

鹏华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

鹏华货币市场证券投资基金(以下简称本基金)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。

基金托管人中国农业银行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。

本报告期中的财务资料未经审计。

二、 基金产品概况

1、**基金简称:** 鹏华货币市场基金 A 级, 鹏华货币市场基金 B 级

2、**基金运作方式:** 契约型开放式

3、**基金合同生效日:** 2005 年 4 月 12 日

4、**报告期末基金份额总额:** A 级: 373,991,848.74 份

B 级: 225,861,321.49 份

5、**投资目标:** 在保证资产安全与资产充分流动性的前提下,为投资者追求稳定的现金收益。

6、**投资策略:** 在战略资产配置上,主要采取利率预期与组合久期控制相结合的策略,在战术资产操作上,主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略,并结合市场环境适时进行回购套利等操作。

7、**业绩比较基准:** 银行一年期定期存款税后收益率。

8、风险收益特征：本基金属货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种；长期平均的风险和预期收益低于成长型基金、价值型基金、指数型基金、纯债券基金。

9、基金管理人名称：鹏华基金管理有限公司

10、基金托管人名称：中国农业银行

三、 主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、 主要财务指标

单位：人民币元

		A 级	B 级
1	本期利润	4,314,532.40 元	3,464,282.19 元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,314,532.40 元	3,464,282.19 元
3	期末基金资产净值	373,991,848.74 元	225,861,321.49 元
4	期末基金份额净值	1.0000 元	1.0000 元

提示：1、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”，。

2、所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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、基金净值表现

（1）本基金本报告期基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

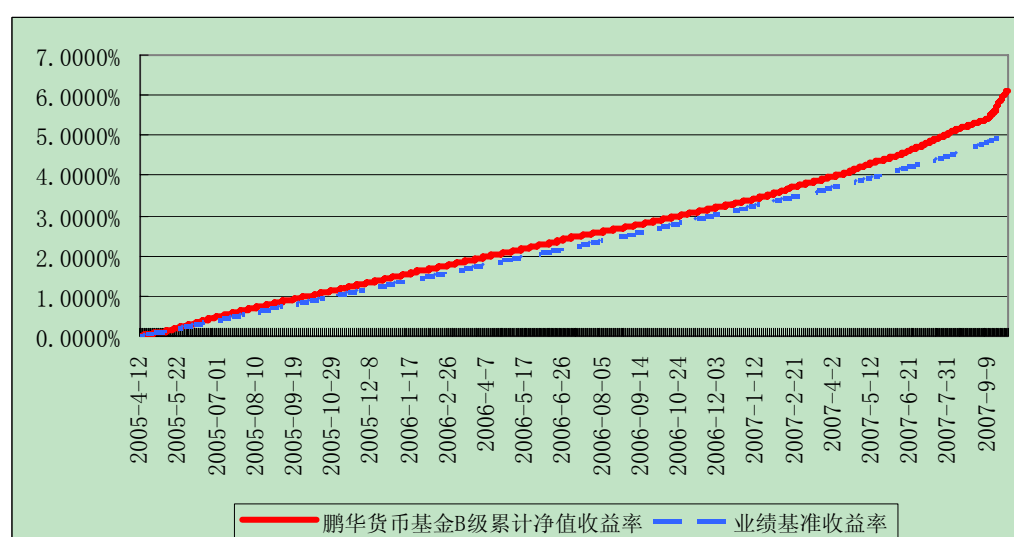
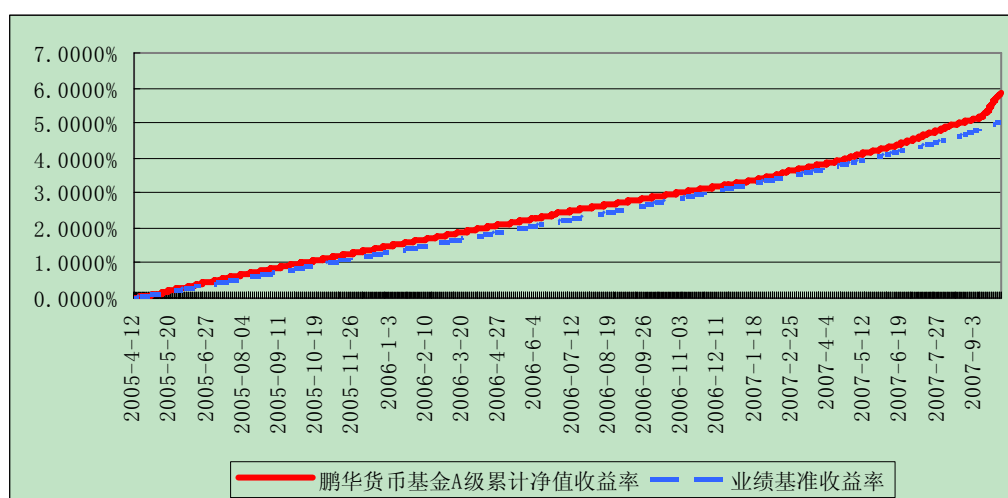
A 级	基金净值收益率 1	基金净值收益率标准差 2	业绩比较基准收益率 3	业绩比较基准收益率标准差 4	1-3	2-4
过去三个月	1.2642%	0.0105%	0.7633%	0.0013%	0.5009%	0.0092%

B 级	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
过去三个月	1.3250%	0.0105%	0.7633%	0.0013%	0.5617%	0.0092%

注：业绩比较基准为银行一年期定期存款税后收益率。

（2）本基金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

走势对比图



四、 管理人报告

1、基金经理简历

初冬女士，硕士，10年证券从业经验，自2005年4月12日本基金合同生效之日起至今一直任本基金基金经理。曾在上海国旅董事会办公室、吉林证券研究部、平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000年8月至今，就职于鹏华基金管理有限公司，曾在研究部、基金管理部、机构理财部社保团队工作，历任研究员、基金经理助理等。初冬女士具备基金从业资格。

2、基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着“诚实信用、勤勉尽责，取信于市场、取信于投资者”的原则管理和运用基金财产，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，忠实履行基金管理职责。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

3、本报告期内基金业绩表现和投资策略

2007 年三季度中国经济继续强劲增长同时伴随着通货膨胀的上升。虽然本季度央行继续执行紧缩的政策，但投资增速仍呈现反弹的态势，1-8 月固定资产投资增速较上半年加快，达到 26.7%，6-8 年金融机构新增人民币贷款 9858 亿元，比去年同期增长 30.7%；在进出口方面，贸易顺差继续增长，6-8 三个月贸易顺差均在 250 亿美元左右，1-8 月累计贸易顺差达 1620.9 亿元，比去年同期增长 71.5%；消费方面，仍保持在高位运行。特别值得注意的是本季度 CPI 增速大幅上升，受粮食价格大幅上升影响 8 月 CPI 高达 6.5%，1-8 月累计为 3.9%，比 1-5 月累计加快一个百分点，通货膨胀压力上升较快。货币政策方面，三季度央行继续加大紧缩的力度，两次提高了存款准备金率，三次发行定向央票，三次加息，同时向市场发行了近千亿的特别国债。

在宏观面景气、通货膨胀压力增加的情况下，三季度债券市场呈现扁平化向上的趋势，一年期央票发行利率由上季度末的 3.09% 上升到 3.44% 的水平。中长期债券收益率也有所上升，但上升幅度小于短端。本季度值得一提的是回购市场受新股发行影响，7 天回购利率最高达 46%，为组合提供较好的投资品种。

本季度我们维持低久期的策略，组合平均剩余期限为 37 天，我们大幅减少债券的配置，增加了回购的配置，回购市场利率高启为基金带来了较好的收益。本季度 A 类实现万份收益 126.42 元，B 类累计万份收益 132.50 元，在控制风险的同时给投资人带来了较好的回报。

展望四季度，预计央行将执行更为严厉的紧缩政策，在负利率的背景下，为降低通胀预期，我们认为央行在四季度仍有可能加息 1 次，幅度在 27BP 左右。基本面依旧对债券市场并不乐观，但是四季度资金将会非常充裕，债券市场预期将会有所反弹。在久期配置上，我们将保持中性配置。在类属配置上，将适时调整债券和回购的投资比重，

并紧密跟踪各类属间的利差变化情况，灵活配置基金资产，在保证基金资产安全性和流动性的前提下争取为投资者带来更好的回报。

五、 投资组合报告（未经审计）

（一）报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
债券投资	203,433,933.80	33.34%
买入返售证券	308,403,807.29	50.54%
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	45,739,215.13	7.50%
其他资产	52,607,028.92	8.62%
合计	610,183,985.14	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%

（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	37

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	64
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

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	69.93%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.48	0.00%
2	30 天(含)—60 天	3.30%	0.00%
3	60 天(含)—90 天	5.01%	0.00%
4	90 天(含)—180 天	23.13%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.32%	0.00%
5	180 天(含)—397 天（含）	0.00%	0.00%
合 计		101.37%	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	129,230,887.13	21.54%
4	企业债券	54,292,865.64	9.05%

5	其他	19,910,181.03	3.32%
合 计		203,433,933.80	33.91%
剩余存续期超过 397 天 的浮动利率债券		34,761,231.81	5.79%

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 (元)	占基金资产 净值的比例 (%)
		自有投资	买断式 回购		
1	07 央票 06	400,000		39,628,100.56	6.61%
2	04 央票 94	300,000		30,059,095.94	5.01%
3	07 央票 02	300,000		29,772,116.35	4.96%
4	07 央票 01	300,000		29,771,574.28	4.96%
5	05 中行 02 浮	200,000		19,910,181.03	3.32%
6	06 神华 CP01	200,000		19,807,435.86	3.30%
7	07 中海运	200,000		19,634,379.00	3.27%
8	06 京投债	150,000		14,851,050.78	2.48%

注：上述债券明细为本基金截止本报告期末投资的全部债券

（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	0.09%
报告期内偏离度的最低值	-0.01%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的 简单平均值	0.05%
----------------------------	-------

（六）投资组合报告附注

1、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益或损失。

2、本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

3、本基金的投资决策流程主要包括：久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定，基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整；期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定，由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

4、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	50,497,700.00
3	应收利息	2,109,328.92
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		52,607,028.92

六、 开放式基金份额变动

项目	A 级份额（份）	B 级份额（份）
本报告期期初基金份额总额	252,833,321.16	255,032,486.46
本报告期末基金份额总额	373,991,848.74	225,861,321.49
本报告期间基金总申购份额	998,610,800.39	906,687,803.02

本报告期间基金总赎回份额	877,452,272.81	935,858,967.99
--------------	----------------	----------------

七、 备查文件目录

- （一） 《鹏华货币市场证券投资基金基金合同》；
- （二） 《鹏华货币市场证券投资基金托管协议》；
- （三） 鹏华货币市场证券投资基金二 00 七年度第三季度报告（原文）。

存放地点：深圳市福田区福华三路与益田路交汇处深圳国际商会中心 43 层鹏华基金管理有限公司

查阅方式：投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com.cn>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司

2007 年 10 月 26 日