

华富货币市场基金 2007 年第三季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司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。

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

- 1、基金名称:华富货币市场基金
- 2、基金简称:华富货币
- 2、基金运作方式: 契约型开放式
- 3、基金合同生效日: 2006 年 6 月 21 日
- 4、报告期末基金份额总额: 378,662,803.78 份
- 5、投资目标:力求在保持基金资产本金稳妥和良好流动性的前提下,获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。
- 6、投资策略:本基金根据宏观经济运行状况,货币政策和财政政策执行状况以及短期利率的变动和货币市场格局的变化,积极主动地在现金、存款、债券资产和回购资产等之间进行动态地资产配置,严格按照相关法律法规规定控制组合资产的比例和平均剩余期限,防范风险,保证资产的流动性和稳定收益水平。
- 7、业绩比较基准:人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。
- 8、风险收益特征:本基金属于高流动性、低风险品种,其预期风险和预期收益率都低于股票型、债券型和混合型基金。
- 9、基金管理人: 华富基金管理有限公司
- 10、基金托管人: 中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

序号	项目	2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日
1	本期利润	3,780,310.42 元
2	期末基金资产净值	378,662,803.78 元

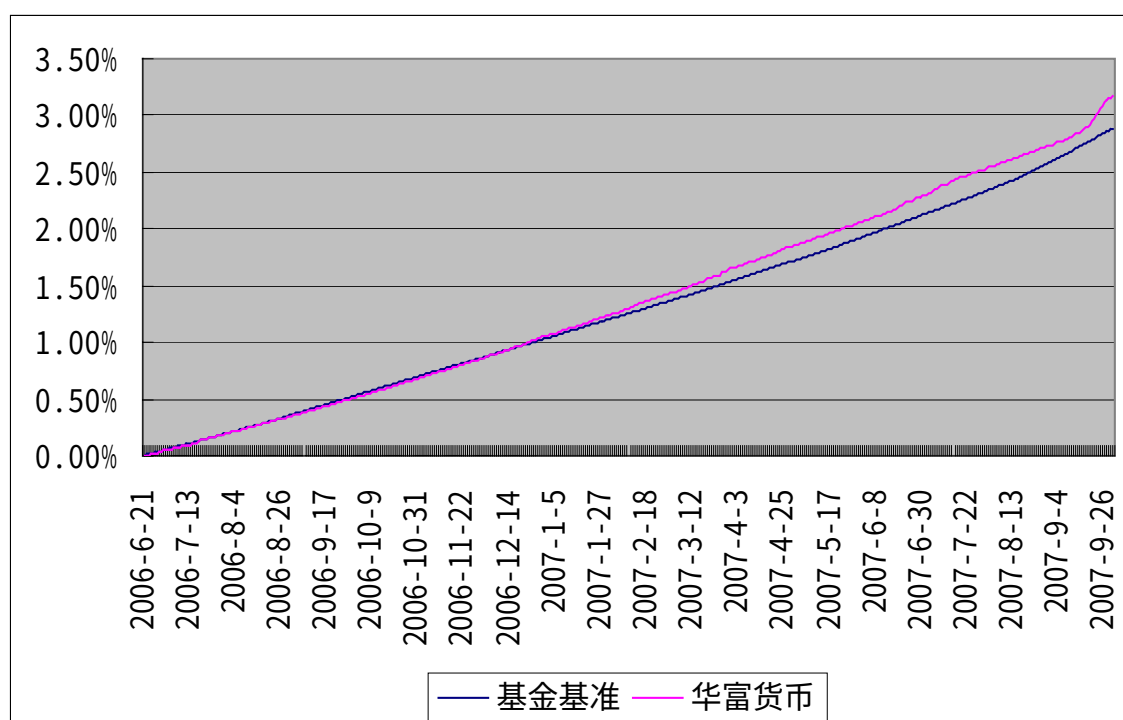
注：(1) 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；(2) 本基金收益分配按月结转份额。

（二）本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值 收益率 ①	基金净值 收益率标 准差②	比较基准 收益率 ③	比较基准 收益率标 准差④	①—③	②—④
过去 3 个月	0.8778%	0.0064%	0.7633%	0.0013%	0.1145%	0.0051%

（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：

（2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日）



注：

本基金合同于 2006 年 6 月 21 日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条（六）投资限制中规定的各项比例。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

沈雪峰女士，1972 年生，上海财经大学经济学硕士学位。1993 年起历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、股票自营部投资经理、华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员、亚洲证券资产管理总部兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长。2005 年 11 月起任华富基金管理公司资深研究员、华富货币市场基金基金经理。2007 年 5 月 10 日起兼任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。

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

三季度宏观经济继续保持高速增长，城镇固定资产投资增速不减，贸易顺差继续保持快速增长。食品类价格继续大幅上涨，推动 CPI 节节攀升，前 8 个月 CPI 同比上涨 3.9%，其中 8 月份 CPI 更是高达 6.5%，创 11 年新高。9 月末人民币贷款新增 3.36 万亿，已经超过去年全年 3.18 万亿的新增量。三季度央行继续实施稳中适度从紧的货币政策，及时采取了一系列综合措施加大金融调控力度。央行为了合理调控货币信贷投放，稳定通货膨胀预期，先后两次上调存款准备金率，三次“定向票据+加息”的组合政策。为配合外汇投资公司的成立，财政部亦发行了 7000 亿元的特别国债。

居民储蓄实际利率为负、加息预期、股票市场持续上涨的财富示范效应导致储蓄存款的短期化、活期化现象明显，且储蓄转投资趋势仍在继续。

三季度债券市场在密集的紧缩性货币政策、特别国债以及大盘股集中发行等多重因素的影响下，总体运行平稳，收益率出现先扬后抑，银行间回购利率也创下历史新高。7 月份初商业银行配置债券需求较为旺盛，债券市场有所回暖，收益率曲线略有下行。但进入 9 月份，由于新股引发资金面的短期趋紧，宏观经济数据导致继续加息的预期增强，债券市场收益率曲线又重新上移。一年期央票招标利率上升 35BP，从 3.0928%升至季末 3.4447%。市场资金成本呈现稳中略升态势，期间虽因建行、中国神华等大盘股集中发行，造成短期资金面的剧烈波动，不过从总体看，市场流动性充裕的局面仍未发生本质性的变化。

三季度本基金投资上依旧保持积极稳健的风格，根据宏观经济数据及政策变化情况，降低基金的组合久期以规避市场利率上行风险，并积极稳妥地进行跨市场套利，在不增加风险的情况下提升了投资收益。

(2) 本基金业绩表现

三季度每万份华富货币市场基金累计实现收益 87.5197 元，收益率 0.8778%，期间业绩比较基准 0.7633%，期间年化收益率 3.4722%。

(3) 市场展望和投资策略

展望未来，人民币升值压力造成货币投放过快、经济增长加速、通货膨胀压力加大的趋势短期内难以改变，央行仍有可能会针对性的出台紧缩性政策，包括加息、提高准备金率、定向央票以及发行特别国债等措施。同时大型股票的发行引起的交易所市场回购利率阶段性大幅上升还会继续存在较长时间。因此，四季度货币市场运行态势将仍类似于二、三季度。

本基金将继续将基金的流动性管理和风险控制放在首位，密切关注货币政策、财政政策的变化，及时调整组合期限和投资品种，严格控制流动性风险、信用风险和利率风险，积极参与跨市场的无风险套利，力争为基金持有人获取合理的投资收益。

五、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（单位：人民币元）	占基金总资产比例
债券投资	296,075,938.68	78.04%
买入返售证券	59,200,403.80	15.6%
其中：买断式回购的买入返售证券	0	0
银行存款和清算备付金合计	1,234,236.94	0.33%
其他资产	22,895,593.31	6.03%
合计	379,406,172.73	100%

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(单位：人民币元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	1,779,092,329.45	4.44%
	其中：买断式回购融资	0	0
2	报告期末债券回购融资余额	0	0
	其中：买断式回购融资	0	0

注：

1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日（含节假日）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（含节假日）融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内没有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	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 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 天以内	35.06%	0
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	13.16%	0
2	30 天(含)—60 天	13.16%	0
3	60 天(含)—90 天	0	0
4	90 天(含)—180 天	39.07%	0
5	180 天(含) —397 天(含)	12.8%	0
合 计		100.09%	0

（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(单位：人民币元)	占基金资产净值的 比例
1	国家债券	0	0

2	金融债券	99,674,183.94	26.32%
	其中：政策性金融债	99,674,183.94	26.32%
3	央行票据	108,655,306.92	28.69%
4	企业债券	87,746,447.82	23.17%
5	其他	0	0
合 计		296,075,938.68	78.19%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		49,831,271.54	13.16%

注：上表中，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、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(单位：人民币元)	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 22	800000		78,961,873.05	20.85%
2	07 进出 01	500000		49,842,912.40	13.16%
3	06 国开 02	500000		49,831,271.54	13.16%
4	07 央行票据 12	300000		29,693,433.87	7.84%
5	07 云铝 CP01	200000		19,638,715.72	5.19%
6	07 营口港 CP01	200000		19,637,052.35	5.19%
7	07 南高科 CP01	200000		19,475,755.46	5.14%
8	07 南山 CP01	200000		19,243,208.73	5.08%
9	07 康美 CP01	100000		9,751,715.56	2.58%
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
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%（含）—0.5%间	0

的次数	
报告期内偏离度的最高值	-0.0710%
报告期内偏离度的最低值	-0.2239%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1464%

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

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，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在剩余存续期内按实际利率法进行摊销，每日计提损益。

2、本报告期内，本基金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日基金资产净值 20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

本报告期内没有需特别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(单位：人民币元)
1	交易保证金	0
2	应收证券清算款	22,497,975.00
3	应收利息	397,618.31
4	应收申购款	0
5	其他应收款	0
6	待摊费用	0
7	其他	0
	合计	22,895,593.31

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	528,865,272.89
2	加：本期申购基金份额总额	282,724,242.34
3	减：本期赎回基金份额总额	432,926,711.45
4	期末基金份额总额	378,662,803.78

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准华富货币市场基金设立的文件；
- 2、《华富货币市场基金基金合同》；
- 3、《华富货币市场基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

(二) 存放地点

基金管理人或基金托管人处

(三) 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。

华富基金管理有限公司
二〇〇七年十月二十五日