

汇添富货币市场基金季度报告

2007 年第 3 季度

基金管理人：汇添富基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行

签发日期：2007 年 10 月 25 日

一、 重要提示

本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。

本基金的托管人上海浦东发展银行根据本基金合同规定，于2007年10月22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。

本报告期为2007年7月1日起至2007年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

基金简称：添富货币

A级基金简称：添富货币 A 级

B级基金简称：添富货币 B 级

交易代码：

A级基金交易代码：519518

B级基金交易代码：519517

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2006年3月23日

报告期末基金份额总额：A级基金：717,065,549.90份

B级基金：1,694,825,700.78份

投资目标：力求在本金稳妥和基金资产高流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

(1) 滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法，既能提高基金资产变现能力的稳定性又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一致。

(2) 久期控制策略

根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时，缩短基金资产的久期，以规避资本损失或获得较高的再投资收益；在预期利率下降时，延长基金资产的久期，以获取资本利得或锁定较高的收益率。

(3) 套利策略

套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别，在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。

(4) 时机选择策略

股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡，从而推高市场利率。充分利用这种失衡就能提高基金资产的收益率。

业绩比较基准：银行一年期定期存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{银行一年期定期储蓄存款利率}$ 。

风险收益特征：本货币市场基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

基金管理人名称：汇添富基金管理有限公司

基金托管人名称：上海浦东发展银行

三、 主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一） 主要财务指标

单位：人民币元

序号	项目	A 级 (2007年7月1日至2007年9月30日)	B 级 (2007年7月1日至2007年9月30日)
1	本期利润总额	13,856,180.72	5,851,240.68
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,856,180.72	5,851,240.68
3	本期净值收益率	1.4571%	1.5172%

4	期末基金资产净值	717,065,549.90	1,694,825,700.78
5	期末基金份额净值	1.0000	1.0000

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”。

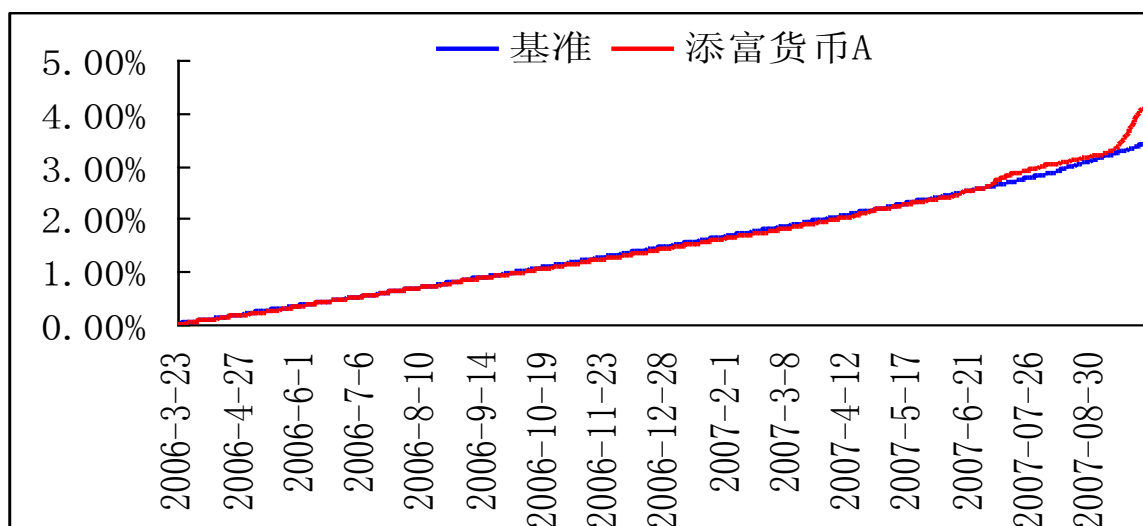
(二) 与同期业绩比较基准收益率的比较

1、本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

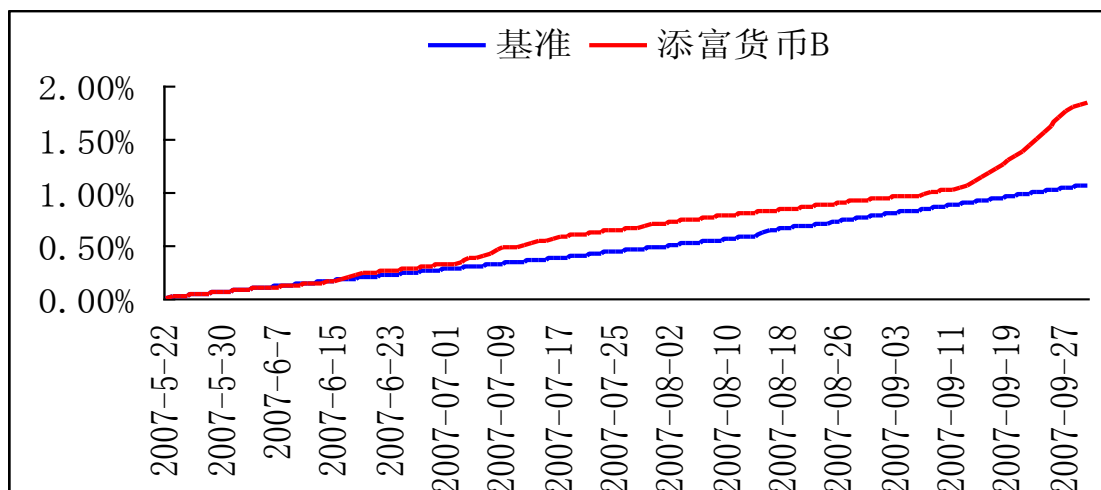
	阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A级	2007年7月1日至2007年9月30日	1.4571%	0.0158%	0.7633%	0.0013%	0.6938%	-0.6780%
B级	2007年7月1日至2007年9月30日	1.5172%	0.0158%	0.7633%	0.0013%	0.7539%	0.0145%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、自基金合同生效以来汇添富货币市场A级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（2006.3.23-2007.9.30）



3、自基金分级以来汇添富货币市场B级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（2007.5.22-2007.9.30）



四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

王珏池先生，管理学硕士，13年债券研究投资经验，曾参与上交所买断式回购及债券做市商的制度建设，对宏观经济和债券有深刻认识和理解。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司，曾任交易主管，现任汇添富货币市场基金基金经理及固定收益主管。

(二) 基金运作合法合规性报告

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，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，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

(三) 基金投资策略和业绩表现说明

(1) 行情回顾及运作分析

三季度债券市场基本面环境依然偏紧。经济增长偏快的趋势没有明显缓解，投资、信贷等主要经济指标增速继续攀升，受食品价格涨幅扩大的影响，CPI涨幅明显扩大，通胀压力持续增加。为了防止经济过热和抑制通胀，三季度紧缩政策频繁出台，央行在7-9月份连续三次上调存贷款基准利率，三次发行定向央票，

同时 9 月份再次提高存款准备金率 0.5%。三季度债券市场呈先涨后跌的走势，7 月份和 8 月份央行两次加息后，银行和保险等主要配置机构需求有所释放，带动市场小幅反弹，但进入 9 月份以后，受特别国债开始发行、CPI 涨幅大幅攀升等因素影响，市场再度转入下跌。总体上，三季度债券市场依然处于弱势。

三季度货币市场利率大幅波动，7-8 月份，回购利率走势相对平稳，9 月份受大盘股连续发行、准备金率上调、定向央票等多重因素冲击，回购利率大幅飙升，7 天回购利率一度超过 7%，创下历史最高水平。三季度末大盘股密集发行结束后，货币市场利率水平才出现显著回落。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本报告期基金 A 级净值收益率为 1.4571%，基金 B 级净值收益率为 1.5172%，同期业绩比较基准收益率为 0.7633%。

（3）市场展望和投资策略

1、市场展望

四季度债券市场基本面环境偏紧的格局有望出现阶段性缓和。一方面，随着前期紧缩政策的效果逐渐显现，四季度经济增长率将小幅回落，同时，9 月份以来猪肉价格已经开始下跌，这将明显缓解 CPI 的上涨压力，预计年内 CPI 将在 10 月份左右见顶，11-12 月份有望回落，以上因素将阶段性减轻货币政策紧缩压力。我们判断年内央行至多再加息一次，但在顺差规模高企导致外汇占款增长较快的情况下，四季度央行对冲流动性的力度仍将较大。另一方面，考虑到四季度贷款增速有望下降，银行对债券市场的资金供应将有明显增加，同时，四季度大盘股发行的数量也将比三季度有所减少，所以，我们预计四季度债券市场资金面将比三季度宽松。

2、我们的策略

随着市场基本面环境的改善，我们认为四季度债券市场存在一定的反弹空间，收益率曲线有望适度平坦化，这将提供波段操作的机会，我们将寻找机会适度增加投资组合的久期，以获取更高的利息收益和价差收益。同时，尽管四季度货币市场利率的波动幅度相比 9 月份可能会有所收窄，但由于年内仍有大盘股发

行，所以，回购利率仍然会出现短期内大幅跳升的走势，我们将继续把握回购利率高企所带来的阶段性机会。

五、 基金投资组合

（一） 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	229,492,270.76	9.36%
买入返售证券	849,805,312.14	34.67%
其中：买断式回购的买入返售证券	849,805,312.14	34.67%
银行存款和清算备付金合计	362,045,879.93	14.77%
其他资产	1,009,792,193.31	41.20%
合计	2,451,135,656.14	100.00%

（二） 报告期债券回购融资情况

项目	金额（元）	占基金资产净值比例
报告期内债券回购融资余额	723,426,699.99	1.44%
其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
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	11
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

报告期内投资组合平均剩余期限无超过 180 天的情况

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	96.09%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.24%	0.00%
2	30 天(含) - 60 天	0.41%	0.00%
3	60 天(含) - 90 天	1.24%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.24%	0.00%
4	90 天(含) - 180 天	1.65%	0.00%
5	180 天(含) - 397 天(含)	2.07%	0.00%
合计		101.47%	0.00%

(四) 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	29,975,101.80	1.24%
	其中：政策性金融债	29,975,101.80	1.24%
3	央行票据	129,679,683.19	5.38%
4	企业债券	69,837,485.77	2.90%
5	其他	0.00	0.00%
合计		229,492,270.76	9.52%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		59,802,349.86	2.48%

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 央票 70	700,000	0.00	69,963,957.23	2.90%
2	05 央票 40	300,000	0.00	30,008,391.69	1.24%
3	05 国开 07	300,000	0.00	29,975,101.80	1.24%
4	06 京投债	300,000	0.00	29,827,248.06	1.24%
5	07 大唐 CP01	200,000	0.00	19,975,077.83	0.83%
6	07 央票 22	200,000	0.00	19,730,965.88	0.82%
7	07 张江 CP01	100,000	0.00	10,031,097.46	0.42%
8	07 东控 CP01	100,000	0.00	10,004,062.42	0.41%
9	06 央票 80	100,000	0.00	9,976,368.39	0.41%
10					

（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	0.03%
报告期内偏离度的最低值	-0.03%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.01%

（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计价，即估值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。

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招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出基金合同约定的范围，没有需要特别说明和补充的部分。

4、 其他资产的构成

序号	其他资产	期末金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收利息	3,711,295.31
3	应收申购款	0.00
4	其他应收款	0.00
5	待摊费用	0.00
6	其他	0.00
7	应收证券清算款	1,005,830,898.00
	合计	1,009,792,193.31

5、截至本报告期末，本基金未投资于资产支持证券。

6、报告期末流通转让受限的基金资产：无

六、 开放式基金份额变动

项目	A 级	B 级
	(2007. 7. 1-2007. 9. 30)	(2007. 7. 1-2007. 9. 30)
期初基金份额 (份)	130,747,504.70	222,960,150.31
期间总申购份额 (份)	1,638,026,806.37	2,020,752,669.56
期间总赎回份额 (份)	1,051,708,761.17	548,887,119.09
期末基金份额 (份)	717,065,549.90	1,694,825,700.78

七、 备查文件目录及查阅方式

(一) 本基金备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立汇添富货币市场基金的文件
- 2、《汇添富货币市场基金基金合同》
- 3、《汇添富货币市场基金更新招募说明书》
- 4、《汇添富货币市场基金托管协议》
- 5、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》
- 6、报告期内汇添富货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告

(二) 存放地点

上海市富城路 99 号震旦国际大楼 21 楼 汇添富基金管理有限公司

(三) 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，也可登陆基金管理人网站 www.99fund.com 查阅。

客户服务中心电话：400-888-9918（免长途）

汇添富基金管理有限公司

2007 年 10 月 25 日