

工银瑞信货币市场基金 2007 年第 3 季度报告

一、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 2007 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：工银货币

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2006 年 3 月 20 日

4、报告期末基金份额总额：1,575,891,847.48 份

5、投资目标：力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下，获得超过业绩比较基准的收益

6、投资策略：在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。

7、业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为税后 6 个月银行定期储蓄存款利率，即 $(1 - \text{利息税率}) \times 6 \text{ 个月银行定期储蓄存款利率}$ 。

8、风险收益特征：本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。

9、基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

10、基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（一）主要财务指标

序号 项目 2007 年 7 月 1 日至 2007 年 9 月 30 日

1	本期利润	9,361,767.44 元
2	期末基金资产净值	1,575,891,847.48 元
3	期末基金份额净值	1.0000 元
4	本期净值收益率	1.1934
5	累计净值收益率	3.7068

注：本基金收益分配按日结转份额。

（二）本报告期收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.1934%	0.0125%	0.6020%	0.0006%

0.5914% 0.0119%

(三) 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：
(2006年3月20日至2007年9月30日)

注：

1、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十三条（八）投资组合限制与禁止行为中规定的各项比例。

四、管理人报告

1、基金经理（或基金经理小组成员）简介

杜海涛，2003年毕业于复旦大学，获工商管理硕士学位。1997年7月至2002年10月，任职于长城证券有限责任公司，担任债券与金融工程研究员。2002年10月至2003年6月，任职于宝盈基金管理有限公司，担任基金经理助理。2003年6月至2006年3月，任职于招商基金管理有限公司，历任债券研究员、招商现金增值基金基金经理。2005年5月至2006年3月，担任招商现金增值基金基金经理。2006年4月加入工银瑞信基金管理有限公司，2006年9月至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理。2007年5月至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理。

2、报告期内本基金运作的合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

三季度CPI加速上行，货币信贷和固定资产投资增速仍然保持高位，贸易顺差过大；宏观经济过热的迹象逐渐显现。另外，资产价格持续攀升，市场风险逐步积聚。

为防范宏观经济由偏快转向为过热，管理层采取了系列紧缩性政策。就货币政策来看，央行连续2次上调存款准备金率、3次定向央票以及3次利率调整。另外，财政部调减了存款利息税率，同时确定了15500亿元特别国债的发行计划。

系列紧缩性政策使得债券市场收益率曲线在上行过程中出现扁平化趋势；另，持续加息使得以一年定存为基准浮动债受到市场热烈追捧；以SHIBOR为基准浮动债在掉期需求的推动下价格也有所上行；以7天回购为基准浮动债逐渐被边缘化。信用品种中，资质优良的企业债仍有需求，发债企业资质的差异导致发行利率差异较大；短期融资券发行利率随着央票利率逐步抬升，信用利差也逐步扩大。

3季度工银瑞信货币市场基金在防范利率风险的情况下，始终保持短久期操作，保持组合流动性；同时根据3季度大盘股发行密集，货币市场利率波动较大特点，加大了跨市场套利操作，有效提升了基金收益水平。

(2) 本基金业绩表现

3季度共92天，每万份工银瑞信货币市场基金累计实现收益118.65元，收益率为1.1934%，期间业绩比较基准为0.6020%，期间基金年化收益率为4.8192%。

(3) 市场展望和投资策略

当前管理层对宏观经济由偏快转为过热的担心愈来愈强烈，而且针对本轮宏观经济中表现突出的信贷、投资增长过快的根源问题基本达成共识；接下来的货币、财政政策将会进一步加大紧缩力度。物价上涨过快、股市和房市泡沫等问题也将迫使央行采取持续加息政策。

预期4季度债券市场收益率曲线仍将继续上行，具体幅度取决于加息幅度及数量紧缩的强度。另，4季度仍将有大盘股发行，如果紧缩货币政策与大盘股发行的重叠将会放大货币

市场波动的幅度。

工银瑞信货币市场基金将会继续采取谨慎的投资策略，在防范利率风险的同时加强组合流动性管理，力争捕捉短期利率波动的机会提高组合盈利能力。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	975,288,373.86	60.71%
买入返售证券		
其中：买断式回购的买入返售证券	450,005,062.68	0.00%
	-	28.01%
银行存款和清算备付金合计	2,836,087.53	0.18%
其中：定期存款	-	0.00%
其他资产	178,388,214.22	11.10%
合计：	1,606,517,738.29	100%

(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	4,467,353,429.82	6.92%
	其中：买断式回购融资	-	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	28,499,837.25	1.81%
	其中：买断式回购融资	-	-

注：

1、上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日(含节假日)的融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日(含节假日)融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、本报告期内货币市场基金正回购的资金余额没有超过资产净值的 20%的情况：

(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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	129
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例：

序号	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	52.29%	1.81%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
2	30 天(含)-60 天	8.22%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
3	60 天(含)-90 天	1.29%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.29%	0.00%
4	90 天(含)-180 天	20.70%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
5	180 天(含) -397 天(含)	19.03%	0.00%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
合计	101.53%	1.81%

(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	0.00	0.00%
2	金融债券	128,288,464.62	8.14%
	其中：政策性金融债	128,288,464.62	8.14%
3	央行票据	526,753,293.82	33.43%
4	企业债券	320,246,615.42	20.32%
5	其他	0.00	0.00%
合计		975,288,373.86	61.89%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 20,333,615.40 1.29%

注：上表中，付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

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)	占基金资产净值比例
	自有投资	买断式回购		
1	06 央行票据 78	2,000,000	199,240,278.15	12.64%
2	07 央行票据 04	1,800,000	178,294,608.77	11.31%
3	07 网通 CP02	1,500,000	150,032,251.26	9.52%
4	07 中铝 CP01	1,500,000	149,880,748.76	9.51%
5	07 进出 07	1,000,000	98,399,868.32	6.24%
6	06 央行票据 82	500,000	49,827,187.40	3.16%
7	06 央行票据 84	500,000	49,804,173.54	3.16%
8	07 央行票据 01	500,000	49,587,045.96	3.15%
9	07 进出 01	300,000	29,888,596.30	1.90%
10	05 中信债 1	200,000	20,333,615.40	1.29%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(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	3
报告期内偏离度的最高值	0.0260%
报告期内偏离度的最低值	-0.2702%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1219%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

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进行摊销，每日计提收益或损失。

2、本报告期内，本基金持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计在每个交易日均未超过日基金资产净值 20%。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

本报告期内无需特别说明的投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额（元）
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	171,888,576.00
3	应收利息	2,648,319.39
4	应收申购款	3,787,819.63
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	63,499.20
合计		178,388,214.22

5、本基金报告期末持有资产支持证券。

6、基金管理人以自有资产投资本基金的情况。

基金管理人于 2006 年 4 月 17 日通过代销机构申购本基金 5000 万元人民币，申购费率为零；基金管理人于 2006 年 12 月 15 日通过代销机构赎回本基金 5000 万元人民币，赎回费率为零；截止 2007 年 9 月 30 日基金管理人持有本基金 616,144.14 份。

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	683,634,737.21
本报告期间基金总申购份额	2,104,248,680.88
本报告期间基金总赎回份额	1,211,991,570.61
本报告期末基金份额总额	1,575,891,847.48

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信货币市场基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信货币市场基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

（二）存放地点

基金管理人或基金托管人处

（三）查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信基金管理有限公司

二〇〇七年十月二十四日