
海富通货币市场证券投资基金 2007 年第 3 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 23 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 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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： | 海富通货币 |
| 2、基金代码： | A 级：519505
B 级：519506 |
| 3、基金运作方式： | 契约型开放式 |
| 4、基金合同生效日： | 2005 年 1 月 4 日 |
| 5、报告期末基金份额总额： | A 级基金份额：314,651,256.39 份
B 级基金份额：978,074,276.84 份 |
| 6、投资目标： | 在力争本金安全和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。 |
| 7、投资策略： | 1. 决策依据
(1) 投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定；
(2) 投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比； |

(3) 投资部策略分析师、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. 决策程序

(1) 整体配置策略

根据宏观经济指标(主要包括:利率水平、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率),决定债券组合的剩余期限(长/中/短)和比例分布。根据各类资产的流动性特征(主要包括:平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量、分拆转换进程),决定组合中各类资产的投资比例。根据债券的信用等级及担保状况,决定组合的风险级别。

(2) 类别资产配置策略

根据整体策略要求,决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。根据不同类别资产的流动性指标(二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所),决定类别资产的当期配置比率。根据不同类别资产的收益率水平(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异)市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。

(3) 明细资产配置策略

第一步筛选,根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标(流通总量、日均交易量),决定是否纳入组合。第二步筛选,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比,对照基金的收益要求决定是否纳入组合。第三步筛选,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决定投资总量。

3. 投资管理方法

(1) 短期利率水平预期策略

深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。

(2) 收益率曲线分析策略

根据收益率曲线的变化趋势，采取相应的投资管理策略。货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。

(3) 组合剩余期限策略、期限配置策略

通过对组合资产剩余期限的设计、跟踪、调整，达到保持合理的现金流，锁定组合剩余期限，以满足可能的、突发的现金需求，同时保持组合的稳定收益；特别在债券投资中，根据收益率曲线的情况，投资一定剩余期限的品种，稳定收益，锁定风险，满足组合目标期限。

(4) 类别品种配置策略

在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。

(5) 流动性管理策略

在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排（包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施），在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。

(6) 无风险套利策略

无风险套利策略包括：跨市场套利策略：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分

市场之间的配置比例。跨品种套利策略：根据各细分市场中不同品种的风险参数、流动性补偿和收益特征，动态调整不同期限结构品种的配置比例。

(7) 滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。

- 8、业绩比较基准： 税后一年期银行定期存款利率
- 9、风险收益特征 本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。
- 10、基金管理人： 海富通基金管理有限公司
- 11、基金托管人： 中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

	项目	A 级	B 级
1	本期利润(元)	3,797,271.16	10,031,731.80
2	期末基金资产净值(元)	314,651,256.39	978,074,276.84
3	期末基金份额净值(元)	1.0000	1.0000
4	本期净值收益率	0.9334%	0.9946%
5	累计净值收益率	6.7006%	3.2838%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

所述基金业绩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。在计算主要财务指标时，A 级基金与分级前基金连续计算，B 级基金自 2006 年 8 月 1 日开始计算。

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”。

(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

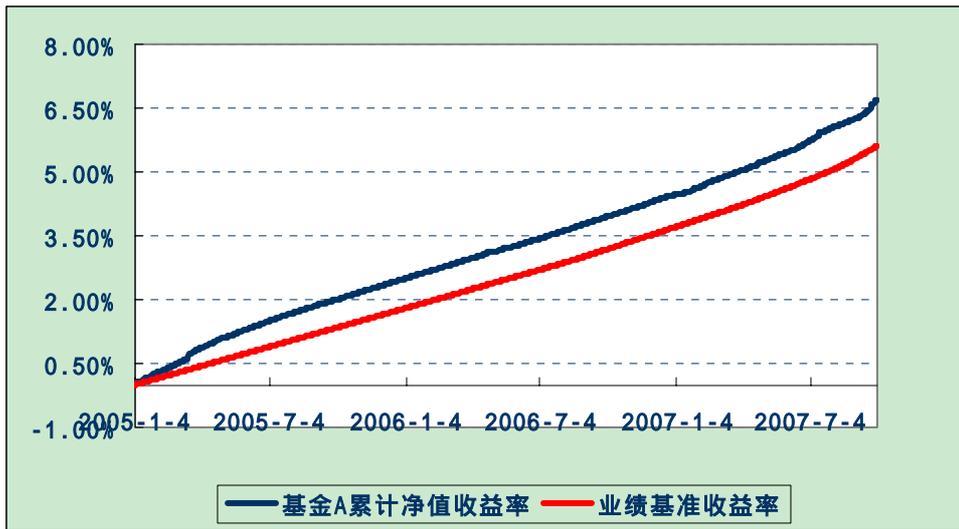
基金类别	阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准标准差(4)	(1) - (3)	(2) - (4)
A 级	过去 3 个月	0.9334%	0.0087%	0.7545%	0.0013%	0.1789%	0.0074%

B 级	过去 3 个月	0.9946%	0.0087%	0.7545%	0.0013%	0.2401%	0.0074%
-----	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(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：

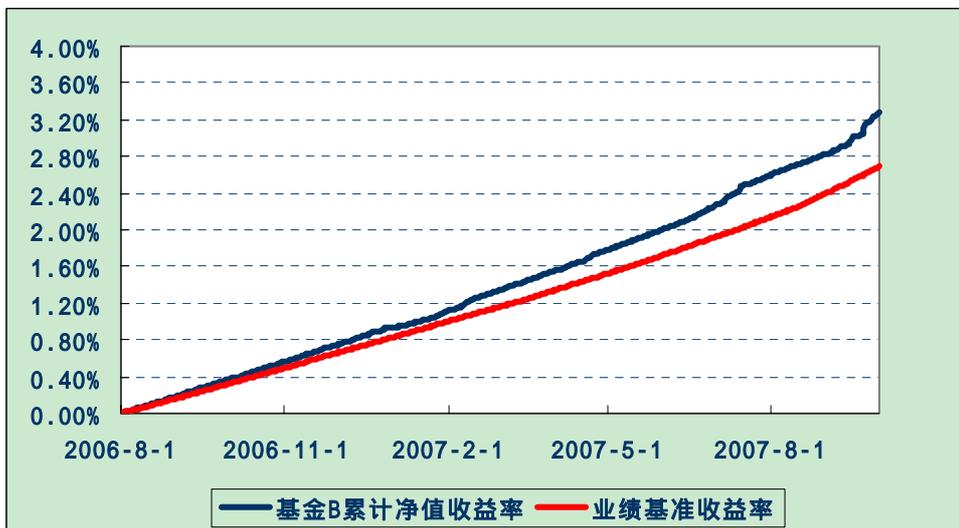
基金 A

(2005 年 1 月 4 日至 2007 年 9 月 30 日)



基金 B

(2006 年 8 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日)



注：本基金合同于 2005 年 1 月 4 日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 3 个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十五条(二)投资范围、(六)投资组合中规定的各项比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

邵佳民先生，基金经理，硕士学位，持有基金从业人员资格证书。历任海通证券公司固定收益部债券业务助理、债券销售主管、债券分析师、债券投资部经理，海富通基金管理有限公司固定收益分析师。2005年1月至今担任海富通货币市场基金基金经理，2006年5月起至今兼任海富通强化回报混合型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

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

2007年第三季度，中国物价水平连续创出新高，增加了通货膨胀的压力。中央银行在第三季度三次上调商业银行存贷款利率，一年期存款利率达到3.78%；同时，两次上调存款准备金率0.5个百分点，使存款准备金率达到12.5%。

各个期限的债券都出现下跌。9月份大盘新股密集发行导致短期利率急剧上升，交易所市场1天回购利率最高超过100%，而7天回购利率达到46%，为五年来最高水平。银行间市场的回购利率也创出新高，并带动短期债券收益率迅速上升。受到国内加息和国外次级按揭证券的影响，短期融资券等信用产品的收益率出现大涨，一年期CP的收益率突破了6%，与中央银行票据的信用利差迅速扩大。中长期债券受到资金面和特别国债发行的影响，出现下跌，五年期政策性金融债的收益率最高达到4.55%。

本基金在报告期缩短了投资组合的久期，并及时减持了大部分中央银行票据，替代以交易所市场回购投资，以提高资产的收益性。由于整个投资组合现金资产和短期回购比例的增加，组合的流动性提高，久期缩短。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本报告期A级基金份额净值收益率为0.9334%，同期业绩比较基准收益率为0.7545%；B级基金份额净值收益率为0.9946%，同期业绩比较基准收益率为0.7545%。

（3）市场展望和投资策略

我们预期第四季度消费物价指数（CPI）仍然保持在较高水平，中央银行将坚持适度从紧的货币政策，基准利率有继续上升的可能。新股发行对短期利率的影响仍然非常显著。考虑到商业银行可能增加债券投资，而存款准备金率的上升空间已经不大，债券市场的资金供给有所改善。我们认为短期债券的收益率将继续上升，而中长期债券收益率在短期内上升的空间较小。基金管理人将保持较短的投资组合久期，提高现金资产的比例，继续进行交易所市场的回购投资，以提高资产的收益性和流动性。同时，基金管理人将重视信用风险管理，谨慎投资短期融资券，提高资产的安全性。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
债券投资	812,976,782.74	62.53
买入返售证券	380,006,555.06	29.23
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	44,736,038.35	3.44
其中：定期存款	0.00	0.00
其他资产	62,480,611.52	4.80
合计：	1,300,199,987.67	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	4,139,342,337.52	3.16
	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	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

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。本报告期内无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。

（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	136
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	166
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

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	49.14	0.00
2	30天(含)—60天	5.35	0.00
3	60天(含)—90天	0.00	0.00
4	90天(含)—180天	0.00	0.00
5	180天(含)—397天(含)	45.95	0.00
合计		100.44	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	0.00	0.00
	其中：政策性金融债	0.00	0.00
3	央行票据	246,907,925.54	19.10
4	企业债券	566,068,857.20	43.79
5	其他	0.00	0.00
合计		812,976,782.74	62.89
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		0.00	0.00

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

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)	占基金资产净值比例(%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 76	1,500,000	0.00	149,808,524.34	11.59
2	07 华能 CP01	1,000,000	0.00	100,152,952.40	7.75
3	07 央票 91	1,000,000	0.00	97,099,401.20	7.51
4	07 苏交通 CP01	1,000,000	0.00	96,979,348.38	7.50
5	07 晋煤 CP01	800,000	0.00	76,929,883.34	5.95
6	06 鲁商 CP01	700,000	0.00	69,155,304.67	5.35
7	07 国电 CP01	600,000	0.00	58,021,929.13	4.49
8	07 太不锈 CP01	500,000	0.00	49,367,736.51	3.82
9	07 新世界 CP01	500,000	0.00	48,049,174.14	3.72
10	07 华电煤 CP01	500,000	0.00	47,551,962.74	3.68

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	6
报告期内偏离度的最高值	0.4705%
报告期内偏离度的最低值	0.0764%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1743%

注：以上数据按工作日统计

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

2007年7月1日基金实施新会计准则后，本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值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，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

2、本报告期内不存在剩余期限小于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、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照基金合同和招募说明书进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、本报告期内没有投资资产支持证券。

5、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	60,653,000.00
3	应收利息	1,827,611.52
4	应收申购款	0.00
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		62,480,611.52

6、本基金管理人未运用自有资金投资本基金。

六、开放式基金份额变动

单位：份

	A 级	B 级
本报告期初基金份额总额	452,151,268.58	796,034,194.17
本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整)	662,677,332.21	1,392,675,330.18
本报告期间基金总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整)	800,177,344.40	1,210,635,247.51
本报告期末基金份额总额	314,651,256.39	978,074,276.84

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

1. 中国证监会批准设立海富通货币市场证券投资基金的文件
2. 海富通货币市场证券投资基金基金合同
3. 海富通货币市场证券投资基金招募说明书
4. 海富通货币市场证券投资基金托管协议
5. 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
6. 报告期内海富通货币市场证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

(二) 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼本基金管理人办公地址。

(三) 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858；40088-40099

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

2007 年 10 月 25 日