

上投摩根货币市场基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十七日

§ 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 26 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根货币
基金主代码	370010
交易代码	370010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月13日
报告期末基金份额总额	10,658,861,397.51份
投资目标	通过合理的资产选择，在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下，为投资者提供资金的流动性储备，进一步优化现金管理，并力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结

合的方法，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。

利率预期策略：市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策变动而产生波动，本基金将首先根据对国内外经济形势的预测，分析市场投资环境的变化趋势，重点关注利率趋势变化；其次，在判断利率变动趋势时，我们将重点考虑货币供给的预期效应(Money-supply Expectations Effect)、通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量变化(Flow of Funds)等，全面分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场政策趋势、物价水平变化趋势等因素，对利率走势形成合理预期，从而做出各类资产配置的策略。

估值策略：建立不同品种的收益率曲线预测模型，并通过这些模型进行估值，确定价格中枢的变动趋势。根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合，合理选择不同市场中有投资价值的券种，并根据投资环境的变化相机调整。

久期管理：久期作为衡量债券利率风险的指标，反映了债券价格对收益率变动的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系，根据未来利率变化预期，以久期和收益率变化评估为核心。通过久期管理，合理配置投资品种。在预期利率下降时适度加大久期，在预期利率上升时适度缩小久期。

流动性管理：由于货币市场基金要保持高流动性的特性，

	<p>本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等，建立组合流动性预警指标，实现对基金资产的结构化管理，并结合持续性投资的方法，将回购/债券到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的整体变现能力。</p> <p>随着国内货币市场的进一步发展，以及今后相关法律法规允许本基金可投资的金融工具出现时，本基金将予以深入分析并加以审慎评估，在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金投资对象。</p>	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）。	
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	上投摩根基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	上投摩根货币A	上投摩根货币B
下属两级基金的交易代码	370010	370010
报告期末下属两级基金的份额总额	103,013,779.64份	10,555,847,617.87份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	上投摩根货币A	上投摩根货币B
1. 本期已实现收益	804,452.34	88,755,908.44

2. 本期利润	804,452.34	88,755,908.44
3. 期末基金资产净值	103,013,779.64	10,555,847,617.87

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用（例如基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 上投摩根货币 A

阶段	净值收 益率①	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
过去三个月	0.7421%	0.1002%	0.3756%	0.0000%	0.3665%	0.1002%

2. 上投摩根货币 B

阶段	净值收 益率①	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
过去三个月	0.8030%	0.1083%	0.3756%	0.0000%	0.4274%	0.1083%

注：本基金收益分配按月结转份额。

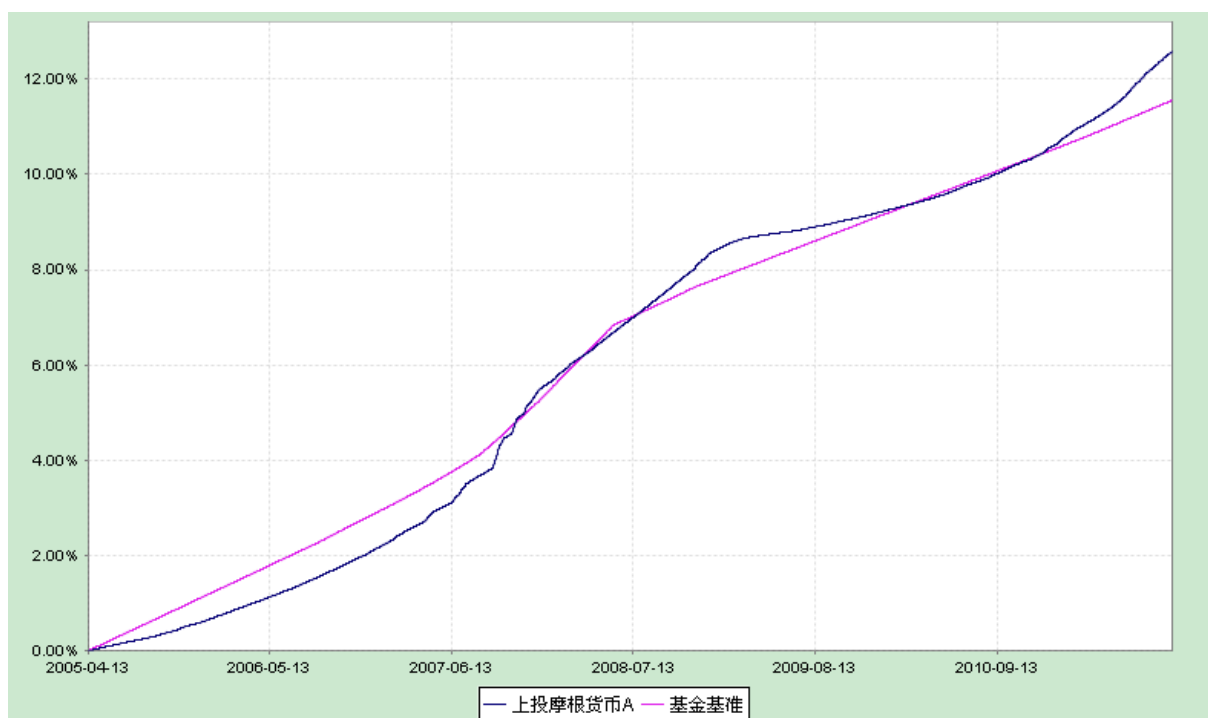
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

上投摩根货币市场基金

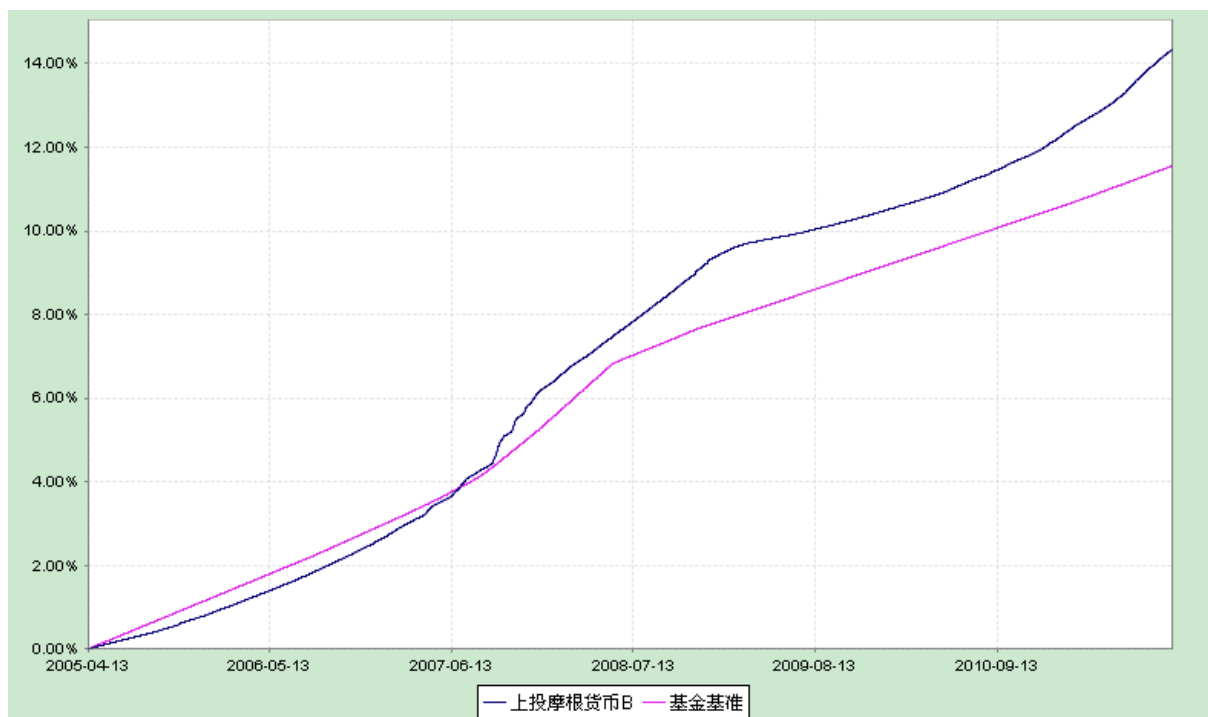
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 4 月 13 日至 2011 年 9 月 30 日)

1、上投摩根货币 A



2、上投摩根货币 B



注：按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截止 2005 年 7 月 13 日，本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为 2005 年 4 月 13 日。图示时间段为 2005 年 4 月 13 日至 2011 年 9 月 30 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王亚南	本基金基金经理	2008-11-29	-	8年	复旦大学金融工程专业硕士。2003 年至 2007 年，就职于海通证券股份有限公司研究所，任固定收益研究员。2007 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，任国泰金鹿保

					本基金基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司，自2008年11月起任上投摩根货币市场基金基金经理，自2009年6月起同时任上投摩根纯债债券型证券投资基金基金经理。
孟晨波	本基金基金经理、固定收益部总监	2009-9-17	-	16年	经济学学士，历任荷兰银行上海分行资金部高级交易员，星展银行上海分行资金部经理，比利时富通银行上海分行资金部联席董事，花旗银行（中国）有限公司金融市场部副总监。2009年5月加入上投摩根基金管理有限公司，担任固定收益部总监，2009年9月起任上投摩根货币市场基金基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律、法规、《上投摩根货币市场基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人建立了完善的公平交易制度，确保不同基金在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中默认使用公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块

进行委托。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

为更好的贯彻落实公平交易制度指导意见的相关精神，公司于 2009 年委托外部专业机构共同制定了公司投资组合投资风格分类办法，并自 2009 年起对旗下管理的投资组合投资风格的划分情况进行定期审阅。本年度，公司已组织相关业务部门及外部专业机构共同审阅了前述公司投资组合投资风格分类办法，并认为现阶段该方法仍旧适当，无需进一步修订。公司沿用前述分类办法，组织相关业务部门及外部专业机构共同开展了 2011 年度投资组合投资风格的划分工作，并将分类结果作为本年度投资组合定期报告中相关披露内容的依据。

本年度，根据公司内部和外部专业机构的评价结果，本基金管理人旗下无与本基金投资风格相似的其他投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，监察稽核部未发现本基金违法违规损害持有人利益的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年三季度，经济增速继续适度放缓，通胀冲高回落，但是物价总水平仍然在高位徘徊，三驾马车中投资和消费均出现明显下滑，出口虽有反弹，但是未来外需不容乐观。抗通胀仍为货币政策的首要任务，央行保持了之前的紧缩货币政策。整个三季度，仅在 7 月初，央行有过一次预期内的加息以外，央行暂停了上半年的每月上调一次银行存款准备金率的频率。三季度，央行在公开市场操作中多次使用正回购来平滑到期资金，银行间短期回购利率的波幅因此明显降低。即使在 9 月底面临季度末金融机构备付、保证金存款纳入存款准备金计算范围等流动性压力下，银行间短期回购利率也没有出现以往的大幅跳升。银行间 7 天回购利率仅在 9 月最后两个交易日勉强升到 5% 以上。不过，在货币市场流动性趋紧的背景下，三季度货币市场利率中枢仍继续了之前的上升趋势，不过升幅趋缓，其中银行间市场 7 天回购利率均值在二季度 4.21% 的基础上小幅上扬至

4.44%。短券二级市场表现相对平稳，在 8 月末受到存款准备金扩大范围和转债市场大跌的影响下，3 个月期央票收益率从 3.37% 左右跳升 33 个基点至 3.70% 左右；1 年期央票收益率从 3.85% 附近跳升 23 个基点至 4.08% 左右。收益率曲线趋于平坦化。

三季度，组合的平均剩余期限在 60 天左右，短久期操作有利于控制利率风险。另外，鉴于近期信用市场屡现风波，上投摩根货币市场基金严格控制了信用债券的持仓，加大了国债、央行票据等利率品种的持仓比例，很好地规避了信用风险、严格控制了基金的偏离度，同时又提高了基金的流动性。但是主要由于期间交易所回购利率的低迷，基金的 7 天平均收益率在季度内高开低走。

上投摩根货币市场基金将组合久期限制在 75 天以内，远低于目前国内通行的 180 天组合久期限制。上投摩根货币市场基金也不进行正回购放大操作。在以市场利率为基准的浮动利率债券投资上，也仅投资实际存续期在 3 年以内的浮动利率债券。在对短期融资券的投资及逆回购交易对手方面也有非常严格的规定和限制。这些限制和规定，虽然制约了基金收益的提高，但更重要的是增强了基金抵御各种风险的能力，保证了基金较好的流动性。

2011 年四季度，预计货币政策会进入相对稳定期的观察期，政策不松也不紧。另外，随着四季度，尤其是进入 11 月、12 月份，公开市场到期量锐减，估计央行会延续第二季度的手法，在公开市场操作中运用正回购来平滑到期资金。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 B 类和 A 类的净值收益率分别为 0.8030% 和 0.7421%，同期业绩比较基准收益率为 0.3756%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
----	----	-------	--------------

1	固定收益投资	5,792,584,731.87	53.78
	其中：债券	5,792,584,731.87	53.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,590,901,440.00	42.63
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	314,402,663.67	2.92
4	其他各项资产	72,528,629.84	0.67
5	合计	10,770,417,465.38	100.00

注：截至 2011 年 9 月 30 日，上投摩根货币市场基金资产净值为 10,658,861,397.51，A 类和 B 类基金份额净值均为 1.0000 元。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	-	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	68

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	70
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

根据基金合同约定，本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告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	49.87	0.96
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.51	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.76	0.00
3	60天(含)—90天	9.93	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	16.29	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	13.77	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.37	0.96

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 （%）
1	国家债券	1,490,786,975.24	13.99
2	央行票据	720,388,242.35	6.76
3	金融债券	3,251,344,542.06	30.50
	其中：政策性金融债	3,251,344,542.06	30.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	330,064,972.22	3.10
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	5,792,584,731.87	54.35
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	401,055,982.64	3.76

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本（元）	占基金资产 净值比例 (%)
1	110245	11国开45	5,000,000	493,930,118.58	4.63
2	110206	11国开06	4,000,000	401,055,982.64	3.76
3	110009	11付息国债09	4,000,000	398,337,902.46	3.74
4	119903	11贴现国债03	4,000,000	396,280,090.89	3.72
5	080221	08国开21	3,900,000	389,236,606.47	3.65
6	100231	10国开31	3,500,000	349,719,774.83	3.28

7	110001	11付息国债01	3,500,000	349,406,146.15	3.28
8	080222	08国开22	3,500,000	349,173,457.30	3.28
9	100226	10国开26	3,100,000	309,807,148.22	2.91
10	100310	10进出10	3,000,000	299,974,112.89	2.81

5.6 “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	0次
报告期内偏离度的最高值	-0.0439%
报告期内偏离度的最低值	-0.1224%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0743%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法摊销，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。

5.8.2 报告期内本基金未存在剩余期限小于 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。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	72,528,129.84
4	应收申购款	500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,528,629.84

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息，可致电本基金管理人获取。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	上投摩根货币 A	上投摩根货币 B
本报告期期初基金份额总额	112,279,357.10	9,239,600,056.25
本报告期基金总申购份额	3,040,968,905.80	15,157,746,044.85
减：本报告期基金总赎回份额	3,050,234,483.26	13,841,498,483.23
本报告期期末基金份额总额	103,013,779.64	10,555,847,617.87

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

7.1.1 中国证监会批准上投摩根货币市场基金设立的文件；

- 7.1.2 《上投摩根货币市场基金基金合同》;
- 7.1.3 《上投摩根货币市场基金基金托管协议》;
- 7.1.4 《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
- 7.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 7.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

7.3 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。

上投摩根基金管理有限公司

二〇一一年十月二十七日