

巨田货币市场基金

2007 年第二季度报告

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 7 月 20 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 7 月 13 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 4 月 1 日起至 2007 年 6 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	4
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：125,731,519.88 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 = $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$ 。

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 2 季度
1	基金本期净收益	925,868.19
2	期末基金资产净值	125,731,519.88
3	期末基金份额净值	1.0000

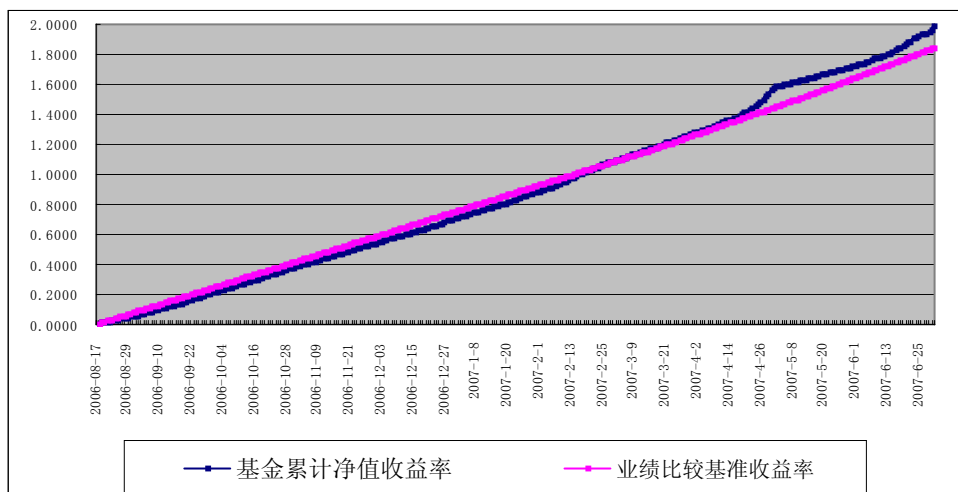
注：本基金收益分配是按月结转份额。

(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	0.7032%	0.0047%	0.5819%	0.0003%	0.1213%	0.0044%

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，至本报告披露时点（2007 年 6 月 30 日），本基金基金合同生效不满一年。

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清算过程中，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、贸易顺差继续扩大，出口退税政策再次调整

第二季度出口增长又呈加速态势，5月份贸易顺差再次超过200亿美元，使今年前5个月的顺差总额超过去年同期83%，达到858亿美元。6月份财政部宣布再次调整出口退税政策，并不设过渡期，显示政府试图防止集中加速出口、平衡贸易收支的决心。

2、食品价格推动CPI上涨

本季度受食品价格大幅上涨影响 CPI 涨幅加速，季度内各月涨幅都在 3%的控制目标之上，5 月份居民消费价格总水平同比上涨 3.4%，预计 6 月份涨幅将继续创出新高。在消费物价变化的构成中，如果剔除食品类价格，其他商品价格均

处于相对平缓上升态势，目前的经济情况给央行带来了一定的加息压力，CPI 上涨主要受食品价格拉动，目前来看经济的强劲增长尚未推动整体物价的上涨，这可能会使央行在调控时间的选择保持慎重。

3、财政政策弥补货币政策空间不足，发行特别国债缓解流动性压力

本季度央票发行呈现减少趋势，央行明显减少了公开市场操作力度，季度内票据到期9120亿元，新发票据8083亿元，净投放量达1037亿元，数量型流动性对冲手段的使用空间正在明显地逐渐缩小。因此，以财政政策弥补货币政策空间不足，将成为未来宏观调控政策的重要方面。下调出口退税、取消或降低利息税、发行特别国债，等等都是这种政策取向的反映。通过财政政策调控宏观经济，将为缓解流动性压力提供一个新手段，除了传统的上调准备金、发行央票之外，通过大范围调低出口退税，降低顺差从而缓解流动性，以及鼓励资金境外投资的 GDII 政策，央行在流动性控制的选择上已经呈现多管齐下，预计下半年紧缩力度将进一步增大。

4、央票利率保持稳定，回购受新股发行影响波动

为了防止央票利率的继续走高，央行大大减少公开市场的发行数量。本季内因 5 月中旬加息 0.27% 导致 1 年期央票由 2.97% 上升至 3.09%，之后央行努力将利率一直稳定在 3.09% 的水平，3 年期央票发行利率在二级市场的推动下涨至 3.49%，3 个月央票涨至 2.74%。受新股发行的影响，短期回购利率波动加剧，7 天回购利率由 2% 左右上冲至 4% 以上，短期利率明显受新股发行时间的影响。

5、投资回顾及策略

本季度贯彻年初对货币市场和利率市场谨慎的策略，加大持仓结构调整，增强组合流动性，卖出短期融资券和减少部分央行票据，保留充足的现金头寸应对赎回和把握回购利率波动的机会。本季度投资组合剩余期限由上季末 148 天下降至 88 天，持仓组合现券资产包括央票 47%，金融债 16%，现金加回购 37%，组合具备较好的流动性和抵御利率风险的能力。季度内受新股发行影响，短期回购利率大幅攀升，利用充足的现金滚动投资收益较高的回购，明显提高组合的收益水平。7 月上旬正值半年度数据出台，加息或提高准备金率的重大紧缩政策将视经济的热度和持续度顺势推出，策略上应该回避敏感的风险时期，继续保持目前较低的剩余期限至第三季度末，加大交易所回购投资的力度，等待利率风险释放后

再考虑增加现券资产，以回购为主的流动性投资应注意掌握现金流的分散和巨额赎回带来的短期冲击。

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	78,999,416.30	47.63%
买入返售证券	63,000,000.00	37.98%
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	23,453,922.39	14.14%
其他资产	419,977.27	0.25%
合计	165,873,315.96	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	775,420,000.00	6.57%
	其中：买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	19,400,000.00	15.43%
	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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	51

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	68.76%	31.34%—
2	30 天(含)—60 天	—	—
3	60 天(含)—90 天	39.61%	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	15.88%	—
4	90 天(含)—180 天	—	—
5	180 天(含)—397 天(含)	23.22%	—
合 计		131.59%	31.34%—

(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	19,968,404.10	15.88%
	其中：政策性金融债	19,968,404.10	15.88%
3	央行票据	59,031,012.20	46.95%
4	企业债券	-	-
5	其他	-	-
合 计		78,999,416.30	62.83%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		19,968,404.10	15.88%

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	06 央票 66	300,000		29,832,271.87	23.73%
2	05 农发 06	200,000		19,968,404.10	15.88%
3	07 央票 53	200,000		19,405,779.96	15.43%
4	07 央票 22	100,000		9,792,960.37	7.79%

(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	0.07%
报告期内偏离度的最低值	-0.07%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.03%

(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,按票面利率或协议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	74,099.73
2	应收申购款	345,877.54
合计		419,977.27

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	111,850,668.82 份
本季度基金总申购份额	131,821,301.64 份
本季度基金总赎回份额	117,940,450.58 份
本季度期末基金份额总额	125,731,519.88 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。

（此页无正文）

巨田基金管理有限公司

2007 年 7 月 20 日