

## 融通易支付货币市场证券投资基金 2007 年第 1 季度报告

## 第一节 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司(以下简称中国民生银行)根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 16 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 3 月 31 日止。

## 第二节 基金产品概况

## (一) 基金基本情况

基金简称：融通易支付基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 1 月 19 日

期末基金份额总额：190,172,710.01 份

投资目标：在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。

投资策略：

- 1、根据宏观经济指标，重点关注利率变化趋势，决定基金投资组合的平均剩余期限；
- 2、根据各大类属资产的收益水平、平均剩余期限、流动性特征，决定基金投资组合中各类属资产的配置比例。

3、根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合，并根据投资环境的变化相机调整。

4、在短期债券的单个债券选择上利用收益率利差策略、收益率曲线策略以及含权债券价值变动策略选择收益率高或价值被低估的短期债券，进行投资决策。

业绩比较基准：银行一年期定期存款税后利率。

风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率低于股票、债券和混合型基金。

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行

## 第三节 主要财务指标和基金净值表现

## (一) 主要财务指标

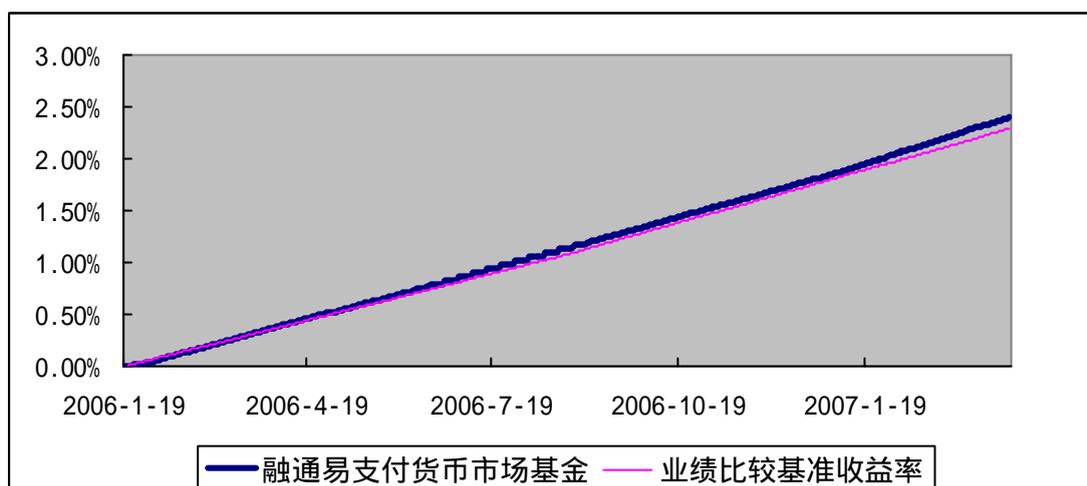
单位：人民币元

基金本期净收益	1,175,441.56
基金份额本期净收益	0.0054
期末基金资产净值	190,172,710.01
期末基金份额净值	1.000

## (二) 历史各时间段基金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	基金净值 收益率标 准差	比较基准 收益率	比较基准收 益率标准 差	-	-
过去三个月	0.5473%	0.0015%	0.5054%	0.0002%	0.0419%	0.0013%
自基金合同生效起至今	2.3958%	0.0041%	2.2965%	0.0003%	0.0993%	0.0038%

(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的历史走势对比



#### 第四节 基金管理人报告

##### (一) 基金经理简介

陶武彬先生，1971 年出生，硕士学位，9 年证券从业经验。曾先后在中国化工建设深圳公司、深圳市深投投资有限公司、香港京华山一证券公司从事证券研究、投资和投资银行等工作，2001 年 1 月加入融通基金管理有限公司，历任行业研究员、研究部总监助理、融通新蓝筹基金经理助理等职。现同时任融通债券基金基金经理。

##### (二) 基金运作合规性说明

本报告期内，本系列基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》的规定，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，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

##### (三) 报告期内的业绩表现和投资策略

今年一季度，经济继续强劲增长，高顺差推动的流动性过剩局面继续发展，加之消费物价指数抬头，央行着眼经济增长、物价和货币供应，诸项指标无一不支持出台紧缩政策。

因此，央行针对流动性问题，将提高准备金率作为对冲外汇占款的常规化操作手段，外汇投资公司的组建亦成热点，数量调控目标一定程度上较之价格调控目标，成为央行优先考虑。受此影响，人民币汇率也将更趋灵活。

物价抬头，货币活化、M2\M1 增速喇叭口逆转，也促使央行 3 月 17 日出台调高存贷款基准利率的决定。但考虑到汇率问题与利率问题的冲突，基准利率的调整仍会非常谨慎，调整的幅度和频率都不会太大，应该不会纳入央行常规操作体系内。

本季度，货币基金操作平稳，规模小幅波动，收益水平随央票收益率走高而有所上升。

未来货币市场资金充裕的情况不大会受准备金率调高而改变，定期基准利率走高对货币市场价格水平影响有限。

本基金将继续把安全性和流动性放在管理的第一位，并关注一年期央票收益率上行、新

股申购期货货币市场利率波动性等因素，在安全性的前提下，追求持有人利益最大化。

### 第五节 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(元)	占基金总资产的比例
债券投资	191,940,433.68	85.45%
买入返售证券	0.00	0.00%
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	31,192,390.01	13.89%
其他资产	1,503,367.54	0.66%
合计	224,636,191.23	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	507,150,000.00	2.71%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	33,950,000.00	17.85%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

说明：报告期内无基金债券正回购的资金余额超过资产净值 20%的情形。

#### (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	172
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	180
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	23

##### 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	16.40%	17.85%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30 天(含)-60 天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60 天(含)-90 天	0.00%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90 天(含)-180 天	23.11%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	12.76%	0.00%
5	180 天(含)-397 天(含)	77.82%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
	合计	117.33%	17.85%

#### (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	30,058,431.00	15.81%
	其中:政策性金融债	30,058,431.00	15.81%
3	央行票据	117,938,206.92	62.02%
4	企业债券	29,786,781.73	15.66%
5	其他	14,157,014.03	7.44%
合计		191,940,433.68	100.93%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		24,268,707.56	12.76%

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	06 央行票据 78	1,200,000	0.00	117,938,206.92	62.02%
2	00 国开 13	300,000	0.00	30,058,431.00	15.81%
3	06 美兰 cp01	200,000	0.00	19,675,088.20	(说明) 10.35%
4	05 工行 03	140,000	0.00	14,157,014.03	7.44%
5	06 首都机场债	100,000	0.00	10,111,693.53	5.32%

说明：受基金规模变动的影响，期末持有 06 美兰 cp01 超出投资比例限制。截至本报告披露日，本基金已按法规要求在规定期限内将比例调整到位。

(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	0
在 0.25% (含) -0.5%间的次数	
报告期内偏离度的最高值	0.0843%
报告期内偏离度的最低值	-0.1314%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0565%

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明：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，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

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，受基金规模变动的影响，出现了在个别交易日该类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，截至本报告披露日，基金管理人已按照法规要求在规定期限内将比例调整到位。

3、本报告期无需要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 (元)
1	应收利息	360,647.94
2	应收申购款	1,142,719.60
合计		1,503,367.54

5、报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	237,098,931.41
本期基金总申购份额	260,783,816.54
本期基金总赎回份额	307,710,037.94
期末基金份额总额	190,172,710.01

## 第七节 重大事项

经公司股东会审议通过，并报中国证监会（证监基金字[2006]264号）中国商务部（商外资资审字[2006]0788号）审核批准，公司原股东陕西省国际信托投资股份有限公司、华林证券有限责任公司分别将其持有的公司 20%股权全部转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.），公司原股东联合证券有限责任公司将其持有的公司 20%股权全部转让给新时代证券有限责任公司。

上述股权转让事项中陕西省国际信托投资股份有限公司所持股权转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）联合证券有限责任公司所持股权转让给新时代证券有限责任公司的相关变更登记手续现已办理完毕，华林证券有限责任公司所持股权转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）的相关变更登记手续正在办理中。

本次股权变更前，本公司的股东及其出资比例为：河北证券有限责任公司 40%、陕西省国际信托投资股份有限公司 20%、联合证券有限责任公司 20%、华林证券有限责任公司 20%。上述转让事项全部变更完成后，公司的股东及其出资比例将为：河北证券有限责任公司 40%、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）40%、新时代证券有限责任公司 20%。

在我司股权中，河北证券持有的 25%股权被河北省衡水市中级人民法院冻结锁定至 2009 年 2 月 4 日；河北证券持有的 15%股权被河北省高级人民法院冻结锁定至 2008 年 2 月 4 日。

## 第八节 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通易支付基金设立的文件
- （二）融通易支付基金基金合同
- （三）融通易支付基金托管协议
- （四）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- （五）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

融通基金管理有限公司

2007 年 4 月 19 日