

# 巨田货币市场基金

## 2007 年第三季度报告

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 10 月 25 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 10 月 19 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 2007 年 7 月 1 日起至 2007 年 9 月 30 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、主要财务指标和收益表现	2
三、基金管理人报告	3
四、投资组合报告	6
五、开放式基金份额变动情况	8
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
- 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：172,908,564.28 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、主要财务指标和收益表现

(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	2007 年 3 季度
1	本期利润	1,632,999.25
2	期末基金资产净值	172,908,564.28
3	期末基金份额净值	1.0000
4	加权平均基金份额本期利润	0.0138

注：1、本基金收益分配是按月结转份额。

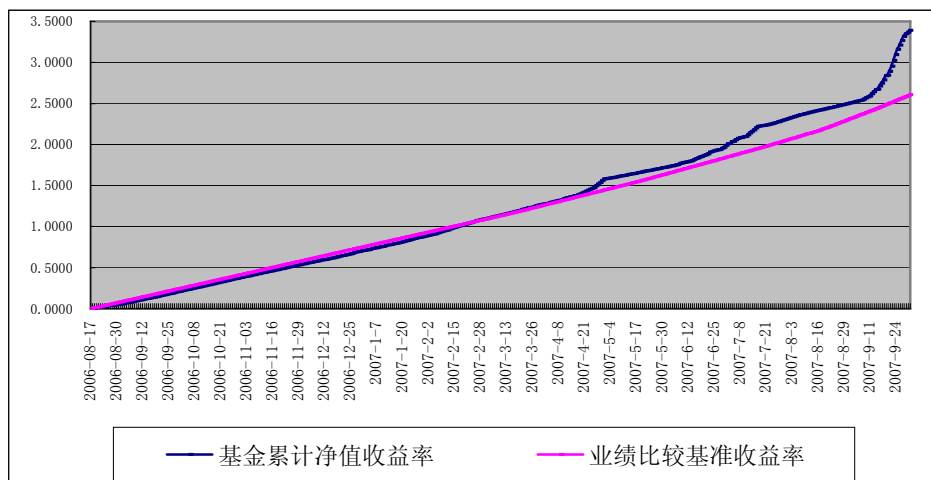
2、2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润”。本基金新增披露“加权平均基金份额本期利润”一项指标。

(二) 收益表现

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	1.3768%	0.016%	0.7633%	0.0013%	0.6135%	0.0147%

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图



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。

### 三、基金管理人报告

#### (一) 基金经理简介

孙健先生，经济学硕士，七年证券从业经验。曾先后任湘财证券资产管理总部债券投资经理、太平人寿保险有限公司投资部投资经理、太平资产管理有限公司投资部投资经理。2006年6月起就职于本公司，曾任巨田货币市场基金基金经理助理。2007年1月起任本公司本基金基金经理。

本基金历任基金经理：冀洪涛先生，任职时间自本基金合同生效起至 2007 年 1 月。

## （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。

基金管理人自成立以来，稳健经营，规范运作。基金管理人股东汉唐证券有限责任公司于 2005 年 6 月被行政关闭现处于破产清算程序，巨田证券有限责任公司于 2006 年 10 月被行政清理。对此基金管理人高度重视，正与有关各方进行积极有效的沟通，争取尽快完成股权重组，为实现长期稳定发展创造更为良好的条件。

## （三）基金经理工作报告

### 1、经济加速，宏观调控加力

三季度宏观经济保持高位运行，增速没有出现放缓的趋势。截至 8 月份，消费稳步增长，同比增长 15.7%；投资增速维持高位徘徊，同比增长 26.7%；贸易顺差总额为 1620.73 亿美元，同比增速达到 71.53%。在“三架马车”的拉动下，宏观经济高温不减。三季度货币供应量增速超过预期，人民币新增贷款同比持续增加，居民储蓄增幅持续下降。物价指数方面，由食品主导的通货膨胀在三季度不断上升，在 8 月份创下十年新高达到 6.5%。居民和企业通货膨胀预期下集中资金于短端，进一步刺激投资和资产价格波动，投资收益高增长和资产回报良好的收益率吸引货币短期化趋势进一步加强。通货膨胀预期和资产价格膨胀产生相互刺激自我循环。宏观经济多项数据的连续上扬，使得三季度央行紧缩政策频繁出台，央行在三季度内两次提高存款准备金率、三次施行“定向票据+加息”组合政策，并启动特别国债的发行等等，调控力度和节奏较前期更为加强。

## 2、未来展望

在密集的宏观调控政策下，宏观调控的效果将在四季度逐步显现，预计四季度宏观经济将高位趋缓。贸易顺差方面，在经历了数月的快速增长后，出口和贸易顺差的增长有所放缓，但总体高位运行特征依然难以改变，预计第四季度贸易顺差月均值为 200 亿美元以上，全年贸易顺差在 2500 亿美元左右。投资方面，虽然四季度信贷控制的力度将加大导致信贷增速的回落，但从新开工项目指标来看，未来投资增速仍将保持较高水平。物价指数方面，预计 CPI 大幅上涨的趋势将得到缓和，全年将维持在 4.5% 左右的水平。

贸易顺差和外资流入带来的国际收支顺差将在相当长时期存在，并持续对人民币构成升值压力。而实际汇率升值显然是调控贸易盈余最为有效的政策工具。此外，美元和人民币的利率差缩窄，进而会对人民币带来更大的升值压力，人民币升值的速度进一步加快。

虽然美国已开始步入降息通道，但国内的升息进程仍未结束。央行研究局日前预测 07 年 CPI 均值将达 4.6%，08 年上半年为 5%。即使按 4.5% 的水平计算，目前 1 年期 3.87% 的存款利率仍需要 2-3 次升息才能实现实际利率为正。央行三季度货币政策例会声明在政策取向中明确表示要“适当加大政策调控力度”，也表明国内的紧缩政策不会因美国降息而转变。即使中美利差缩窄，也不成为央行利率政策的牵制。央行有必要通过加息对抗通胀的蔓延，抑制新的通胀预期形成。按央行缓解持续负利率的局面稳定通胀预期，加息依然还是有空间的。预计四季度仍有可能再次加息。同时，数量政策将会继续配合。10 月份到期现金流仍然高达 3600 亿元，预计央行不断进行公开市场操作的同时，特别国债的发行、提高存款准备金率、定向央票还将在相当一段时期内成为央行控制流动性的常规工具。

## 3、投资回顾及未来策略

本季度内本基金贯彻下半年预防利率风险、增强流动性的策略颇有成效，投资组合剩余期限由二季末 88 天继续下降至 76 天，报告期内三次加息对组合影响较小，达到了预防利率风险的目的。季度内投资组合保持了 50% 以上的现金及短期回购等高流动性资产，受益于股票市场大盘新股密集发行和存款准备金率连续提升造成的短期利率大幅上升，组合收益率得到明显的提高。收益率上升吸引了申购，货币规模由上季末的 1.25 亿扩大到 9 月末 1.72 亿，赢得了收益和规模的

双增长。本季末，持仓组合包括央行票据 22.5%，7 天浮动金融债 11.5%，短期回购及现金 66%，依然保持谨慎的组合结构。第三季度连续 3 个月 CPI 走势维持高位，第四季度还有一次加息的可能，但是年内短期利率上升的空间有限，第四季度是增加债券资产配置的良好时段，本基金将视利率风险释放的进程适当增加债券资产、信用产品等高收益率配置，逐步将组合的配置收益率提高到平衡水平。

#### 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	58,868,012.25	33.70%
买入返售证券	75,000,843.79	42.93%
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	20,471,952.77	11.72%
其他资产	20,349,944.66	11.65%
合计	174,690,753.47	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	591,194,838.30	5.54%
	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	-	-

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的情况。

##### (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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	124
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	20

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	66.86%	-
2	30 天(含)—60 天	-	-
3	60 天(含)—90 天	11.54%	-



	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	11.54%	-
4	90 天(含)—180 天	-	-
5	180 天(含)—397 天(含)	22.51%	-
合 计		100.91%	-

## (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	19,950,275.06	11.54%
	其中：政策性金融债	19,950,275.06	11.54%
3	央行票据	38,917,737.19	22.51%
4	企业债券	-	-
5	其他	-	-
合 计		58,868,012.25	34.05%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		19,950,275.06	11.54%

## 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 农发 06	200,000		19,950,275.06	11.54%
2	07 央票 53	200,000		19,546,832.40	11.30%
3	07 央票 94	200,000		19,370,904.79	11.20%

## (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	-
报告期内偏离度的最高值	0.09%
报告期内偏离度的最低值	-0.03%
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、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、本报告期内不存在剩余期限小于 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。

### 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	218,644.66
2	应收证券清算款	20,131,300.00
合计		20,349,944.66

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	125,731,519.88 份
本季度基金总申购份额	238,113,056.92 份
本季度基金总赎回份额	190,936,012.52 份
本季度期末基金份额总额	172,908,564.28 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 10 月 25 日