

# 巨田货币市场基金

## 2006 年第四季度报告

基金管理人：巨田基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：2007 年 1 月 20 日

### 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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 17 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 2006 年 10 月 1 日起至 2006 年 12 月 31 日止。本报告期中的财务资料未经审计。

# 目 录

一、基金产品概况 .....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	2
三、基金管理人报告 .....	3
四、投资组合报告 .....	5
五、开放式基金份额变动情况.....	7
六、备查文件目录 .....	8

# 一、基金产品概况

## (一) 基金基本情况

- 1、基金简称：巨田货币市场基金
- 2、基金代码：163303
- 3、基金运作方式：契约型开放式
- 4、基金合同生效日期：2006年8月17日
- 5、报告期末基金份额总额：214,077,842.58份
- 6、投资目标：

在力争本金安全和保证资产高流动性的前提下，追求高于业绩比较基准的收益率。

## 7、投资策略：

本基金主要为投资人提供短期现金管理工具，最主要的投资策略是，通过优化以久期为核心的资产配置和品种选择，在保证安全性和流动性的前提下，最大限度地提升基金资产的收益。投资策略分为两个层次：战略资产配置和战术资产配置。

**战略资产配置：**根据对宏观经济指标、国家财政与货币政策、资金供需、利率期限结构等因素的研究和分析，预测短期市场利率水平，从而确定投资组合的久期和品种配置。

**战术资产配置：**主要包括对交易市场、投资品种、投资时机、套利的选择与操作，并根据市场环境变化，寻找价值被低估的投资品种和无风险套利机会，努力实现超额收益。

## 8、业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率=（1-利息税率）×一年期银行定期储蓄存款利率。

本基金管理人在合理的市场化利率基准推出的情况下，可根据投资目标、投资方向和投资策略，确定变更业绩比较基准，并提前公告。

## 9、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，预期风险和预期收益

都低于债券基金、混合基金和股票基金。

(二) 基金管理人

名称：巨田基金管理有限公司

注册地址：深圳市福田区滨河大道 5020 号证券大厦 4 层

(三) 基金托管人

名称：交通银行股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

## 二、主要财务指标和基金净值表现

本基金收益分配是按月结转份额。

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

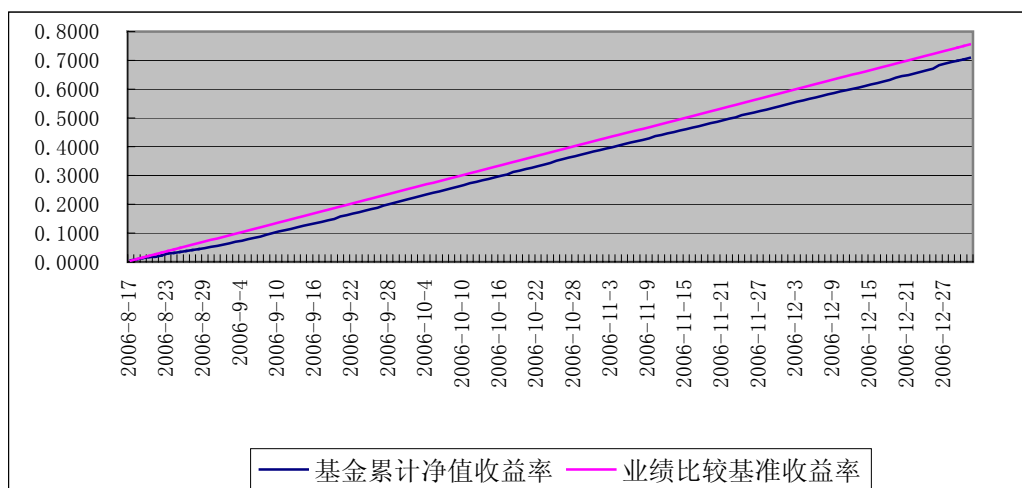
序号	本报告期主要财务指标	2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日
1	基金本期净收益	1,399,948.88
2	期末基金资产净值	214,077,842.58
3	期末基金份额净值	1.0000

(二) 基金净值表现

1、本报告期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	比较基准 收益率③	比较基准收益 率标准差④	①-③	②-④
过去三 个月	0.4953%	0.0010%	0.5081%	0.0000%	-0.0128%	0.0010%

2、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



注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起3个月内为建仓期。本报告期内，本基金的各项投资比例符合基金合同的规定：

(1) 投资于同一公司发行的短期融资券及短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的10%；(2) 存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的5%；(3) 除发生巨额赎回的情形外，本基金的投资组合中，债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%；(4) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和，不超过该证券的10%；(5) 本基金投资组合在每个交易日的平均剩余期限不得超过180天；(6) 本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%；本基金不得投资于以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券；(7) 买断式回购融入基本债券的剩余期限不得超过397天；(8) 本基金投资于银行定期存款的比例，不得超过基金资产净值的30%；(9) 法律法规或监管部门规定的其他投资比例限制。

由于基金规模或市场的变化导致的投资组合超过上述约定的比例不在限制之内，但基金管理人应在10个交易日内进行调整，以达到标准。因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的，基金管理人应当在5个交易日内进行调整。

2、本基金基金合同生效日为2006年8月17日，至报告披露时点(2006年12月31日)，本基金基金合同生效不满一年。

### 三、基金管理人报告

#### （一）基金经理简介

基金经理：冀洪涛先生，经济学硕士，证券从业 8 年，历任华夏证券大连业务部研究发展部投资顾问、债券投资经理；大连证券研究发展总部副经理、兼沈阳业务部副总经理；巨田证券资产管理部、投资管理部投资经理；2004 年加入巨田基金管理有限公司，曾任巨田基础行业基金基金经理助理，现任巨田资源优选混合型证券投资基金基金经理，投资管理部副总监、投资决策委员会委员。

#### （二）遵规守信情况说明

报告期内，基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《巨田货币市场基金基金合同》的规定，以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标，管理和运用基金资产，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### （三）基金经理工作报告

经过大半年的宏观调控，2006 年第四季度宏观经济趋向缓和，各项数据呈现回落态势，同期外贸顺差高增长并创下新高，引致外汇储备超万亿美元，国内货币增长 M1 和 M2 差额缩小，短期流动性趋于活跃。伴随人民币加速升值的节奏，央行继续采用提高准备金率和发行定向票据的方式加紧回笼市场过剩的流动性。由于 10 月份 A 股市场历史上最大的 IPO——工商银行发行，11 月份央行上调准备金率 0.5%，12 月初央行发行定向票据，债券市场特别是资金回购市场利率出现明显的波动，市场资金充裕的状况受央行调控的影响越来越大，主要银行的资金头寸也呈现结构性紧张的特点。

本基金基金合同于 2006 年 8 月 17 日生效，2006 年主要处于建仓阶段，本基金将风险控制和流动性管理作为基金管理的首要原则，面临市场利率波动和基金份额波动的影响，将安全性和流动性贯彻于投资策略之中，争取安全、风险可控的投资收益。在 8 月份升息后，本基金加大了央票和金融债等高流动性资产的建仓，获得相对较好的期限收益率；9 月份基于市场短期利率回落稳定的趋势，加大了短期融资券配置，提高组合收益；10 月份前后预期工商银行发行带来的市场冲击，着重进行流动性管理；11 月和 12 月份面临基金份额波动和市场利率波动，积极调整持有结构，避免了 11 月份利率大幅波动的消极影响。随着基金

规模的逐步稳定和组合资产的完整配置，基金收益将趋于稳定。

展望 2007 年，中国宏观经济仍将保持高增长，但增速将有所放缓。受内在投资动力和民间投资的刚性需求推动，固定资产投资增长将有反弹的压力，而且受国家资源价格改革和 2006 年下半年以来农产品、食品价格提升的影响，通货膨胀较 2006 年将有明显的压力。未来外贸出口将保持高增长的态势，将带来持续贸易顺差结汇，而且 2007 年将有巨额的央行票据到期，使得简单的票据回笼难以为继。所以，提高准备金率或利率将是央行更为有效的回收货币的手段，预期 2007 年第 1 季度和第 2 季度实行宏观紧缩政策以控制全年货币政策目标的可能性比较大。随着银行超额准备金率持续下降，央行货币调控的影响将越来越显成效，2007 年 A 股市场大盘股将密集发行，阶段性的资金利率波动在所难免。以此判断，2007 年货币市场基金投资管理面临的利率风险和调控风险仍然很大，本基金将以持有人的安全性和流动性需求为首要考虑，运用利率预期策略和灵活的组合配置，抓住阶段性风险释放的机会，争取获得相对高的收益。

## 四、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	148,698,023.47	69.29%
买入返售证券	-	-
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	64,973,177.09	30.27%
其他资产	939,115.03	0.44%
合计	214,610,315.59	100.00%

### （二）报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比(%)
1	报告期内债券回购融资余额	1,349,270,000.00	4.61%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的情况：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2006-11-09	20.30%	大额赎回造成被动超标	1 个交易日

(三) 基金投资组合平均剩余期限情况

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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	174
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	109

报告期内不存在投资组合平均剩余期限违规超过 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	30.35%	-
2	30 天(含)—60 天	-	-
3	60 天(含)—90 天	18.64%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	14.02%	
4	90 天(含)—180 天	23.41%	-
5	180 天(含)—397 天(含)	27.40%	-
	合 计	99.80%	-

(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	-	-
2	金融债券	80,148,604.64	37.44%
	其中：政策性金融债	80,148,604.64	37.44%
3	央行票据	29,402,052.81	13.73%
4	企业债券	39,147,366.02	18.29%
5	其他	-	-
	合 计	148,698,023.47	69.46%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	30,022,945.69	14.02%

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	05 国开 02	500,000	-	50,125,658.95	23.41%
2	05 农发 06	300,000	-	30,022,945.69	14.02%
3	06 央票 66	300,000	-	29,402,052.81	13.73%
4	06 三一 CP01	100,000	-	9,891,513.16	4.62%
5	06 新希望 CP01	100,000	-	9,800,085.90	4.58%
6	06 铁三局 CP01	100,000	-	9,731,446.30	4.55%



7	06 东安 CP01	100,000	-	9,724,320.66	4.54%
---	------------	---------	---	--------------	-------

(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	0.15%
报告期内偏离度的最低值	0.04%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.09%

(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,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内平均摊销,每日计提损益。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法估值前,本基金暂不投资于交易所短期债券。

2、本报告期内存在剩余期限小于 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当日基金资产净值的 20%的情况

序号	发生日期	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占当日基金资产净值的比例	原因	调整期
1	2006-11-7	23.1862%	巨额赎回造成被动超标	1 个交易日
2	2006-11-9	20.3222%	大额赎回造成被动超标	1 个交易日

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内,本基金严格按照基金合同和招募说明书的规定进行投资决策,所投资品种无超出基金合同规定范围的情形,没有需要特别说明和补充的内容。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	金额(元)
1	应收利息	939,115.03
	合 计	939,115.03

5、本基金本报告期内未投资资产支持证券。

## 五、开放式基金份额变动情况

本季度期初基金份额总额	443,826,730.78 份
本季度基金总申购份额	60,992,952.64 份
本季度基金总赎回份额	290,741,840.84 份
本季度期末基金份额总额	214,077,842.58 份

## 六、备查文件目录

### (一) 备查文件清单

- 1、中国证监会核准巨田货币市场基金募集的文件；
- 2、《巨田货币市场基金基金合同》；
- 3、《巨田货币市场基金托管协议》；
- 4、《巨田货币市场基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

### (二) 存放地点及查阅方式

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，还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

巨田基金管理有限公司

2007年1月20日