

基金简称：交银货币 基金代码：519588

交银施罗德货币市场证券投资基金投资组合公告（2006年第二季度）

### 一、重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2006年07月14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。

本报告期为2006年04月01日至06月30日。本报告财务资料未经审计师审计。二、基金产品概况

基金简称：交银货币

基金代码：前端 519588，后端 519589

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年01月20日

报告期末基金份额总额：1,039,783,132.67份

投资目标：本基金属于货币市场基金，投资目标是在力求本金稳妥和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略：

#### 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

在满足基金投资者申购、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。另外，还包括一级市场发行定价和二级市场流通成交价之间的无风险套利机会。

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： 本基金业绩比较基准为六个月银行定期存款利率(税后)。

风险收益特征： 本货币市场基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

基金管理人： 交银施罗德基金管理有限公司

基金托管人： 中国农业银行

### 三、主要财务指标和基金净值现

#### (一)、主要财务指标 (单位：元)

主要财务指标	2006年04月01日至2006年06月30日
基金本期净收益	5,585,320.39
基金份额本期净收益	0.0039
期末基金资产净值	1,039,783,132.67
期末基金份额净值	1.0000

#### (二)、基金净值表现

##### 1. 报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	基金净值 值收益	基金净值 收益率标	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基 准收益率标	①-③
②-④	率①	准差②		准差④	
过去三个月	0.4071%	0.0030%	0.4129%	0.0000%	-0.0058%

第 3 页共 12 页

自基金成立起至今	基金净值 值收益	基金净值 收益率标	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基 准收益率标	①-③
(2006年01月20日— 2006年06月30日)	0.0000%	-0.0731%	0.6619%	0.0024%	0.7350%

注：本基金收益分配按月结转份额

2. 基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动进行比较

交银货币基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(时间 2006 年 01 月 20 日至 2006 年 06 月 30 日)



0.30%  
0.20%  
0.10%  
0.00%

2006年1月 2006年2月 2006年3月 2006年4月  
2006年5月 2006年6月

注:

1、本基金合同于2006年01月20日生效;

2、基金合同中关于基金投资比例的约定:

(1)本基金投资组合的平均剩余期限,在每个交易日均不超过180天;

(2)本基金不得与基金管理人的股东进行交易,不得通过交易上的安排人为降低投

资组

合的平均剩余期限的真实天数;

个交

(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

金余

易日均不得超过基金资产净值的20%;因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资

额超过基金资产净值20%的,基金管理人应当在5个交易日内进行调整;

(4)基金持有的剩余期限不超过397天,但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的20%;

(5)买断式回购融入基础债券的剩余期限不得超过397天;

(6)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百分之三十;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百分之五;

(7)在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;

(8)投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例,合计不得超过基金资产净值的10%;因市场波动、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合上述比例的,基金管理人应当在十个交易日内调整完毕;

(9)本基金投资于定期存款的比例不得超过基金资产净值的30%;

(10)中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制。

因基金规模或市场变化导致投资组合超过以上比例限制的,基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到上述标准。法律法规和监管机关另有规定时,从其规定。四、管理人报告 1、基金经理简介

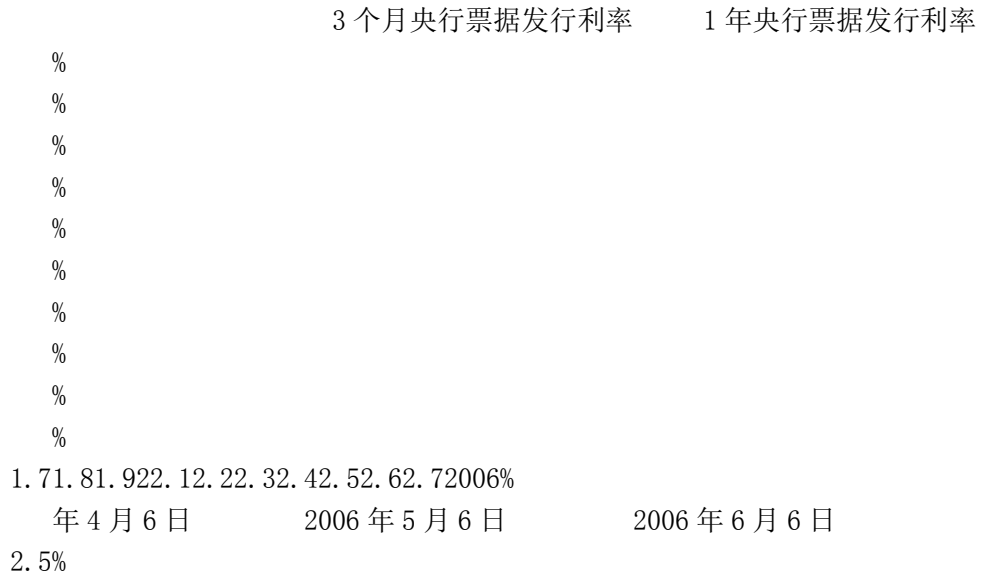
陈晓秋女士,硕士学历。4年基金公司债券研究及投资经验;曾任富国基金管理有限公司研究策略部和投资部研究员,负责债券及宏观分析、债券投资。2005年加入交银施罗德基金管理有限公司。2、本报告期内基金运作情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、《交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,并本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,为基金持有人谋求最大利益。3、二季度运作回顾

2006年二季度中国宏观经济继续加速,固定资产、工业增加值、居民消费等经济指标的环比逐月上升,物价水平也逐渐出现环比上升的势头。银行贷款更是大幅超出人民银行年初的货币政策目标。这些情况都说明经济在持续升温。为了抑制过多的流动性以及由此产生的信贷和经济增速过快的问题,人民银行在二季度提高贷款利率27个基点,针对放贷过快的银

行发行定向央行票据，并且宣布从 07 月 05 日起上调商业银行存款准备金率 0.5 个百分点。

在人民银行紧缩政策的作用下，二季度货币市场呈现收益率持续上升的运行态势，并且出现局部的流动性紧张。同时，二季度股票市场恢复了新股发行，这在一定程度上分流了投资于货币市场基金的资金，尤其是中国银行的发行更加剧了货币市场基金规模的缩小，给货币市场基金造成较大的运作压力。



数据来源: alpha 债券分析系

统

二季度，交银货币基金在保持组合充足流动性的基础上，把握市场利率上升的机会，逐渐提高了组合的收益水平。

#### 4、2006 年三季度市场展望

中央政府已经针对经济过热的情况采取了一系列的紧缩政策，其中包括紧缩的货币政策和一些其他旨在控制固定资产投资过快增长、控制房屋价格过快上涨的措施。我们相信这些措施在一定程度上能够起到抑制经济过快增长的作用。但是，政策发挥作用需要时间，期间货币市场利率可能还会因为紧缩的政策而继续上行。另外，美联储的再次升息也提升了中国利率上升的空间。

交银施罗德货币市场基金管理组将会继续将基金的流动性管理和风险控制放在首位，在控制流动性风险、利率风险和信用风险的基础上，把握市场利率上行过程中的投资机会，争取为基金持有人获取稳定的投资回报。

#### 五、投资组合报告

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
债券投资	851,347,708.86	73.15%

	买入返售证券	150,600,000.00	12.94%
	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	67,555,313.61	5.80%
	其他资产	94,303,595.15	8.11%
	合计	1,163,806,617.62	100.00%
(二)、报告期债券回购融资情况			
序			占基金资产净值的比
例			
	项 目	金额(元)	(%)
号			
	报告期内债券回购融资余额	5,379,940,000.00	5.03%
1			
	其中：买断式回购融入的资金	-	-
	报告期末债券回购融资余额	117,800,000.00	11.33%
2			
	其中：买断式回购融入的资金	-	-
(三)、基金投资组合的剩余期限			
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	153	
	报告期内投资组合平均剩余期限最高值	162	
	报告期内投资组合平均剩余期限最低值	108	
2、期末投资组合平均剩余期限分布比例			
		各期限资产占基金资	各期限负债占基金
资			
序号	平均剩余期限	产净值的比例	产净值的比例(%)
1	30天内	21.89%	11.33%
	30天(含)-60天	5.34%	-
2	其中：剩余存续期超过397天的	-	-
	浮动利率债		
	60天(含)-90天	26.49%	-
3	其中：剩余存续期超过397天的	-	-
	浮动利率债	5.85%	
	90天(含)-180天	7.71%	-
4	其中：剩余存续期超过397天的	-	-
	浮动利率债		
5	180天(含)-397天(含)	43.36%	-
	合计	104.79%	11.33%
(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	-	-
	金融债券	191,347,322.14	18.40%
2	其中：政策性金融债	191,347,322.14	18.40%
3	央行票据	406,027,994.72	39.05%
4	企业债券	253,972,392.00	24.43%
5	其他	-	-
	合计	851,347,708.86	81.88%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	60,844,812.16	5.85%

2、基金投资前十名债券明细

资产 序号 比例	债券名称	债券数量		成本(元)	占基金 净值的 (%)
		自有投资	买断式回购		
1	06 央票 02 (面值)	1,000,000		98,958,319.54	9.52%
2	06 央票 33 (面值)	1,000,000		97,957,369.98	9.42%
3	03 进出 02 (面值)	800,000		80,096,226.51	7.70%
4	06 央票 15 (面值)	800,000		79,696,000.00	7.66%
5	05 农发 06 (面值)	600,000		60,844,812.16	5.85%
6	04 国开 13 (面值)	500,000		50,406,283.47	4.85%
7	06 央票 29 (面值)	500,000		49,887,193.63	4.80%
8	05 央票 92 (面值)	500,000		49,753,446.09	4.78%
9	06 中钢 CP01 (面值)	500,000		48,565,429.96	4.67%
10	06 北钢 CP01(面值)	500,000		48,169,027.47	4.63%

(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
报告期内偏离度绝对值在 0.25% (含) —0.5% 之间的次数	

报告期内偏离度的最高值	0.21%
报告期内偏离度的最低值	0.02%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单 平均值	0.08%

(六)、投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日期前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、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，每日计提损益。

3、本基金报告期每日持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本均未超过当日基金资产净值的 20%。

4、本报告期内需说明的证券投资决策程序：无。

5、其他资产的构成。

其他资产	金额(元)
交易保证金	-
应收证券清算款	20,050,799.96
应收利息	3,525,708.30
应收申购款	70,727,086.89
其他应收款	-
待摊费用	-
其他	-
合计	94,303,595.15

六、开放式基金份额变动

项目名称	基金份额(份)
报告期期初基金份额	2,374,085,943.78
报告期内总申购份额	849,568,892.30
报告期内总赎回份额	2,183,871,703.41
报告期期末基金份额	1,039,783,132.67

七、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准交银施罗德货币市场证券投资基金设立的文件；
- 2、《交银施罗德货币市场证券投资基金基金合同》；
- 3、《交银施罗德货币市场证券投资基金招募说明书》；
- 4、《交银施罗德货币市场证券投资基金托管协议》；
- 5、关于募集交银施罗德货币市场证券投资基金之法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内交银施罗德货币市场证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

(二) 存放地点

备查文件存放于基金管理人的办公场所。

(三) 查阅方式

投资者可在办公时间内至基金管理人的办公场所免费查阅备查文件，或者登录基金管理人的网站(www.jysld.com)查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人交银施罗德基金管理有限公司。本公司客户服务中心电话: 021-61055000, 或发电子邮件: [services@jysld.com](mailto:services@jysld.com)

交银施罗德基金管理有限公司

2006年07月19日