

## 易方达货币市场基金 2005 年第三季度报告

2005 年第 2 号

### 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银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于 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。

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。

本报告财务数据未经审计。本报告期为 2005 年 7 月 1 日至 2005 年 9 月 30 日。

### 二、基金产品概况

基金简称：易基货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 2 月 2 日

报告期末基金份额总额：10,373,625,815.77 份

投资目标：在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。

投资策略：在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。

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

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基金、债券基金和混合基金。

基金管理人：易方达基金管理有限公司

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

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 1、主要财务指标（单位：元）

基金本期净收益 65,151,699.87

基金份额本期净收益 0.0051

期末基金资产净值 10,373,625,815.77

期末基金份额净值 1.0000

#### 2、本报告期基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	0.5093%	0.0013%	0.4537%	0.0000%	0.0556%
		0.0013%			

注：本基金收益分配是按月结转份额

### 3、基金合同生效以来基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

注：基金合同中关于基金投资比例的约定：

- 1．投资于同一公司发行的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．在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额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，不超过该证券的 10%；
- 5．本基金投资组合的平均剩余期限，不得超过 180 天；
- 6．中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

本基金在基金合同生效后三个月内达到上述规定的投资比

例；因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合有关限制规定。

本基金在基金合同生效后三个月内完成建仓，从建仓结束至本报告期末遵守法律、法规和基金合同的比例限制进行证券投资。

#### 四、基金管理人报告

##### 1、 基金经理介绍

林海，男，1972年5月生，中国人民银行研究生部金融学硕士，8年证券从业经历。1993至1997年在万国证券公司湖北武汉营业部从事客户管理和投资研究工作。2001年4月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任研究员、基金经理助理，现任固定收益投资经理，易方达货币市场基金基金经理，易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

##### 2、 基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的

行为。

### 3、 基金经理报告

#### (1) 报告期内基金的投资策略和业绩表现

##### a、 基金业绩表现

基金三季度总回报达到 0.51%，折合年率为 2.04%，同期比较基准收益率为 0.45%（年收益 1.8%），基金总回报超越比较基准 0.06%。

##### b、 货币市场环境和基金投资策略回顾

三季度货币市场利率继续小幅下降，并保持在低位波动。一年期央行票据发行利率从六月末的 1.64%左右下降到九月末的 1.33%左右，银行间市场 7 天回购利率基本稳定，从二月末的 1.1%左右上升到九月末的 1.2%左右。货币市场利率继续下滑的主要原因是：一、银行体系贷款增速较低导致货币市场资金极度充裕的局面仍旧持续；二、大量外汇占款导致的基础货币投放增加。

货币市场利率的继续下滑，使本基金的可投资对象收益率下降，基金收益率也随之逐渐下降。考虑到新增投资收益率下降，基金的主要投资策略是维持现有资产配置，以尽可能少受到新增资产低收益的负面影响。同时，基金努力增加新的投资渠道，例如企业短期融资券和定期存款。另一方面，市场利率的下滑也导致本基金的原有资产出现较大幅度的浮动盈利。本基金在上半年正确预见货币市场收益率的下降

趋势，采取了尽可能提高基金久期的投资策略，为基金积累了较多高收益的投资品种。同时，为了维持基金收益的稳定性，给予投资者稳定预期，基金平稳兑现了部分浮动盈利。综合运用上述策略，基金保持了稳定和较为理想的收益水平。

## （2）对宏观经济、证券市场及行业走势等的展望

### a、宏观经济和货币市场展望

我们判断四季度内宏观经济运行将会保持平稳增长的格局，物价走势较为平稳，但不会出现急剧下滑，经济总体状况仍对债市有支撑作用；但从中期来看，今年以来广义货币供给量增速的恢复性上升将为 2006 年内部需求提供支撑，消费物价指数增幅也可能在 2006 年二季度以后有所反弹，总体经济趋势仍将保持平稳快速发展。

与此同时，银行体系的制度变革和企业盈利预期的减缓导致信贷和货币增长速度在一段时间内受到明显抑制。国外资本的流入成为货币供应扩大的支撑。在以上因素的共同作用下，国内资本的投资结构仍旧将倾向于低风险领域，货币市场将继续维持资金充裕的局面，市场利率短期内难以出现向上的趋势性转折。

总体上看，目前货币市场处于一个矛盾境地。短期内货币市场利率还有有限的下调空间，但长期中具有向上的动力。短期和长期的矛盾比前几个月显得更为突出。而宏观经济发展

趋势的变化将对市场产生明显的引导作用。

#### b、基金下阶段投资策略

低利率环境和利率市场化的变革正在不断催生新的金融创新，新产品和新的投资方式不断涌现和活跃，在长期中将为货币市场基金提供更为丰富的投资工具。出于以上对货币市场投资环境的判断，基金下阶段将把拓宽投资渠道、寻找高收益低风险的投资品种作为主要的投资策略。基金将在保证流动性的基础上，在法规许可的范围内保持适中的平均久期，均衡配置资产期限；在严格的风险管理基础上，在法规许可的范围内适度增加协议存款、企业短期融资券等相对高收益品种的投资。

基金管理人将始终把确保基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于追求高收益之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

### 五、投资组合报告

#### 1、本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
债券投资	10,565,546,914.05	86.58%
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	1,597,038,584.62	

**13.09%**

其中：定期存款投资 700,000,000.00 5.74%

其他资产 40,191,928.32 0.33%

总计 12,202,777,426.99 100.00%

## 2、报告期债券回购融资情况

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 63,864,000,000.00

**5.73%**

其中：买断式回购融资 - -

报告期末债券回购融资余额 1,795,000,000.00

**17.30%**

其中：买断式回购融资 - -

本报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的情况如下：

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 2005-7-1 22.60% 大额赎回 发生日后 1 个工作日

2 2005-8-1 20.61% 大额赎回 发生日后 1 个工作日

## 3、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 160

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 179

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 143

报告期内投资组合平均剩余期限无超过 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 18.34% 17.30%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

- -

2 30 天（含）-60 天 4.25%

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

- -

3 60 天（含）-90 天 13.52%

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 9.58%

-

4 90 天（含）-180 天 42.21%

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 11.59%

-

5 180 天（含）-397 天（含） 38.93%

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

合计 117.25% 17.30%

#### 4、本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 19,999,215.80 0.19%

2 金融债券 3,984,874,046.13 38.42%

其中：政策性金融债 2,028,589,024.24

19.56%

3 央行票据 5,432,945,509.72 52.37%

4 企业债券 1,127,728,142.40 10.87%

5 其他 -

合计 10,565,546,914.05 101.85%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券

2,195,213,465.57 21.16%

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 2211,700,000 - 1,159,820,027.19 11.18%

2 05 工行 03 10,000,000 - 997,989,408.14 9.62%

3	04 建行 03 浮	9,400,000	-	958,295,613.75	9.24%
4	05 央行票据	428,300,000	-	821,361,982.37	7.92%
5	05 农发 02	5,500,000	-	548,623,829.80	5.29%
6	05 央行票据	185,000,000	-	495,406,678.08	4.78%
7	05 农发 07	4,000,000	-	399,667,600.97	3.85%
8	04 央行票据	794,000,000	-	399,660,261.10	3.85%
9	04 央行票据	813,265,000	-	326,091,198.75	3.14%
10	05 央行票据	073,000,000	-	297,261,443.25	2.87%

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。

#### 5、"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 66

报告期内偏离度的最高值 0.4677%

报告期内偏离度的最低值 0.2606%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值  
0.3724%

上表中,"报告期内"均不包括节假日。

#### 6、报告附注

##### (1) 基金计价方法说明：

本基金资产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，每日计提收益。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。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前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

本基金目前投资工具的估值方法如下：

- a. 基金持有的短期债券采用溢折价摊销后的成本列示，按票面利率计提应收利息；
- b. 基金持有的质押式回购以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；
- c. 基金持有的买断式回购，涉及到的债券视同普通债券按照摊余成本法进行估值，回购期间产生的总利息按照直线法每日计提；
- d. 基金持有的银行存款以本金列示，按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

(2) 本基金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。

(3) 本报告期内无需说明的证券投资程序。

(4) 其他资产：

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	39,082,356.57
4	应收申购款	1,029,451.45
5	其他应收款	-
6	待摊费用	80,120.30
7	其他	-
合计		40,191,928.32

六、开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额总额 8,441,454,553.80

本期基金总申购份额 17,149,861,202.23

本期基金总赎回份额 15,217,689,940.26

期末基金份额总额 10,373,625,815.77

七、备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达货币市场基金设立的文件；
2. 《易方达货币市场基金基金合同》；
3. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
4. 《易方达货币市场基金托管协议》；

5. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

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。

易方达基金管理有限公司

2005年10月27日