基金管理人的互联网网站上。

长盛基金管理有限公司

二〇〇七年一月十九日