

中银国际货币市场证券投资基金季度报告

2007年第1季度

基金管理人：中银国际基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

签发日期：2007年4月19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——中国工商银行股份有限公司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。

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。

二、基金产品概况

基金简称：中银货币

基金代码：163802

基金运作方式：开放式契约型基金

基金合同生效日：2005 年 6 月 7 日

报告期末基金份额总额：612,622,903.97 份

投资目标：在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。

投资策略：根据对宏观经济指标、货币政策和财政政策的预判，决定资产组合在整体配置，并采用短期利率预测、组合久期制定、类别品种配置、收益率曲线分析、跨市场套利、跨品种套利、滚动配置策略、先进的投资管理工具等多种投资管理方法，以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》等有关法律法规、本基金合同以及基金管理人公司章程等有关规定为决策依据，将维护基金份额持有人利益作为最高准则。

业绩比较基准：税后一年期银行定期储蓄存款利率： $(1 - \text{利息税}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$ 。

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都低于股票，债券和混合型基金。

基金管理人名称：中银国际基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (未经审计)

项目	2007 年第 1 季度 金额 (元)
基金本期净收益	3,454,152.51
期末基金资产净值	612,622,903.97

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较

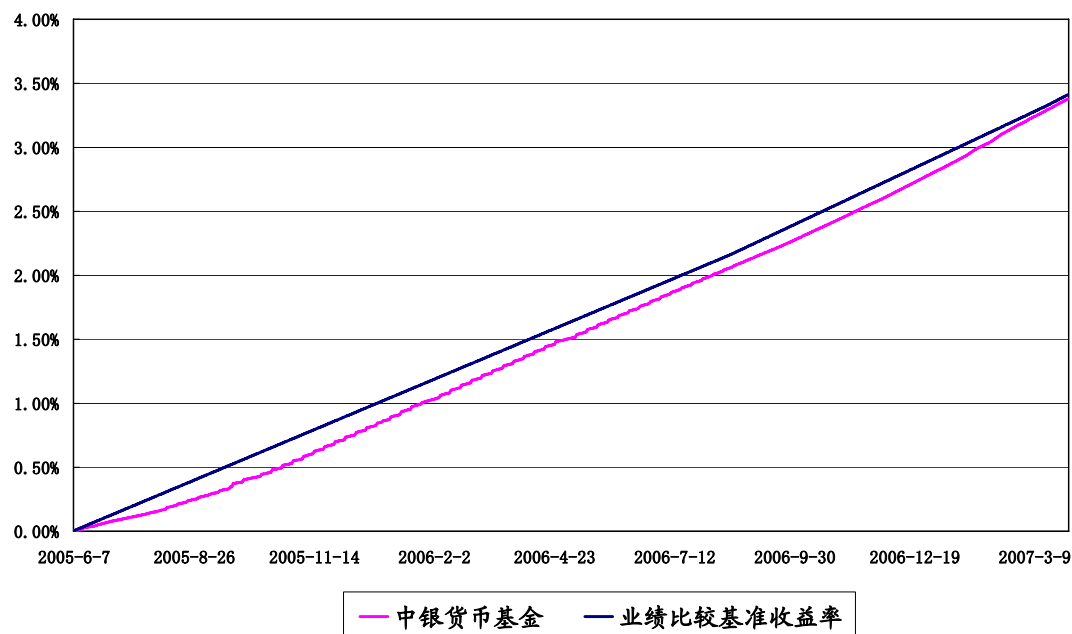
1、本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

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
过去 3 月	0.5621%	0.0009%	0.5054%	0.0002%	0.0567%	0.0007%
自基金成立起至今	3.3777%	0.0040%	3.4110%	0.0003%	-0.0333%	0.0037%

注：本基金收益分配按月结转份额

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩基准收益率历史走势对比

中银国际货币市场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
(2005.6.7-2007.3.31)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起 6 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十一条（二）投资范围、（六）投资组合规定的各项比

例。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

基金经理简介：孙庆瑞女士，中银国际基金管理有限公司助理副总裁，中南财经大学管理学硕士。曾任长盛基金管理有限公司债券基金经理、基金经理助理、债券研究员，联合证券股份有限公司债券研究员。具有 6 年的固定收益投资、研究经验。具备基金从业资格。

（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

一、宏观经济、行情回顾与运作分析

1. 宏观经济分析

第一季度体现出来的是以美国为代表的全球宏观经济的不确定性在增加，欧洲和日本经济保持了较为稳定的走势，但我们也看到了大宗商品，特别是以原油为代表开始重试升势，这会对全球经济带来通胀压力。

国内宏观经济高位运行，从各月数据情况看，固定资产投资延续了回落走势，但贸易顺差的继续快速增长，工业企业利润的超预期以及贷款规模的大幅增长仍然反映出国内经济强劲的增长趋势，通胀的压力也开始显现，管理层采取了预防性加息措施。我们预期，管理层紧缩的调控措施将会在未来一段时间内持续，但是流动性相对宽余的格局很难改变。

2. 市场回顾

一季度债券市场短期利率稳中有升。春节前，由于一年期央行票据利率一直维持在 2.80%，债市短期利率较平稳；春节后，随着央行公开市场操作增加资金回笼，一年期央票利率有所上升，最高升至 2.976% 后走稳；7 天回购利率受春节因素及新股发行的影响，最高升至 4.6%，之后基本呈缓慢下降走势，最低曾降至 1.43%，近期又因新股发行的影响，回升至 1.95%。

3. 运行分析

一季度，由于股票市场的持续走强以及更多的资金长期用于新股申购，货币市场基金仍受到一些影响，本基金也面临基金份额的波动，但总体上仍保持稳定。本基金管理人通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了货币基金在低风险状况下的较好回报。

二、本基金的业绩表现

中银货币基金2007年1季度基金净值收益率为0.5621%，高于比较基准5.7bps。

三、市场展望和投资策略

从近期央行货币政策的思路来看，央行希望通过提高存款准备金率、公开市场操作、定向票据发行以及国家外汇投资公司国内发行债券筹措资金来回收过于宽余的流动性，并引导市场形成更加陡峭的收益率曲线，此外，视通胀率的高低相机抉择是否升息，从而达到既回收流动性，又不至于短期利率上升过多，但相对更加陡峭化的收益率曲线抑止商业银行信贷投放。在此过程中，货币市场是央行货币政策首要冲击点，货币市场利率会波动相对较大。

从货币基金的操作上来看，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置可能是较好的投资策略，并且抓住新股发行导致交易所相对较高回购利率的机会。

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	584,416,815.63	85.00%
买入返售证券	84,000,000.00	12.22%
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	4,121,491.69	0.60%
其他资产	15,042,830.41	2.19%
合 计	687,581,137.73	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	3,135,920,000.00	9.01%
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	73,650,000.00	12.02%
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	162
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	124

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明：本报告期内无。

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
-	-	-	-	-

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	15.14%	12.02%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.20%	-
2	30 天(含)－60 天	8.14%	-
3	60 天(含)－90 天	17.27%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	9.93%	-
4	90 天(含)－180 天	16.29%	-
5	180 天(含)－397 天(含)	52.94%	-
合计		109.78%	12.02%

(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	-	-
2	金融债券	130,349,036.07	21.28%
	其中：政策性金融债	89,475,820.10	14.61%
3	央行票据	196,372,833.49	32.05%
4	企业债券	257,694,946.07	42.06%
5	其他	-	-
合 计		584,416,815.63	95.40%
剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债券		80,486,138.36	13.14%

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		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	06 国开 27	500000	-	49,862,897.71	8.14%
2	04 建行 03 浮	400000	-	40,873,215.97	6.67%
3	07 央票 09	400000	-	39,093,709.15	6.38%
4	06 五矿 CP01	300000	-	30,009,263.09	4.90%
5	06 湘有色 CP01	300000	-	30,000,355.10	4.90%
6	06 央票 78	300000	-	29,537,021.39	4.82%
7	06 央票 80	300000	-	29,520,276.20	4.82%
8	06 央票 91	300000	-	29,434,178.40	4.80%
9	06 华联 CP01	300000	-	29,294,649.40	4.78%
10	07 铁二局 CP02	300000	-	288,46,966.90	4.71%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

（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	-
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.1791%
报告期内偏离度的最低值	0.0092%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1204%

（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并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销。

本基金采用 1.00 元固定单位净值交易方式，自基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金持有人，并按月结转到投资人基金账户。

2、本报告期内货币市场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声明：

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均未超过当日基金资产净值的 20%。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

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	-
2	应收利息	2,895,999.43
3	应收申购款	12,146,830.98
4	其他应收款	-
5	待摊费用	-
6	其他	-
	合 计	15,042,830.41

注：由于四舍无入的原因分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

序号	项目名称	基金份额（份）
1	期初基金份额总额	630,203,685.28
2	加：本期申购基金份额总额	757,062,145.91
3	减：本期赎回基金份额总额	774,642,927.22
4	期末基金份额总额	612,622,903.97

七、备查文件目录

（一） 本基金备查文件目录

- 1、《中银国际货币市场证券投资基金基金合同》
- 2、《中银国际货币市场证券投资基金基金招募说明书》
- 3、《中银国际货币市场证券投资基金基金托管协议》
- 4、中国证监会要求的其他文件

（二） 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所并登载于基金管理人网站 www.bociim.com

（三） 查阅方式

投资者在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bociim.com 查阅

中银国际基金管理有限公司

二〇〇七年四月十九日