

融通易支付货币市场证券投资基金 2007 年第 3 季度报告

第一节 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 15 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 日止。

第二节 基金产品概况

(一) 基金基本情况

基金简称：融通易支付基金

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

期末基金份额总额：239,245,089.28 份

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。

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

第三节 主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

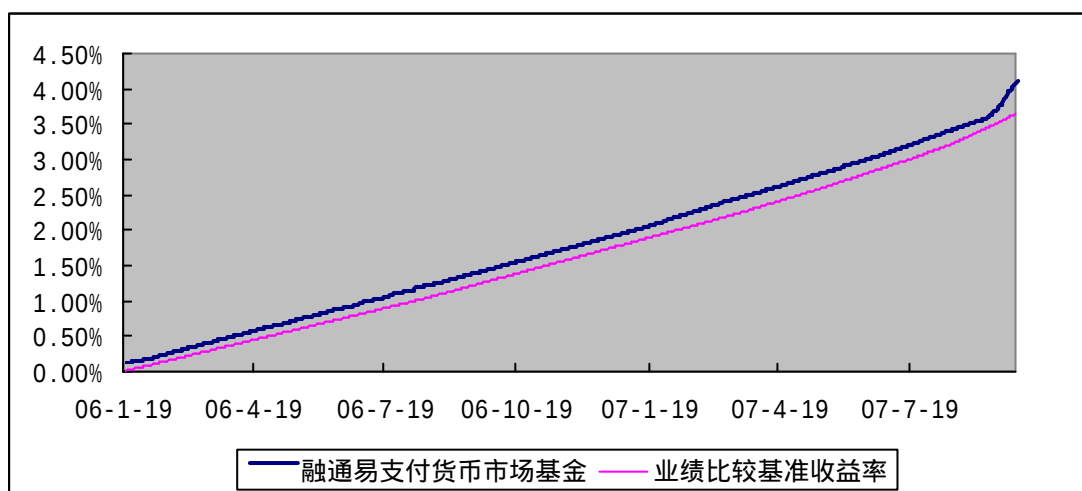
1. 本期利润	2,278,847.19
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,278,847.19
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0102
4. 期末基金资产净值	239,245,089.28
5. 期末基金份额净值	1.000

注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额", 原"加权平均基金份额本期净收益"=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)

(二) 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	-	-
过去三个月	0.99%	0.01%	0.76%	0.00%	0.23%	0.01%
自基金合同生效起至今	3.98%	0.01%	3.64%	0.00%	0.34%	0.01%

(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的历史走势对比



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

陶武彬先生,1971 年出生,硕士学位,9 年证券从业经验。曾先后在中国化工建设深圳公司、深圳市深投投资有限公司、香港京华山一证券公司从事证券研究、投资和投资银行等工作,2001 年 1 月加入融通基金管理有限公司,历任行业研究员、研究部总监助理、融通新蓝筹基金经理助理等职。现同时任融通债券基金基金经理。

(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) 报告期内的业绩表现和投资策略

由于通货膨胀高企和银行流动性过剩等因素,三季度央行紧缩政策频繁出台,分别在 7 月,8 月和 9 月份三次提高存贷款基准利率,并于 9 月份再次提高存款准备金率 0.5%。

三季度债券市场呈现先扬后抑的走势,7 月份和 8 月份央行两次加息后,配置机构的需求得到释放,经过一段上涨后,特别国债面向市场发行、9 月央行再次加息等紧缩政策使得债市反弹中止。尤其是 9 月份由于大盘股密集发行,市场资金面异常紧张,收益率曲线大幅上升。与 6 月末相比,三季度债券收益率曲线有所平坦化。短端收益率由于央行连续 3 次加息呈现上升趋势,中长端收益率则由于机构的配置需求释放限制了上升幅度。我们预计,四

季度央行将继续保持紧缩性的货币政策，我们将谨慎防范债券市场可能存在的利率风险。

本基金三季度以来在保证基金收益稳定的情况下，逐步缩短了基金的组合久期，以期尽可能地规避债券市场的利率风险。同时，我们选择时机大量减持了基金持有债券，增加了逆回购等投资品种，很好地提高了当期的基金收益。我们将继续关注新股发行带动的回购利率大幅波动，捕捉适当的投资机会，提高基金收益。

我们将继续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。

第五节 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	99,717,039.06	41.43%
买入返售证券	120,000,750.12	49.86%
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合计	20,338,781.43	8.45%
其他资产	615,480.38	0.26%
合计	240,672,050.99	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	0.00	0.00%
	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%

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	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	148
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

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	71.14%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30 天（含）-60 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%
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	25.01%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	12.68%	0.00%
5	180 天（含）-397 天（含）	4.18%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%

合计	100.33%	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	29,868,428.70	12.48%
	其中:政策性金融债	29,868,428.70	12.48%
3	央行票据	29,507,700.39	12.33%
4	企业债券	20,083,622.04	8.39%
5	其他	20,257,287.93	8.47%
合计		99,717,039.06	41.68%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		30,333,526.50	12.68%

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 国开 13	300,000	0.00	29,868,428.70	12.48%
2	07 央行票据 25	300,000	0.00	29,507,700.39	12.33%
3	05 中行 02 浮	200,000	0.00	20,257,287.93	8.47%
4	06 首都机场债	100,000	0.00	10,076,238.57	4.21%
5	07 海航 CP01	100,000	0.00	10,007,383.47	4.18%

(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	-0.0220%
报告期内偏离度的最低值	-0.2455%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1385%

(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，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

2、本报告期内本基金没有出现持有剩余期限小于 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、本报告期无需要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	615,480.38
合计		615,480.38

5、报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	237,469,845.68
本期基金总申购份额	334,338,695.40

本期基金总赎回份额	332,563,451.80
期末基金份额总额	239,245,089.28

第七节 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通易支付基金设立的文件
- (二) 融通易支付基金基金合同
- (三) 融通易支付基金托管协议
- (四) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- (五) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

融通基金管理有限公司

2007 年 10 月 25 日