

交银施罗德货币市场证券投资基金季度报告 (2007年第三季度)

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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2007年10月24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。

报告期为2007年7月1日至9月30日。本报告财务资料未经审计师审计。

二、基金产品概况

基金简称：交银货币

基金代码：A级 519588，B级 519589

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年1月20日

报告期末基金份额总额：A级基金份额：209,294,983.77份

B级基金份额：429,132,282.19份

合计基金份额：638,427,265.96份

投资目标：本基金属于货币市场基金，投资目标是在力求本金稳妥和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

1、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

在满足基金投资者申购、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。另外，还包括一级市场发行定价和二级市场流通成交价之间的无风险套利机会。

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、信用利差策略

通过对资产支持证券的信用评估，分析预期违约率和违约损失率的变化趋势，评估其信用利差是否合理，并预测其变化趋势，通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。

基金业绩比较基准：六个月银行定期存款利率(税后)。

风险收益特征：本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：交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人：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

自 2007 年 6 月 22 日起，本基金实行销售服务费分级收费方式，分设两级基金份额：A 级基金份额和 B 级基金份额。A 级基金份额与 B 级基金份额的管理费、托管费相同，A 级基金份额按照 0.25% 的年费率计提销售服务费，B 级基金份额按照 0.01% 的年费率计提销售服务费。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 级基金按新设基金计算。

主要财务指标	A 级	B 级
	2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日	2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日
本期利润（元）	2,384,561.55	5,680,802.76
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（元）	2,384,561.55	5,680,802.76
加权平均基金份额本期利润（元）	0.0086	0.0088
期末基金资产净值（元）	209,294,983.77	429,132,282.19

期末基金份额净值（元）	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”，原“基金份额本期净收益”=本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额/（本期利润/加权平均基金份额本期利润）。

（二）基金净值表现

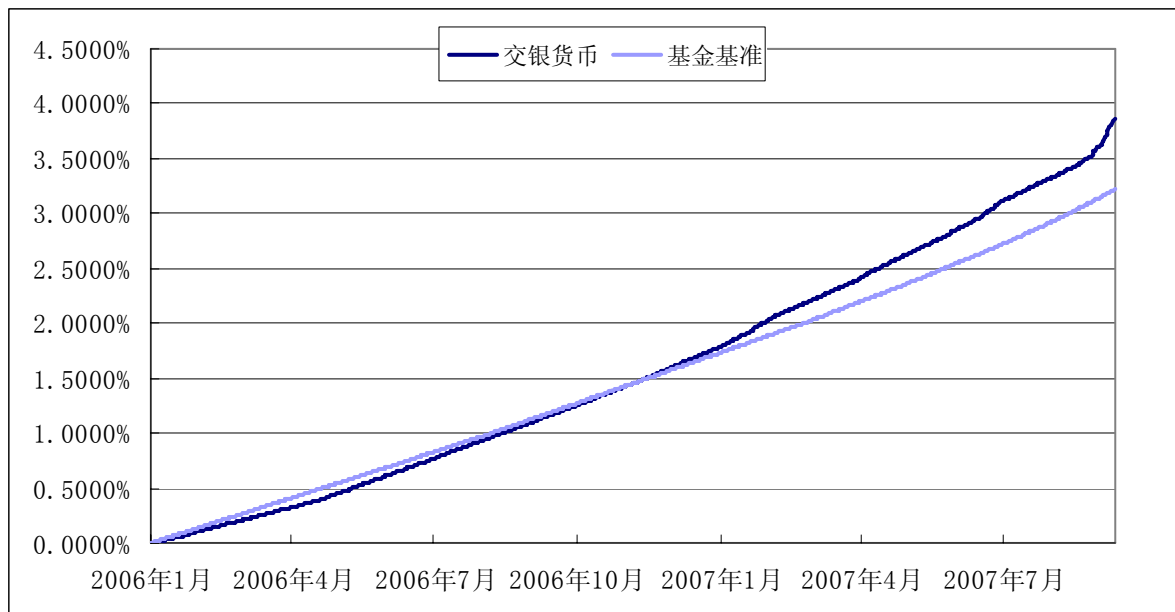
1、报告期本基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A 级	过去三个月	0.9100%	0.0074%	0.6639%	0.0012%	0.2461%	0.0062%
	自基金合同生效日起至今（2006年1月20日—2007年9月30日）	3.8635%	0.0039%	3.2379%	0.0010%	0.6256%	0.0029%
B 级	过去三个月	0.9712%	0.0074%	0.6639%	0.0012%	0.3073%	0.0062%
	自基金分级日起至今（2007年6月22日—2007年9月30日）	1.0437%	0.0072%	0.7154%	0.0012%	0.3283%	0.0060%

注：本基金收益分配按月结转份额。

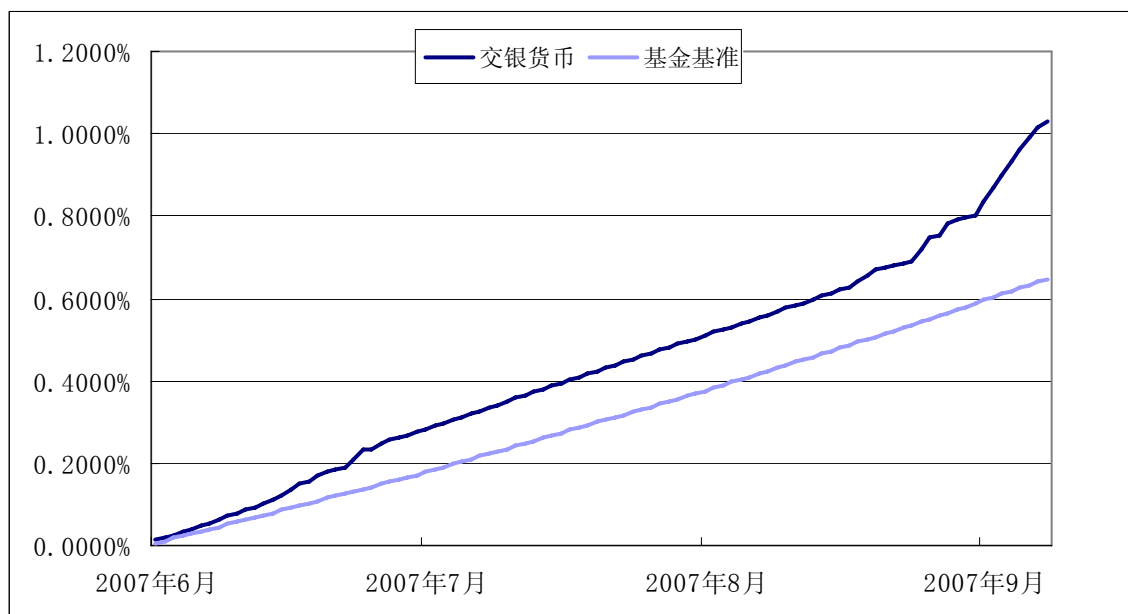
2、基金合同生效以来本基金份额净值收益率的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动进行比较

本基金 A 级累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示时间为 2006 年 1 月 20 日至 2007 年 9 月 30 日。

本基金 B 级累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：图示时间为 2007 年 6 月 22 日至 2007 年 9 月 30 日。

基金合同及招募说明书中关于基金投资比例的约定：

- (1) 本基金投资组合的平均剩余期限，在每个交易日均不超过 180 天；
- (2) 本基金不得与基金管理人的股东进行交易,不得通过交易上的安排人为降低投资组合的平均剩余期限的真实天数；
- (3) 除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%；因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的，基金管理人应

当在 5 个交易日内进行调整;

- (4) 基金持有的剩余期限不超过 397 天, 但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%;
- (5) 买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过 397 天;
- (6) 存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款, 不得超过基金资产净值的 30%; 存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款, 不得超过基金资产净值的 5%;
- (7) 在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%;
- (8) 投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例, 合计不得超过基金资产净值的 10%;
- (9) 本基金投资于定期存款的比例不得超过基金资产净值的 30%;
- (10) 本基金投资于资产支持证券的比例, 不得超过该资产支持证券总规模的 10%;
- (11) 本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例, 不得超过该资产支持证券规模的 10%;
- (12) 本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例, 不得超过基金资产净值的 10%;
- (13) 同一基金管理公司管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券, 不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%;
- (14) 本基金持有的全部资产支持证券, 其市值不得超过基金资产净值的 20%;
- (15) 中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模或市场变化导致投资组合超过以上比例限制的, 基金管理人应在 10 个交易日内进行调整, 以达到上述标准。法律法规和监管机关另有规定时, 从其规定。在报告期内, 本基金符合上述投资比例的约定。

四、管理人报告

1、基金经理简介

陈晓秋女士, 基金经理, 硕士学历。5 年基金公司债券研究及投资经验。曾任富国基金管理有限公司研究策略部和投资部研究员, 负责债券及宏观分析、债券投资。2005 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2006 年 1 月 20 日起担任本基金基金经理至今。

李家春先生, 基金经理, 学士学历。8 年证券、基金从业经验。历任长江证券有限责任公司投资经理, 汉唐证券有限责任公司高级经理、投资主管, 泰信基金管理有限公司高级研究员。2006 年加入交银施罗德基金管理有限公司。2006 年 12 月 27 日起担任本基金基金经理至今。

2、报告期内遵规守信情况说明

在本报告期内, 本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定, 并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 基金投资管理符合有关法律法规和基金合同的规定, 为基金持有人谋求最大利益。

3、报告期内基金的投资策略和业绩表现

2007 年第三季度的宏观经济运行基本延续了年初以来的加速增长趋势, 物价指数继续提高, 货币和信贷保持较高的增速。但是 7、8 月份工业增加值和出口增速放缓, 这可能是受到季节因素、出口

退税政策调整的影响。

另一方面，美国经济放缓，房地产市场的下跌和次级债危机引发了市场担忧。为了防止次级房贷市场下跌和信用收紧对实体经济的负面影响，美联储在9月18日的例会上决定下调联邦基准利率50bp。美国经济放缓对中国经济应有一定的负面影响，但是在全球其他市场的强劲需求和人民币币值低估的支撑下，短期内还看不到中国经济明显向下的可能。由于国内市场需求的旺盛以及股票市场的财富效应，中国的通货膨胀率可能还将维持较高的水平。

三季度货币市场运行也基本与上半年类似，随着央行的三次升息，货币市场利率水平随之上升，上升幅度约为40bp。另外，在大盘新股发行期间资金价格大幅上升，随后货币市场利率迅速回落至前期平均水平。

在三季度投资操作中，交银货币基金保持组合的相对稳定，充分把握新股发行时交易所市场回购利率的上升，积极进行无风险套利操作，在不增加组合利率风险的情况下提高收益。

我们认为四季度市场运行的基本情况不会发生本质的改变：一方面，在人民币币值低估的情况下，外汇储备将会继续大幅增长，由此带来的货币供应量高速增长以及通货膨胀也将持续，市场利率还存在一定的上升的空间；另一方面，大型股票发行引起的市场回购利率阶段性大幅上升还会继续存在。

交银施罗德货币市场基金管理组将会继续将基金的流动性管理和风险控制放在首位，在控制流动性风险、利率风险和信用风险的基础上，均衡投资，积极进行无风险套利，为基金持有人获取合理的投资回报。

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	431,988,220.17	67.12%
买入返售证券	151,701,706.70	23.57%
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	8,239,100.70	1.28%
其他资产	51,692,016.98	8.03%
合计	643,621,044.55	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	4,889,398,389.88	6.88%
	其中：买断式回购融入的资金	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融入的资金	-	-

(三) 基金投资组合的剩余期限

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	62
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	163
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

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	62.57%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.03%	-
2	30 天(含)–60 天	-	-
3	60 天(含)–90 天	7.72%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.72%	-
4	90 天(含)–180 天	22.77%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.12%	-
5	180 天(含)–397 天(含)	7.56%	-
合计		100.62%	-

(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	-	-
2	金融债券	49,288,488.39	7.72%
	其中：政策性金融债	49,288,488.39	7.72%
3	央行票据	268,785,401.08	42.10%
4	企业债券	113,914,330.70	17.84%
5	其他	-	-
合计		431,988,220.17	67.66%
其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		94,952,830.10	14.87%

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 央行票据 77	1,700,000	-	169,770,196.97	26.59%
2	07 央行票据 06	1,000,000	-	99,015,204.11	15.51%

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		
3	05 国开 07	500,000	-	49,288,488.39	7.72%
4	07 新世界 CP01	500,000	-	48,250,049.38	7.56%
5	06 首都机场债	270,000	-	26,328,662.40	4.12%
6	07 上药 CP01	200,000	-	19,999,939.61	3.13%
7	06 京投债	200,000	-	19,335,679.31	3.03%

（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	1
报告期内偏离度的最高值	0.26%
报告期内偏离度的最低值	0.00%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.12%

（六）投资组合报告附注

- 1、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，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。
- 2、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，在其剩余期限内按照实际利率和摊余成本逐日摊销计算损益。
- 3、本基金报告期每日持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的 20%。
- 4、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。
- 5、其他资产的构成。

其他资产	金额（元）
交易保证金	-
应收证券清算款	50,437,500.00
应收利息	1,254,516.98
应收申购款	-
其他应收款	-
待摊费用	-
合计	51,692,016.98

六、基金份额变动表

项目名称	A 级份额（份）	B 级份额（份）
------	----------	----------

报告期期初基金份额总额	336,283,590.16	454,608,625.11
报告期期间基金总申购份额	526,917,530.85	902,063,004.18
报告期期间基金总赎回份额	653,906,137.24	927,539,347.10
报告期期末基金份额总额	209,294,983.77	429,132,282.19

注：1、如果本报告期间发生转换入、份额级别调整、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务；

2、如果本报告期间发生转换出、份额级别调整业务，则总赎回份额中包含该业务。

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德货币市场证券投资基金设立的文件；
- 2、《交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同》及其更新；
- 3、《交银施罗德货币市场证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 4、《交银施罗德货币市场证券投资基金托管协议》及其更新；
- 5、关于募集交银施罗德货币市场证券投资基金之法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内交银施罗德货币市场证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

（三）查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.jysld.com或www.bocomschroder.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话：021-61055000，电子邮件：services@jysld.com。

交银施罗德基金管理有限公司

2007年10月25日