

# 海富通货币市场证券投资基金季度报告

(2005年第一季度)

## 一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2005年4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。

本报告财务资料未经审计。

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。

## 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：**2,369,245,079.89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、剩余期限管理或以其他措施)，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

**(一) 主要财务指标：**

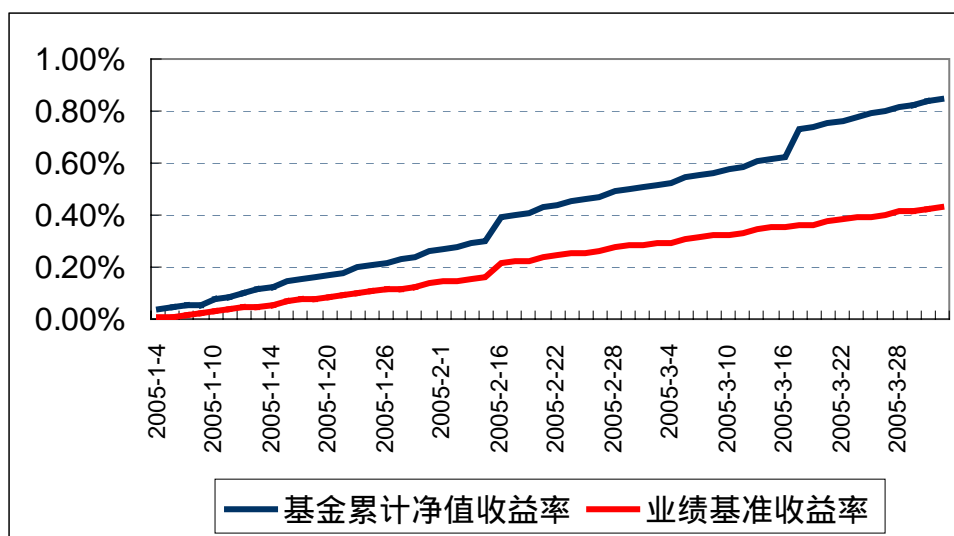
1.	基金本期净收益（人民币元）	13,867,153.88
2.	加权平均基金份额本期净收益（人民币元）	0.0086
3.	期末基金资产净值（人民币元）	2,369,245,079.89
4.	期末基金份额净值（人民币元）	1.0000

**(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	-	-
自基金合同生效起至今	0.8494%	0.0176%	0.4290%	0.0000%	0.4204%	0.0176%

## 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,本基金建仓期为基金合同生效之日起三个月,自2005年1月4日合同生效日起至2005年3月31日,本基金运作时间未及三月,仍处于建仓期中。

注(2):本基金合同生效未及一年。

## 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、勤勉尽责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年第一季度,货币市场资金面充足,加息预期减弱,货币市场收益率逐波下行,市场整体风险较低,本基金管理人抓住合同生效时的时机,适当增加组合久期,增加收益;同时积极利用一级市场的投标机会,发现更有价值的品种。在风险控制上,本基金管理人严格遵守基金合同,紧密关注资产的流动性。报告期内,基金净值收益率为0.8494%,高于业绩比较基准0.4204%。

展望第二季度，货币市场利率下降到前所未有的新低，基金获取收益率的难度增加；同时第二季度仍存在加息可能，收益率曲线仍不稳定；但本基金管理人认为上半年资金面出现较大变化的可能性不大，货币市场的整体流动性风险相对较小，为基金获取稳定收益提供了保障。

同时，第二季度开始实施的货币市场新规则，将在一定程度上提高基金资产的流动性，促进行业公平竞争，为货币市场基金的健康发展提供良好条件。

## 五、 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	1,548,531,851.49	64.70
买入返售证券	324,200,000.00	13.54
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	455,400,585.38	19.03
其他资产	65,276,667.78	2.73
合 计	2,393,409,104.65	100.00

### （二） 基金投资组合平均剩余期限

报告期末，本基金持有的投资组合平均剩余期限为 114.90 天，剩余期限分布比例如下：

剩余期限	占净值比例%
30 天（不含）以内	34.84
30 天（含）—60 天	0.00
60 天（含）—90 天	16.94
90 天（含）—180 天	20.00
180 天（含）以上	28.70

### （三）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	0.00	0.00
2	金融债券	750,420,923.53	31.67
	其中：政策性金融债	750,420,923.53	31.67
3	央行票据	798,110,927.96	33.69
4	企业债券	0.00	0.00
5	其他	0.00	0.00
合计		1,548,531,851.49	65.36
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		0.00	0.00

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. 报告期末占基金资产净值比例大小前五名债券明细

序号	债券名称	摊余成本	占净值比例
1	04 农发 04	299,754,744.40	12.65%
2	04 央行票据 81	216,819,980.16	9.15%
3	05 农发 01	200,000,000.00	8.44%
4	04 央行票据 102	176,695,200.00	7.46%
5	04 农发 01	100,203,741.01	4.23%

### （四）投资组合报告附注

1. 本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

2. 基金其他资产的构成：

应收利息（人民币元）	6,911,535.47
应收申购款（人民币元）	12,499,838.15
证券清算款	45,865,294.16
合计（人民币元）	65,276,667.78

## 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)
964,512,079.20	2,593,105,621.05	1,188,372,620.36	2,369,245,079.89

注：本报告期期初即为合同生效日。

## 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](http://www.hftfund.com)

海富通基金管理有限公司

2005 年 4 月 21 日