

广发货币市场基金季度报告

(2006 年第 4 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）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，并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金基金合同规定，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。

本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。

二、基金产品概况

基金简称：广发货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 5 月 20 日

截止 2006 年 12 月 31 日本基金份额总额：1,369,638,720.04 份

投资目标：在保持低风险与资产流动性的基础上，追求稳定的当期收益。

投资策略：

决策依据：以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、本基金合同等有关法律法规为决策依据，并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。

投资管理的方法和标准：稳健的主动投资是本基金投资策略的总体特征。主动是相对被动投资而言，强调通过基金管理人主动管理为投资人控制风险和创造稳定收益。稳健是强调主动投资必须重视控制风险，要兼顾基金资产的流动性、安全性和收益性的目标。

具体而言，投资策略以自上而下为主，兼顾自下而上的方式。其中，自上而下是指基金管理人通过定量与定性相结合的综合分析，对利率尤其是短期利率的变化趋势进行预测，在科学、合理的短期利率预测的基础上决定本基金组合的期限结构和品种结构，构建稳健的投资组合。自下而上是指要重视具体投资对象的价值分析，同时针对市场分割及定价机制暂时失灵带来的投资机会，进行相应的套利操作，增加投资收益。具体策略如下：

- (1) 利率预测
- (2) 期限配置策略
- (3) 品种配置策略
- (4) 挖掘套利投资机会

投资禁止：本基金不投资于以下金融工具：

- (1) 股票；
- (2) 可转换债券；
- (3) 剩余期限超过三百九十七天的债券；
- (4) 信用等级在 AAA 级以下的企业债券；
- (5) 中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

业绩比较基准：根据本基金的投资对象和投资目标，业绩比较基准为一年期银行定期存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$

风险收益特征：本基金具有高安全性、高流动性和稳定的收益，力争获取稳定的超过同期银行定期存款利率（税后）的收益率。

基金管理人：广发基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位：元

本期基金净收益	6,774,908.98
基金份额本期净收益	0.0042

期末基金资产净值	1,369,638,720.04
期末基金份额净值	1.0000

注：所述基金财务指标不包括持有人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。本表中财务数据未经审计。

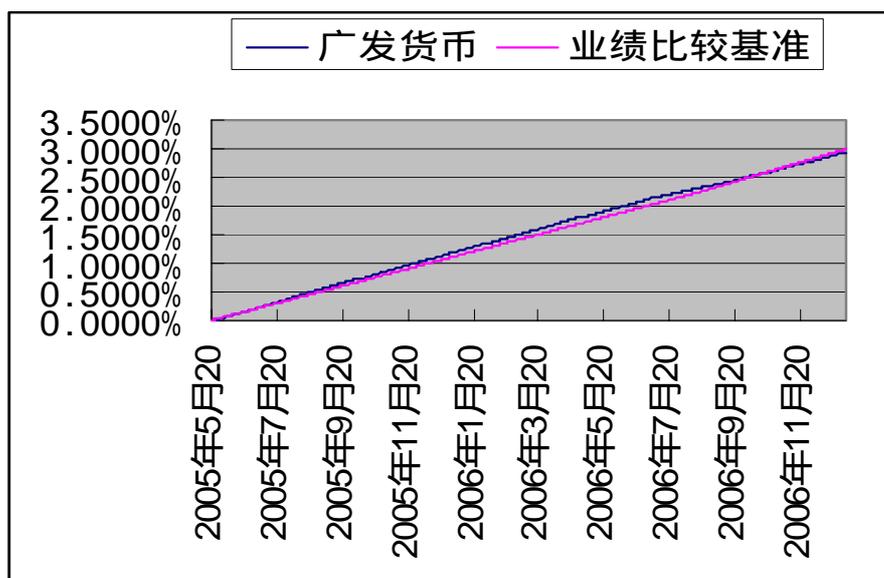
(二) 基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长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3个月	0.4210%	0.0005%	0.5081%	0.0000%	-0.0871%	0.0005%

注：本基金收益分配按月结转份额

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历史走势对比图：



注：1. 本基金合同生效日为 2005 年 5 月 20 日，图示时间段为 2005 年 5 月 20 日至 2006 年 12 月 31 日。

2. 业绩比较基准：一年期银行定期存款税后利率

四、管理人报告

(一) 基金经理情况：

谢军，男，金融学硕士，3年基金业从业经历。曾任广发基金管理有限公司研究发展部产品设计、企业年金、债券研究员。

本基金投资采取集体决策制度，投资决策委员会成员的姓名及职务如下：

- (1) 林传辉：总经理
- (2) 朱平：副总经理，投资总监
- (3) 易阳方：总经理助理兼投资管理部总经理
- (4) 许雪梅：研究发展部总经理

上述人员之间不存在近亲属关系。

(二) 基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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。由于赎回原因导致基金规模大幅下降，使存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的定期存款比例被动超过基金资产净值的5%，本基金管理人的监察稽核部门及基金托管人均对此进行了及时的提示，并将督促、跟踪调整落实。除此情况外，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

(三) 市场情况及基金运作回顾

1、市场及运作回顾

2006年第4季度宏观经济和市场形势总体表现为：国民经济继续保持平稳快速发展，总体形势良好。管理层继续贯彻略为紧缩的宏观经济措施。在此背景下，各项关键宏观经济略有反弹，但仍基本保持稳定。值得关注的是，农产品价格有所上升，带动了CPI的反弹，并成为影响近期物价走势的重要因素。由于持续的外汇占款流入，市场流动性依然充足。

货币市场利率总体稳定，期间有较大波动：市场总体看来流动性充足，但期间由于政策调控以及阶段性的供求失衡，7天回购利率最高触及4%，最低下至1.5%以下。在央行的有意调控下，具有基准意味的一年期央票市场利率基本维持2.75%-2.9%这个区间。

第四季度，我们较准确地把握了市场利率总体平稳和阶段波动的特征，在高度重视流动性管理的基础上，有效地管理了利率风险、流动性风险和信用风险，收益率基本稳定。

2、市场展望和策略

预期 2007 年第一季度，人民币会依然延续升值趋势，生成机制有可能将更加灵活。预计国内市场的流动性会继续泛滥，央行回收流动性的任务更加艰巨，多项调控措施将相继出台以相机平衡内外部政策目标。货币市场将很难平静。

届时，我们将继续遵循货币基金流动性管理的规律，严格控制久期，关注市场利率和流动性变化趋势，采用各种有效的风险管理策略，优化组合结构，在控制风险的基础上进一步提高收益率。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	833,385,417.54	60.74%
买入返售证券	0	0.00%
其中：买断式回购的买入返售证券	0	0.00%
银行存款和清算备付金合计	390,748,444.26	28.48%
其他资产	147,848,051.08	10.78%
合计	1,371,981,912.88	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	4,386,480,000.00	4.70%
	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%

(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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	160

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	106
-------------------	-----

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 天内	22.74%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.51%	0.00%
2	30 天(含) - 60 天	14.57%	0.00%
3	60 天(含) - 90 天	11.05%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	11.05%	0.00%
4	90 天(含) - 180 天	24.54%	0.00%
5	180 天(含) - 397 天(含)	16.48%	0.00%
	合计	89.38%	0.00%

(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	0.00	0.00%
2	金融债券	349,701,005.29	25.53%
	其中：政策性金融债	349,701,005.29	25.53%
3	央行票据	217,730,780.23	15.90%
4	企业债券	265,953,632.02	19.42%
5	其他	0.00	0.00%
合计		833,385,417.54	60.85%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	171,984,550.30	12.56%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		成本(元)	占基金资产净值的比例 (%)
		自有投资	买断式回购		
1	05 农行 06	1,500,000		151,287,165.19	11.05%
2	06 央票 08	1,000,000		99,583,915.78	7.27%
3	06 农发 15	1,000,000		98,895,469.54	7.22%
4	06 央票 35	700,000		69,221,980.00	5.05%
5	06 泰达 CP01	600,000		59,239,805.47	4.33%
6	06 国开投 CP02	600,000		58,557,781.45	4.28%
7	06 进出 05	500,000		49,981,575.04	3.65%

8	06 国开 27	500,000		49,536,795.52	3.62%
9	06 央票 76	500,000		48,924,884.45	3.57%
10	06 长电 CP02	500,000		48,861,035.31	3.57%

(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	-0.07%
报告期内偏离度的最低值	-0.19%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.14%

(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、本报告期内无需要说明的证券投资决策程序，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	2,976,663.90
4	应收申购款	144,871,387.18
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		147,848,051.08

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	1,583,769,258.92

期内申购总份额	2,414,865,852.16
期内赎回总份额	2,628,996,391.04
期末份额	1,369,638,720.04

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准广发货币市场基金募集的文件；
- 2、《广发货币市场基金基金合同》；
- 3、《广发货币市场基金基金托管协议》；
- 4、广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告。

查阅地点：广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址：<http://www.gffunds.com.cn>

广发基金管理有限公司

二零零七年一月十九日