

# 泰达荷银货币市场基金 2006 年第四季度报告

## 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 19 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 12 月 31 日止。本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

基金名称：泰达荷银货币市场基金

基金简称：荷银货币基金

基金交易代码：162206

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 11 月 10 日

报告期末基金份额总额：590,995,972.58 份

基金投资目标：在确保本金安全性和基金财产流动性的基础上，力争为投资者获取超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略：本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，实施稳健的投资风格和谨慎的交易操作。以价值分析为基础，数量分析为支持，采用自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，运用供求分析、久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略，实现基金资产的保值增值。

基金业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利

率。

基金风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期收益率和预期风险均低于股票、混合和债券型基金。

基金管理人名称：泰达荷银基金管理有限公司

基金托管人名称：中国农业银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

本期净收益	3,259,049.44
基金份额本期净收益	0.0047
期末基金资产净值	590,995,972.58
期末基金份额净值	1.0000

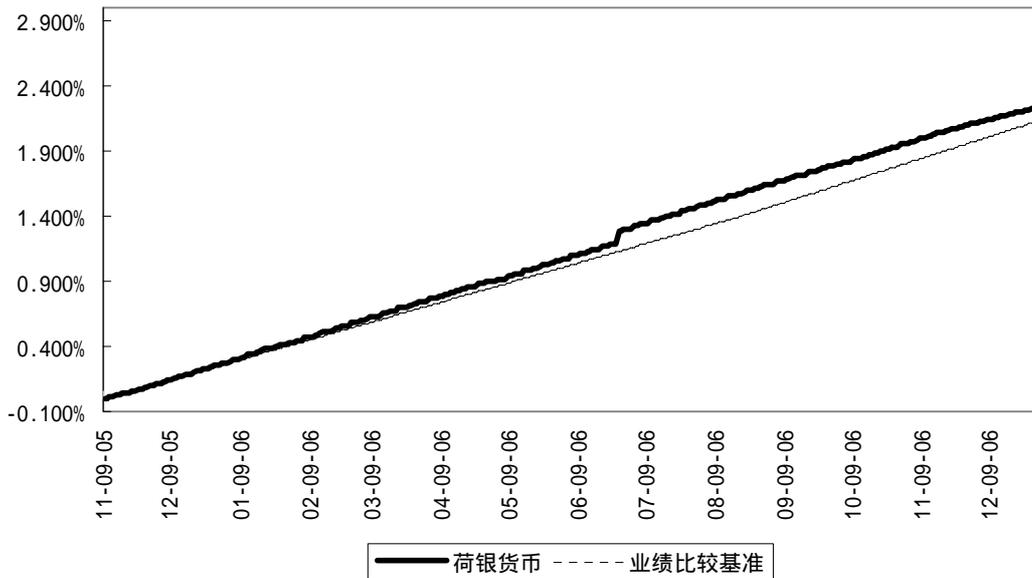
#### (二) 基金净值表现

##### 1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

荷银货币						
阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去三个月	0.4422%	0.0025%	0.5081%	0.0000%	-0.0659%	0.0025%

注：本基金收益分配按月结转份额

##### 2、荷银货币基金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（2005年11月10日-2006年12月31日）



#### 四、基金管理人报告

##### (一) 基金经理情况

梁钧先生，自 2005 年 10 月起担任本基金基金经理，2000 年 7 月毕业于上海交通大学企业管理专业获博士学位。2000 年 7 月至 2002 年 12 月，在湘财证券研发中心投资策略部从事债券研究及咨询服务。2002 年 12 月至 2004 年 5 月，在中国太平洋保险(集团)股份有限公司资金运用中心债券业务处从事债券策略研究及债券交易。2004 年 5 月至今，就职于泰达荷银基金管理有限公司，任债券组合经理；2005 年 4 月至今，担任泰达荷银风险预算基金债券基金经理，同时全面负责泰达荷银固定收益类产品的投资。8 年债券研究、投资经验，具有基金从业资格。

彭泳先生，自 2006 年 12 月起担任本基金基金经理，2002 年毕业于北京大学经济学院金融学专业，获金融学硕士学位，同年加入泰达荷银基金管理有限公司，曾担任董事会秘书、2004 年 3 月起担任研究部宏观和固定收益研究员、2005 年 11 月起担任货币市场基金基金经理助理。4 年基金从业经验，具有基金从业资格。

##### (二) 遵规守纪情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守相关法律法规以及基金合同的约定，本基金运作整体合法合规，没有出现损害基金份额持有人利益的行为。

### （三）投资策略与业绩表现说明

2006 年四季度以来，货币市场在加息和上调存款准备金利率等紧缩货币政策影响下呈阶段性振荡盘整走势。从宏观基本面的情况来看，在一系列宏观调控政策措施的作用下，国民经济偏快增长的势头得到进一步遏制。城镇固定资产投资增速放缓、贸易顺差不断上升、外汇储备不断增加，人民币升值压力不断增大、紧缩性货币政策的实施使新增人民币贷款持续同比少增以及货币供应量增速从高位回落；与此同时，受内需和外需强劲增长的拉动，工业企业利润持续高增长、而 CPI 走势在粮食价格影响下大幅回升。从市场表现来看，受新股 IPO 的影响，回购利率在经历了 11 月份大幅飚升以后，12 月份由于新股发行节奏略有放缓、主要存款性金融机构流动性调整逐渐完成，回购利率稳步回落；央行连续数量招标，稳定利率水平的意图明显，收益率曲线略有上移但整体上仍然保持平坦化特征。

基于对货币市场走势的判断，我们一方面贯彻执行了三季度以来货币市场基金的组合配置目标，持有大量的现金头寸，减少基金的操作频率；另一方面，进一步强化风险管理，尤其加强对信用品种的风险评估，在保证基金安全性、流动性的前提下，为投资者提供稳定的业绩回报。

展望 2007 年一季度，我们认为 2007 年一季度债券市场在很大程度上仍将受到流动性过剩的影响，资金推动的特征仍然会十分明显，债券收益率曲线趋于平坦化；考虑到 2007 年一季度投资和信贷反弹的压力较大，一季度到二季度之间出台进一步紧缩政策的可能性较大。因此，在投资中，我们将紧密跟踪分析央行货币政策，及时把握市场资金面变化情况，进行适当的组合久期控制，保持防御性的操作策略。

## 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	182,587,488.86	30.85%
买入返售证券	38,400,000.00	6.49%
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	367,212,318.60	62.05%
其它资产	3,610,099.45	0.61%
合计	591,809,906.91	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	921,800,000.00	1.59%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融资	-	-

注：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。

## (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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

### 2、报告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	34.79%	0.00%
2	30 天(含) - 60 天	0.87%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.87%	0.00%
3	60 天(含) - 90 天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90 天(含) - 180 天	45.66%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.11%	0.00%

5	180天(含) - 397天 (含)	18.20%	0.00%
	合计	99.52%	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	000.00	0.00%
2	金融债券	39,630,409.60	6.71%
	其中：政策性金融债	39,630,409.60	6.71%
3	央行票据	29,337,157.71	4.96%
4	企业债券	113,619,921.55	19.23%
5	其他	0.00	0.00%
合计		182,587,488.86	30.89%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		35,366,586.04	5.98%

注：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、基金投资的前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占资产净值的比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 中冶 CP01	500000		48,217,281.45	8.16%
2	06 国开 27	400000		39,630,409.60	6.71%
3	05 中信债 1	300000		30,219,998.25	5.11%
4	06 上石化 CP02	300000		30,036,054.06	5.08%
5	06 央票 78	300000		29,337,157.71	4.96%
6	06 首都机场债	50000		5,146,587.79	0.87%

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	2
报告期内偏离度的最高值	0.0853%

报告期内偏离度的最低值	-0.2920%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0962%

## (六) 投资组合报告附注

### 1、 本基金的计价方法说明

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每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

2、 本报告期内,本基金没有持有剩余期限小于 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、 本报告期内没有需说明的证券投资决策程序。

### 4、 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	3,610,099.45
2	待摊费用	0.00
合计		3,610,099.45

## 六、 开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,055,752,299.02
2	加:本期申购基金份额总额	592,565,447.48
3	减:本期赎回基金份额总额	1,057,321,773.92
4	期末基金份额总额	590,995,972.58

## 七、 备查文件目录及查阅方式

(一) 中国证监会核准泰达荷银货币市场基金设立的文件;

(二) 《泰达荷银货币市场基金基金合同》;

(三) 《泰达荷银货币市场基金招募说明书》;

(四) 《泰达荷银货币市场基金托管协议》。

查阅方式:投资者可通过指定信息披露报纸(《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》)或登陆基金管理人互联网网址(<http://www.aateda.com>)查阅。

存放地点:基金管理人和基金托管人的住所。

泰达荷银基金管理有限公司

2007年1月19日