

巨田货币市场基金

2007 年第四季度报告

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：2008 年 1 月 19 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 2008 年 1 月 15 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 10 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 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	2
二、主要财务指标和收益表现	3
三、基金管理人报告	4
四、投资组合报告	7
五、开放式基金份额变动情况	9
六、备查文件目录	9

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：394,841,016.96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-利息税率）×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 4 季度
1	本期利润	3,085,791.45
2	期末基金资产净值	394,841,016.96
3	期末基金份额净值	1.0000
4	加权平均基金份额本期利润	0.0126

注：本基金收益分配是按月结转份额。

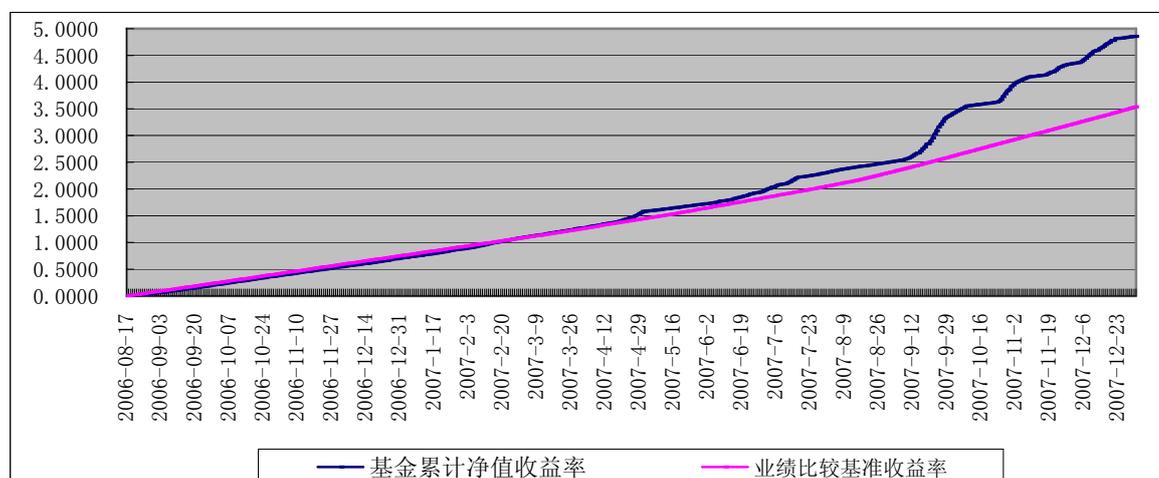
(二) 收益表现

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	1.4223%	0.0125%	0.9344%	0.0002%	0.4879%	0.0123%

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。

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，现正式破产清算；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、经济状况回顾

在投资、出口、消费协调拉动下，四季度宏观经济继续保持高位运行。1-11 月份，投资增速维持高位徘徊，同比增长 26.02%，10 月份、11 月份分别达到 26.9% 和 26.8%；消费稳步增长，同比增长 15.24%，10 月份、11 月份增长分别达到 16.1% 和 16.4%，单月消费增速创出十年来新高；贸易顺差总额为 2392 亿美元，同比增长达到 52.8%。在“三架马车”的拉动下，宏观经济高温不减，宏观经济中突出表现的问题是通货膨胀加剧和投资信贷增长过快。1-11 月份 CPI 上涨 4.6%，CPI 连续四个月在 6% 以上，除了食品因素外，新涨价因素对 CPI 的贡献也在持续增加，表明通胀压力仍处于上升通道中。预计全年 CPI 将在 4.7% 以上，存款利率为负的状况进一步恶化，对央行利率政策运用形成一定的倒逼作用。在企业效益良好，通货膨胀加速的情况下，实际利率偏低导致了信贷投资的高速增长。为了抑制投资过快增长，四季度央行通过窗口指导限制贷款，贷款增速开始放缓，但是每年年初是商业银行放贷高峰，加上地方政府换届完成，信贷投资仍有反弹的可能。宏观经济增长过快、通胀加剧，使得四季度央行采取三次提高存款准备金率（使其达到 14.5%）、一次非对称加息、定向央票等紧缩措施。在外需不确定性增大的情况下，国内针对宏观经济过热、流动性过剩、通胀加剧的宏观调控节奏并未放缓。

2、未来预期

宏观经济方面，预计 2008 年仍将保持强劲增长。投资受益于城市化、工业化的驱动，仍将保持较强的扩张动力；出口在人民币被低估、升值没有实质变化的

情况下仍具备相当竞争力，外需的减缓不会造成出口增速的显著减缓；消费在收入增加的内生动力推动下将保持稳步增长，奥运会的举办也是消费的促进因素。预计2008年宏观经济仍处于景气周期。

货币政策方面，中央经济工作会议确定2008年从紧的货币政策基调，防过热、反通胀是明年宏观调控的首要任务。未来货币政策的预期主要体现在：一是利率调控，2007年央行六次加息，中国经济在偏热情况下的利率风险已经得到了相当的释放，但未来利率调控的风险依然存在。2008年一季度由于季节性因素，食品价格上涨短期难以回落，从目前引起CPI上涨的因素看，食品仍是主导因素，但全面通胀的隐忧仍然很大：国际资源品价格上涨向国内的传导；流动性过剩尤其是M1高速增长将最终体现在价格方面；资源价格改革的推进以及劳动力成本、上游原材料向下游传递，这几种因素的存在以及强化，都使得未来一段时间内通胀压力较强，因此，央行有必要加息以对抗通胀，缓解负利率格局。如果CPI仍维持在高位，负利率程度有所加大，央行仍有加息的预期；二是数量型调控，2008年1季度到期资金量为1.8万亿创历史新高，央行回笼资金压力较大，上调准备金、发行特别国债、公开市场操作仍是央行回笼资金的主要手段；三是人民币升值加速，长期持续的双顺差使得中国外汇储备激增，这给人民币的升值带来了压力，基础货币的被动大量投放直接导致了流动性过剩和通货膨胀加剧。为了控制流动性过剩，央行通过金融紧缩政策来对冲，但其效果不甚明显，加上美元贬值和人民币利率的上升，更加刺激了对人民币升值的预期。利率调整的空间一旦打开，加快汇率的升值则是必然，通过加快升值调整国际收支，以抑制输入型通胀。预计未来加快人民币升值可能成为控制流动性过剩的必然选择。

3、投资回顾及未来策略

本季度末投资组合剩余期限继续下降至 57 天，主要因为月末市场闲置资金大量申购，规模猛增到 3.94 亿，最高达到近 5 亿，基于判断这部分资金属于短期投资行为，过多的资金涌入一方面可能日后集中大量赎回从而造成流动性危险，另一方面摊薄既有持有人的收益，本基金自 2007 年 12 月 24 日起暂停了申购和转入业务，保证了基金的平稳运作。季度内短期融资券的收益率出现较大的提升，信用利差空间对进一步升息具备一定的抵御利率风险能力，按照计划适当增加了短期融资券的资产配置。季度末，持仓组合为央行票据 9.9%，金融债 5%，

短期融资券 17.4%，现金及短期回购 70.11%，组合资产仍以流动性资产为主，谨防节后的巨额赎回。由于 2008 年初通货膨胀预期和资金紧缩预期都很强烈，本基金仍将保留大量流动资产以应对利率的风险和分享短期利率波动的收益。

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	128,134,958.35	31.61%
买入返售证券	260,801,996.20	64.34%
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	16,033,460.05	3.95%
其他资产	393,725.68	0.10%
合计	405,364,140.28	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	-	-
	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	-	-

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	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	74
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	4

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	70.11%	-
2	30 天(含)—60 天	-	-
3	60 天(含)—90 天	5.06%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.06%	-
4	90 天(含)—180 天	14.98%	-

5	180 天(含)—397 天(含)	12.41%	-
合 计		102.56%	-

(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	19,994,715.76	5.06%
	其中：政策性金融债	19,994,715.76	5.06%
3	央行票据	39,255,557.20	9.94%
4	企业债券	68,884,685.39	17.45%
5	其他	-	-
合 计		128,134,958.35	32.45%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		19,994,715.76	5.06%

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	07 农产品 CP01	200,000		20,012,938.27	5.07%
2	05 农发 06	200,000		19,994,715.76	5.06%
3	07 龙矿 CP01	200,000		19,736,165.57	5.00%
4	07 康美 CP01	200,000		19,724,242.01	5.00%
5	07 央票 53	200,000		19,695,224.81	4.99%
6	07 央票 94	200,000		19,560,332.39	4.95%
7	07 泰达 CP02	100,000		9,411,339.54	2.38%

(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	0.06%
报告期内偏离度的最低值	-0.10%
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,按实际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	393,725.68
合计		393,725.68

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	172,908,564.28 份
本季度基金总申购份额	757,608,293.38 份
本季度基金总赎回份额	535,675,840.70 份
本季度期末基金份额总额	394,841,016.96 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。

巨田基金管理有限公司

2008 年 1 月 19 日