

海富通货币市场证券投资基金季度报告

(2005 年第三季度)

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。

本基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 21 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。

本报告期间：2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。本报告财务资料未经审计。

二、 基金产品概况

基金简称：海富通货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 1 月 4 日

报告期末基金份额总额：3,697,079,783.02 份

基金投资目标：在力争本金安全和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。

基金投资策略：

1. 决策依据

(1) 投资决策须符合有关法律、法规和基金合同的规定；

(2) 投资决策是根据本基金产品的特征决定不同风险资产的配比；

(3) 投资部策略分析师、固定收益分析师、定量分析师各自独立完成相应的研究报告，为投资策略提供依据。

2. 决策程序

(1) 整体配置策略

根据宏观经济指标(主要包括：利率水平、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率)，决定债券组合的剩余期限(长/中/短)和比例分布。根据各类资产的流动性特征(主要包括：平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量、分拆转换进程)，决定组合中各类资产的投资比例。根据债券的信用等级及担保状况，决定组合的风险级别。

(2) 类别资产配置策略

根据整体策略要求，决定组合中类别资产的配置内容和各类别投资的比例。根据不同类别资产的流动性指标（二级市场存量、二级市场流量、分类资产日均成交量、近期成交量、近期变动量、交易场所），决定类别资产的当期配置比率。根据不同类别资产的收益率水平（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类别资产收益差异）、市场偏好、法律法规对基金投资的规定、基金合同、基金收益目标、业绩比较基准等决定不同类别资产的目标配置比率。

（3）明细资产配置策略

第一步筛选，根据明细资产的剩余期限、资信等级、流动性指标（流通总量、日均交易量），决定是否纳入组合。第二步筛选，根据个别债券的收益率（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理）与剩余期限的配比，对照基金的收益要求决定是否纳入组合。第三步筛选，根据个别债券的流动性指标（发行总量、流通量、上市时间），决定投资总量。

3. 投资管理方法

（1）短期利率水平预期策略

深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。

（2）收益率曲线分析策略

根据收益率曲线的变化趋势，采取相应的投资管理策略。货币市场收益率曲线的形状反映当时短期利率水平之间的关系，反映市场对较短期限经济状况的判断及对未来短期经济走势的预期。

（3）组合剩余期限策略、期限配置策略

通过对组合资产剩余期限的设计、跟踪、调整，达到保持合理的现金流，锁定组合剩余期限，以满足可能的、突发的现金需求，同时保持组合的稳定收益；特别在债券投资中，根据收益率曲线的情况，投资一定剩余期限的品种，稳定收益，锁定风险，满足组合目标期限。

（4）类别品种配置策略

在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。

（5）流动性管理策略

在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下，通过基金资产安排（包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或其他措施），在保持基金资产高流动性的前提下，确保基金的稳定收益。

（6）无风险套利策略

无风险套利策略包括：跨市场套利策略：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。跨品种套利策略：根据各细分市场中不同品种的风险参数、流动性补偿和收益特征，动态调整不同期限结构品种的配置比例。

（7）滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性，采用持续滚动投资的方法，以提高基金资产的整体持续的变现能力。

基金业绩比较基准：税后一年期银行定期存款利率

风险收益特征：本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

三、 主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用。

（一） 主要财务指标：

单位：人民币元

1. 基金本期净收益 20,310,455.44

- 2. 基金份额本期净收益 0.0052
- 3. 期末基金资产净值 3,697,079,783.02
- 4. 期末基金份额净值 1.0000

(二) 基金净值表现

1、历史各时间段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	比较
过去 3 个月	0.5173%	0.0051%	0.4498%	0.0000%	0.0675%
	0.0051%				

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比较基准收益率历史走势对比图：

注(1): 按照本基金合同规定, 本基金自 2005 年 1 月 4 日合同生效日起至 2005 年 4 月 4 日为建仓期。建仓期满至今, 本基金投资组合均达到本基金合同第十五节(二)(六)规

定的比例限制及本基金投资组合的比例范围

注(2): 本基金合同生效未满一年。

四、 管理人报告

(一) 基金经理简介

邵佳民先生，基金经理，硕士学位，持有基金从业人员资格证书。历任海通证券公司固定收益部债券业务助理、债券销售主管、债券分析师、债券投资部经理，海富通基金管理有限公司固定收益分析师。2005年1月至今担任海富通货币市场基金基金经理。

(二) 报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《海富通货币市场证券投资基金基金合同》、《海富通货币市场证券投资基金招募说明书》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

（三） 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2005 年第三季度，宏观经济继续保持稳定，而消费物价指数低于市场预期，对债券市场有向上推动作用。中央银行对人民币汇率的形成机制进行了改革，人民币对美元小幅度升值。汇率改革并没有波及到货币市场，货币市场利率继续保持在低水平。中央银行公开市场操作力度在市场的预期之中，市场资金供应总体大于需求。债券基金的发行和商业银行境外融资结汇都增加了资金供应。第三季度短期融资债的发行成为市场热点，并成为货币市场基金的重要投资对象。基金管理人继续以安全性和流动性为目标，主要投资于政策性金融债和短期融资债，尤其是中央企业发行的短期融资债。随着市场收益率的下降，所投资品种收益良好。由于交易所市场的回购收益率持续高于银行间市场，基金在第三季度投资了一定数量的交易所逆回购。尽管如此，由于短期债券的收益率降至历史最低水平，基金收益超越业绩比较基准的难度在加大。报告期内，基金净值收益率为 0.5173%，高于业绩比较基准 0.0675%。

展望第四季度，宏观经济环境将继续保持稳定，短期内物价指数可能低于市场预期，而人民币汇率预期发生大的变化的可能性不大，而经济仍将保持较快增长，市场对中期物价走势仍存在分歧。海富通认为短期债券的收益率能够维持在当

前水平，而中央银行票据收益率在缺乏政策变化时应不会继续下降，反而可能小幅度反弹。货币市场基金获取高出市场平均水平收益的难度继续增加。基金管理人将根据法规的规定，在基金合同允许的投资范围内为基金持有人争取稳定的回报。

五、 投资组合报告

(一) 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	2,131,247,492.54	57.56
买入返售证券其中：买断式回购的买入返售证券	974,400,000.00-	26.32-
银行存款和清算备付金合计	543,999,860.85	14.69
其他资产	53,003,913.71	1.43
合		计
	3,702,651,267.10	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 | 26,022,150,000.00 | 6.95 |
| | 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 | - | - |

(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 140

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 167

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 115

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 42.42 -

2 30 天(含)-60 天- -

3 60天(含)-90天 5.39 -

其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 5.39 -

4 90天(含)-180天 8.03 -

5 180天(含)-397天(含) 44.23 -

合计 100.07 -

(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	622,455,766.48	16.84
---	------	----------------	-------

其中：政策性金融债 622,455,766.48 16.84

3	央行票据	1,076,289,679.15	29.11
---	------	------------------	-------

4	企业债券	432,502,046.91	11.70
---	------	----------------	-------

5	其他	-	-
---	----	---	---

合计		2,131,247,492.54	57.65
----	--	------------------	-------

剩余存续期超过397天的浮动利率债券 199,091,106.60 5.39

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(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 央行票据	333,000,000	-	296,891,703.27	8.03	
2	05 央行票据	393,000,000	-	296,764,633.53	8.03	
3	05 央行票据	452,900,000	-	285,717,326.40	7.73	
4	05 中粮 CP01	2,500,000	-	245,429,802.77	6.64	
5	04 国开 12	2,400,000	-	242,596,578.95	6.56	
6	05 国开 07	2,000,000	-	199,091,106.60	5.39	
7	05 央行票据	572,000,000	-	196,916,015.95	5.33	
8	03 进出 02	1,800,000	-	180,768,080.93	4.89	
9	05 五矿 CP01	500,000	-	49,298,947.20	1.33	
10	05 中化 CP01	500,000	-	49,134,776.83	1.33	

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

报告期内偏离度的绝对值在 0.25%（含）-0.5%间的次数 49

报告期内偏离度的最高值 0.4579%

报告期内偏离度的最低值 0.2012%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 0.3053%

注：以上数据按工作日统计

（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，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

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。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，所有投资品种均没有超出债券池的范围，没有

需要特别说明和补充的部分。

4. 其他资产的构成

序号 其他资产 金额(元)

1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	50,017,276.00
3	应收利息	2,986,637.71
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	53,003,913.71

六、 本基金份额变动情况

期初基金份额(份)	期间总申购份额 (份)	期间总赎回份额 (份)	期末基金份额 (份)
2,726,749,669.28	4,014,926,252.57	3,044,596,138.83	3,697,079,783.02

七、 备查文件目录

(一) 中国证监会批准设立海富通货币市场证券投资基金

的文件

- (二) 海富通货币市场证券投资基金基金合同
- (三) 海富通货币市场证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通货币市场证券投资基金托管协议
- (五) 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六) 报告期内海富通货币市场证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

文件存放地点：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 37 楼本基金管理人办公地址。

文件查阅方式：投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人海富通基金管理有限公司。

客户服务中心电话：021-38784858

公司网址：www.hftfund.com

海富通基金管理有限公司

2005 年 10 月 26 日