

长城货币市场证券投资基金季度报告
(2007年第4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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年01月15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。

本报告期为2007年10月1日至2007年12月31日止，本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：长城货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年5月30日

报告期末基金份额总额：1,203,305,216.85份

投资目标：在本金安全和足够流动性的前提下，寻求货币资产稳定的收益。

投资策略：在严格控制风险的前提下，保证资金的安全性和高流动性，通过积极主动的三级资产配置和投资组合管理实现收益率的最大化。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于高流动性、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：长城基金管理有限公司

基金托管人：华夏银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标(2007年10月1日—2007年12月31日)

单位：人民币元

序号	项目	金额
1	本期利润	3,956,187.01
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,956,187.01
3	加权平均基金份额本期利润	0.0097
4	期末基金资产净值	1,203,305,216.85
5	期末基金份额净值	1.0000

注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”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

注2：本基金收益分配按日结转份额

2、长城货币市场基金本报告期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	基金净值收 益率标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基准 收益率标准差	-	-
过去	1.0731%	0.0078%	0.9344%	0.0002%	0.1387%	0.0076%

3、长城货币市场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的历史走势对比图：

四、管理人报告

1、基金经理简介

刘海先生，CFA，生于 1978 年，1999 年毕业于清华大学经济管理学院国际金融与财务专业，经济学学士。曾就职于深圳发展银行总行，任职债券交易员。2005 年 6 月进入长城基金管理有限公司，曾任“长城货币市场证券投资基金”基金助理，自 2006 年 3 月 9 日起任“长城货币市场证券投资基金”基金经理。

“长城货币市场证券投资基金”历任基金经理如下：黄瑞庆先生自 2005 年 5 月 30 日至 2005 年 9 月 23 日任基金经理，王定元先生自 2005 年 9 月 24 日至 2006 年 3 月 8 日任基金经理。

2、报告期内基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《长城货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制和防范风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大的利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本报告期运作过程中曾出现投资组合指标被动偏离规定标准的情况，本基金管理人在规定的合理期限内进行了调整，有效地保护了基金持有人利益。

3、报告期内基金的投资策略及业绩表现

(1) 基金业绩

报告期内，本基金净值收益率为 1.0731%，较同期业绩比较基准高出 0.1387%。

(2) 操作回顾

受外需减弱以及出口关税政策调整影响，四季度我国出口贸易顺差同比增速出现明显下降，宏观经济的热度有所降低。与此同时，央行加大了对商业银行贷款发放的窗口指导，有效控制住了货币供应量过快增长的趋势。在粮油、猪肉等食品价格上涨推动下，四季度国内消费物价指数继续创出新高，使得央行在 12 月份再次提高存贷款基准利率水平。

四季度货币市场利率整体继续上涨，1 年期央票利率年末升至 4.06%，较三季度末水平提高 0.62%。资金方面，四季度央行 3 次提高法定存款准备金率共计 2 个百分点，但由于央行在公开市场操作上净投放资金，再加上外汇占款及财政存款投放因素，四季度资金面总体上并不显得十分紧张，但新股连续发行则造成了回购利率波动性的加大。

本基金在四季度继续执行短久期的配置思路，从而规避了利率上升风险。同时针对市场短期回购利率波动较大的特点，注意增强资产组合的流动性，力争抓住回购利率的波峰融出资金来获取较高收益。

(3) 市场展望

2008 年央行将执行从紧的货币政策，一季度起对商业银行贷款发放规模将执行逐月控制，因此商业银行头寸将处于相对宽松状态，有利于货币市场利率走势的稳定。与此同时，一季度也将会有 1.8 万亿央票及逆回购即将到期，预计央行将会继续采取多种手段来对冲这部分流动性。因此央行的紧缩力度将直接决定一季度货币市场利率的最终走势。本基金将及时根据央行政策的执行情况，结合市场预期判断的变化，采用灵活的投资操作策略，争取获得较高回报。

五、投资组合报告

1、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	1,029,088,410.97	85.40%
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%
资产支持证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	4,603,542.08	0.38%
其他资产	171,393,620.42	14.22%
合计	1,205,085,573.47	100.00%

2、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
	报告期内债券回购融资余额		
1	额	1,531,140,697.46	5.61%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%
	报告期末债券回购融资余额		
2	额	0.00	0.00%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

本报告期内,本基金未出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况。

3、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	30
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

在本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限未发生违规超过 180 天的情况。

4、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	69.36%	0.00%
2	30 天(含) - 60 天	8.28%	0.00%
	60 天(含) - 90 天	3.30%	0.00%
3	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.30%	0.00%
4	90 天(含) - 180 天	0.00%	0.00%
5	180 天(含) - 397 天(含)	4.98%	0.00%
	合计	85.92%	0.00%

5、报告期末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%
	金融债券	199,877,866.47	16.61%
2	其中：政策性金融债	160,143,461.95	13.31%
3	央行票据	799,255,361.80	66.42%
4	企业债券	29,955,182.70	2.49%
5	其他	0.00	0.00%

合计	1,029,088,410.97	85.52%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	39,734,404.52	3.30%

6、报告期末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 01	5,000,000	0	499,903,684.41	41.54%
2	07 央行票据 06	2,000,000	0	199,660,752.24	16.59%
3	07 国开 13	1,300,000	0	130,191,988.98	10.82%
4	07 央行票据 12	600,000	0	59,805,721.69	4.97%
5	07 央行票据 09	400,000	0	39,885,203.46	3.31%
6	05 中行 02 浮	400,000	0	39,734,404.52	3.30%
7	07 津药 CP01	300,000	0	29,955,182.70	2.49%
8	07 农发 18	300,000	0	29,951,472.97	2.49%

(注:报告期末基金共持有八种债券。)

7、报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8、“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	0.0726%
报告期内偏离度的最低值	-0.2056%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0578%

9、投资组合报告附注

(1) 基金资产估值方法说明

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，在其剩余存续期内摊销，每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

本基金通过每日分红使得基金份额的净值始终维持在 1.0000 元。

(2) 本基金在本报告期内未出现过剩余期限小于 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当日基金资产净值 20%的情况。

(3) 本报告期内需说明的证券投资决策程序

本基金的投资管理采用团队投资和基金经理负责相结合的方式。投资团队由基金经理、固定收益研究员、交易员以及金融工程师共同构成，具有投研交易一体化的便利，并充分利用透过金融工程平台从事定量分析这一独特优势，为基金持有人创造更多的价值。

本基金的投资决策程序主要包括以下四个重要环节：

公司投资决策委员会每季度根据基金合同的约定以及公司投资风格的选择确定基金投资风险预算的各个主要约束条件，如剩余期限，信用风险级别，流动性限制等，并就此投资范围向基金经理进行授权；

基金经理根据授权对货币基金进行日常具体的投资和风险管理。基金经理负责每月向投资决策委员会总结上期基金投资操作情况以及风险现况，并提出下期投资策略和风险预算，经投资决策委员会通过后遵照执行；

固定收益研究员及金融工程师负责向基金经理提供对市场变化及债券品种等方面的研究支援，并协助基金经理拟定每月的投资策略以及风险预算。金融工程师还负责每日对基金资产各项比例的合规性进行风险监控；

监察稽核部门每日对基金操作进行严格监控，监测运用“影子价格”确定的基金资产净值与运用“摊余成本法”确定的基金资产净值之间的偏离度。并定期对基金操作的合规性、规范性等内容进行详细审查。

(4) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	2,224,103.25
4	应收申购款	168,919,517.17
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
	合计	171,393,620.42

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	309,300,308.73
2	加：本期申购基金份额总额	1,535,032,429.59
3	减：本期赎回基金份额总额	641,027,521.47
4	期末基金份额总额	1,203,305,216.85

七、备查文件目录及查阅方式

- 1、本基金设立等相关批准文件
- 2、《长城货币市场证券投资基金基金合同》
- 3、《长城货币市场证券投资基金托管协议》
- 4、报告期内披露的公告原件
- 5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理资格证书

查阅地点：广东省深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 41 层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司

咨询电话：400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

二〇〇八年一月二十二日