

广发基金管理有限公司

广发货币市场基金季度报告
(2005年第1号)

刊登报纸：中国证券报

刊登日期：2005年10月28日

广发货币市场基金季度报告

(2005 年第 1 号)

一、重要提示

广发基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）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,并对本报告内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行根据本基金基金合同规定,于 2005 年 10 月 24 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。

二、基金产品概况

基金简称：广发货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 5 月 20 日

截止 2005 年 9 月 30 日本基金份额总额：4,376,285,007.78 份

投资目标：在保持低风险与资产流动性的基础上,追求稳定的当期收益。

投资策略：

决策依据：以《基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、本基金合同等有关法律法规为决策依据,并以维护基金份额持有人利益作为最高准则。

投资管理的方法和标准：稳健的主动投资是本基金投资策略的总体特征。主动是相对被动投资而言,强调通过基金管理人主动管理为投资人控制风险和创造稳定收益。稳健是强调主动投资必须重视控制风险,要兼顾基金资产的流动性、安全性和收益性的目标。

具体而言,投资策略以自上而下为主,兼顾自下而上的方式。其中,自上而

下是指基金管理人通过定量与定性相结合的综合分析,对利率尤其是短期利率的变化趋势进行预测,在科学、合理的短期利率预测的基础上决定本基金组合的期限结构和品种结构,构建稳健的投资组合。自下而上是指要重视具体投资对象的价值分析,同时针对市场分割及定价机制暂时失灵带来的投资机会,进行相应的套利操作,增加投资收益。具体策略如下:

- (1) 利率预测
- (2) 期限配置策略
- (3) 品种配置策略
- (4) 挖掘套利投资机会

投资禁止:本基金不投资于以下金融工具:

- (1) 股票;
- (2) 可转换债券;
- (3) 剩余期限超过三百九十七天的债券;
- (4) 信用等级在 AAA 级以下的企业债券;
- (5) 中国证监会、中国人民银行禁止投资的其他金融工具。

业绩比较基准:根据本基金的投资对象和投资目标,业绩比较基准为一年期银行定期存款的税后利率: $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$

风险收益特征:本基金具有高安全性、高流动性和稳定的收益,力争获取稳定的超过同期银行定期存款利率(税后)的收益率。

基金管理人:广发基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

单位:元

本期基金净收益	17,995,568.55
基金份额本期净收益	0.0050
期末基金资产净值	4,376,285,007.78
期末基金份额净值	1.0000

注：所述基金财务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。本表中财务数据未经审计。

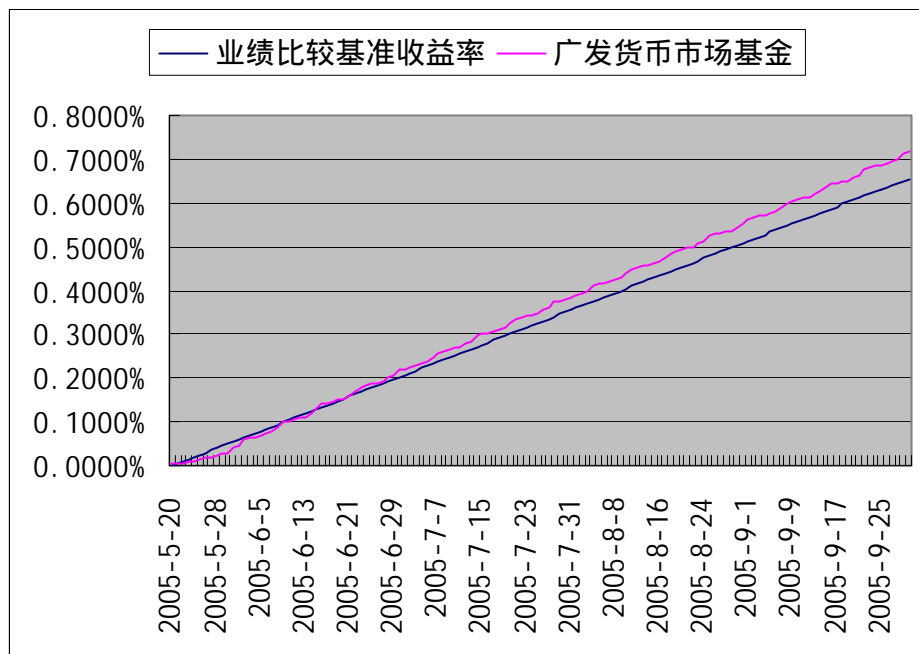
(二) 基金净值表现

1. 本基金本报告期单位基金资产净值增长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 (1)	基金净值收益率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	0.4981%	0.0028%	0.4537%	0.0000	0.0444%	0.0028%
自基金合同生效起至今	0.7173%	0.0030%	0.6559%	0.0000	0.0614%	0.0030%

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：本基金合同生效日为2005年5月20日，图示时间段为2005年5月20日至2005年9月30日。

四、管理人报告

（一）基金经理情况：

陈晖霞，女，中山大学岭南学院金融学专业硕士学位，8年证券从业经历。曾任职于广发证券，从事证券投资咨询及行业与上市公司研究工作。2002年8月至今，在广发基金管理有限公司投资管理部，任职基金经理助理。本基金投资采取集体决策制度，投资决策委员会成员的姓名及职务如下：

- （1）林传辉：总经理
- （2）朱平：副总经理，投资总监
- （3）易阳方：投资部总经理
- （4）许雪梅：研究部总经理

上述人员之间不存在近亲属关系。

（二）基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法规、《广发货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

（三）市场情况及基金运作回顾

1、2005年3季度回顾

3季度宏观调控效应继续显现。居民消费物价指数继续下降，在7月份小幅冲高至1.8%之后，8月份回调至1.3%。固定资产投资有所调整，房地产投资显著回调。1-8月份固定资产投资增长27.4%，比去年同期回调了2.9个百分点，房地产投资同比增长22.3%，比年初回落了4.7个百分点。宏观经济调整作为基本面主导着市场预期，引导市场利率下行。

贷款增长缓慢，外汇占款大量增加。受宏观调控以及商业银行改革影响，商业银行贷款增长缓慢。8月末，人民币贷款余额18.8万亿元，同比增长13.4%，比去年同期回落0.7个百分点。在人民币升值预期影响下，外汇占款持续增加，据统计，1-8月份，外汇占款增加超过1万亿元。贷款增长缓慢以及外汇占款持续增加，造成M2和M1增长速度差距拉大，大量资金囤积于货币市场。8月末M2和M1两者增长速度相差5.8个百分点，比上年同期增加了7.3个百分点；人民币存贷差8.7万亿元，比去年同期增加2.6万亿元，增长了29.9%。大量资金聚

集于货币市场，形成了“紧信贷，松货币”现象。资金面上的极度宽松，支撑了市场利率下调。

综上所述，三季度基本面和资金面均有利于市场利率下行。在基本面和资金面的双推动下，三季度市场利率大幅度调整，一年期央票利率由6月底1.66%下降至目前的1.32%，下调了34BP。

自成立以来，本基金七日年化收益保持在1.9-2.2%之间，收益率基本稳定。在报告期内，本基金坚持稳健的投资策略，合理开拓新投资品种，增加存款和短期融资券的投资，在保证流动性的情况下，稳定收益水平。

2、2005年4季度展望

由于宏观调控出现明显的效果，第4季度管理层出台新调控措施的可能性不大。在这种情况下，我们认为第4季度货币市场将保持宽松的局面。

首先，商业银行慎贷的情况不会转变。由于目前大银行仍然处于上市的攻坚阶段，控制不良贷款增加和提高资本充足率成为这些银行的首要任务，短期内加大贷款力度的可能性不大。

其次，央行为了促进贷款增长，大幅度收紧流动性的可能性不大。从今年央行下调超额准备率和停发三年期央票的情况看，央行通过下调市场利率，促进贷款增长的意图相当明显。在贷款增长没有出现明显变化的情况下，央行不会采取措施收紧市场流动性。

再次，外汇占款的压力不会减轻。由于市场对于人民币进一步升值的预期并未改变，况且人民币汇率制度改革给予投资者较强的想象空间，估计第4季度外汇占款流入不会出现大幅度减少。

但是由于目前市场利率已经比较低，一年期央行票据利率已经接近银行的存款成本，因此市场利率进一步大幅度下滑的可能性不大，很可能保持第3季度低位徘徊的状况。第4季度本基金将在控制信用风险和流动性风险的前提下通过一系列措施，优化组合质量，保持组合流动性，稳定收益水平。

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	2,758,924,347.50	62.95%
买入返售证券	1,084,000,000.00	24.74%
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	535,442,906.15	12.22%
其他资产	3,996,898.09	0.09%
合计	4,382,364,151.74	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	4,251,140,000.00	1.70%
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融入的资金	0.00	0.00

(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	156
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	181
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	114

其中，报告期内投资组合剩余期限超过 180 天的说明：

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
1	2005-8-23	181	大额赎回	1 天

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 天内	25.6%	0.00
2	30 天(含) - 60 天	1.14%	0.00
3	60 天(含) - 90 天	8.46%	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.34%	0.00
4	90 天(含) - 180 天	20.42%	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	8.58%	0.00
5	180 天(含) - 397 天(含)	44.42%	0.00
	合 计	100.04%	0.00

(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	30,042,833.85	0.69%
2	金融债券	807,175,076.65	18.44%
	其中：政策性金融债	451,803,559.91	10.32%
3	央行票据	1,278,258,977.67	29.21%
4	企业债券	643,447,459.33	14.70%
5	其他	0.00	0.00%
合计		2,758,924,347.50	63.04%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		696,575,827.19	15.92%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量		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 45	5,000,000	0.00	495,339,968.40	11.32%
2	05 中行 02 浮	3,500,000	0.00	355,371,516.74	8.12%
3	05 央行票据 51	3,000,000	0.00	296,825,007.08	6.78%
4	05 联通融(1)	2,350,000	0.00	230,870,020.28	5.28%
5	05 央行票据 07	2,000,000	0.00	198,704,910.82	4.54%
6	05 央行票据 57	2,000,000	0.00	197,775,027.85	4.52%
7	04 国开 20	1,700,000	0.00	171,241,606.90	3.91%
8	05 农行 06	1,500,000	0.00	149,965,460.07	3.43%
9	04 央行票据 102	900,000	0.00	89,614,063.52	2.05%
10	05 农开 07	800,000	0.00	79,968,986.38	1.83%

(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 0.5%(含)以上的次数	0
报告期内偏离度的绝对值在 0.25%(含)-0.5%间的次数	10
报告期内偏离度的最高值	0.43%
报告期内偏离度的最低值	0.05%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.18%

(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。

2、本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，但不存在该类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、本报告期内无需要说明的证券投资决策程序，报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	3,996,898.09
	合计	3,996,898.09

六、开放式基金份额变动

	份额
期初份额	2,713,791,748.36
期内申购总份额	6,019,285,352.51
期内赎回总份额	4,356,792,093.09
期末份额	4,376,285,007.78

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准广发货币市场基金募集的文件；
- 2、《广发货币市场基金基金合同》；
- 3、《广发货币市场基金基金托管协议》；
- 4、广发基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- 5、本报告期内在中国证监会指定报刊上披露的各项公告。

查阅地点：广州市体育西路 57 号红盾大厦 14 楼、15 楼

网址：<http://www.gffunds.com.cn>

广发基金管理有限公司
二零零五年十月二十八日