

富国天时货币市场基金 2006 年第 3 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 25 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

基金季度财务报告未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：富国货币

运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 6 月 5 日

报告期末基金份额总额：1,088,562,098.66 份

投资目标：在充分重视本金安全的前提下，确保基金资产的高流动性，追求超越业绩比较基准的稳定收益。

投资策略：本基金管理人借鉴外方股东加拿大蒙特利尔银行金融集团（BMO Financial Group）的投资管理经验及技能，结合国内市场的特征，应用“富国 FIPS—MMF 系统（Fixed Income Portfolio System—Money Market Fund）”，构建优质组合。

在投资管理过程中，本基金管理人将基于“定性与定量相结合、保守与积极相结合”的原则，根据短期利率的变动和市场格局的变化，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为当期银行个人活期存款利率（税前）。

风险收益特征：本基金属于风险较低、收益稳定、流动性较高的证券投资基金品种，但并不意味着投资本基金不承担任何风险。

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)、主要财务指标

单位：人民币元

1	基金本期净收益	5,185,754.55
2	期末基金资产净值	1,088,562,098.66
3	期末基金份额净值	1.0000

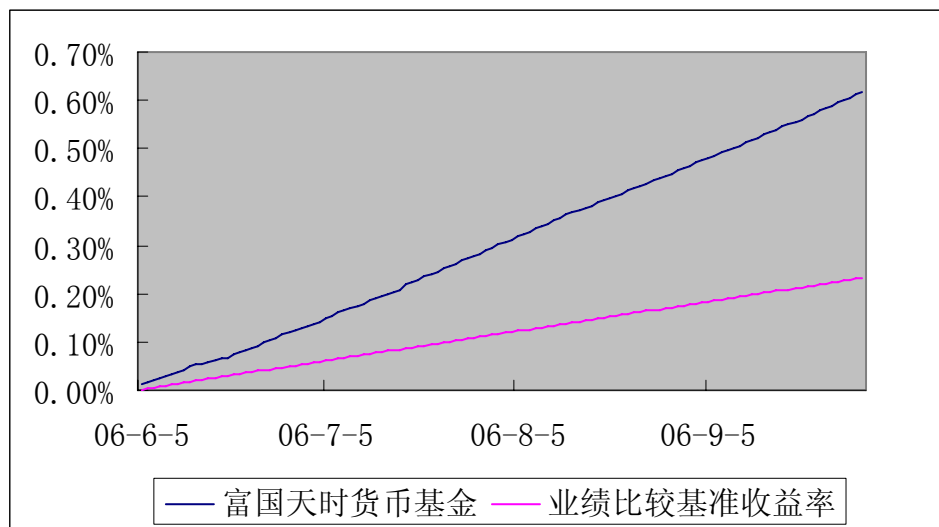
(二)、基金净值表现

1、富国天时货币市场基金本期净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	0.4926%	0.0009%	0.1815%	0.0000%	0.3111%	0.0009%

注：过去三个月指 2006 年 7 月 1 日—2006 年 9 月 30 日

2、自基金合同生效以来富国天时货币市场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



注：截止日期为 2006 年 9 月 30 日。

四、管理人报告

（一）、基金管理小组

钟智伦先生，生于 1968 年，经济学硕士，12 年证券从业经历。历任平安证券部门经理、上海新世纪投资服务有限公司研究员、海通证券投资经理、富国基金管理有限公司债券研究员。

（二）、遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国天时货币市场基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《富国天时货币市场基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险，力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）、运作情况说明

1. 业绩表现

本基金的基金合同从 2006 年 6 月 5 日起正式生效。本基金三季度每万份基金实现收益 49.1767 元，收益率为 0.4926%，期间业绩比较基准为 0.1815%。

2. 市场环境回顾及基金运作分析

今年以来国内经济继续保持强劲增长，上半年国内生产总值增长 10.9%，投资和出口是拉动经济增长的主要因素。1-8 月份，固定资产投资同比增长 29.1%，比去年同期多增 1.9 个百分点，贸易顺差达到 947 亿美元，同比增长 57.2%，社会消费品零售总额同比增长 13.5%。同时，货币供应量和信贷规模维持高增长，8 月末 M2 同比增长 17.9%，比去年同期高 0.6 个百分点，全部金融机构人民币各项贷款余额为 21.88 万亿元，新增贷款 25382 亿元，已经超过年初的全年预期目标 2.5 万亿元。为防止经济过热和经济增长结构失衡，国家出台了一系列控制投资和信贷过快增长的调控措施，仅在 3 季度央行除了常规的公开市场操作外，还出台了发行定向票据、提高存款准备金率、提高存贷款利率等系列措施，同时，人民币汇率在 9 月份升值速度明显加快。货币市场利率在 3 季度出现了明显上升，1 年期存款利率从 2.25% 升至 2.52%，1 年期央行票据利率从 6 月底的 2.64% 最高升至 2.89%，银行间市场 7 天回购利率也从 6 月底 2.1% 左右最高达到 2.7% 左右，

9 月底在 2.3% 水平。新股发行特别是大盘股的发行对短期利率造成明显的影响。

本基金成立以来，管理人严格按照基金合同进行投资管理，在控制投资风险和保证基金流动性的前提下为基金持有人获取稳定收益，充分体现了本基金“稳健运作、精细管理、注重风险控制、寻求稳定回报”的投资风格。

基金合同生效后，正值货币市场利率上升期，同时，新股发行又对短期利率和货币市场基金规模造成较大的冲击。本基金针对货币市场运行趋势和新股发行对货币市场的影响进行了针对性的资产类别和资产期限结构的安排，一方面保证了基金的平稳运行和流动性要求，同时又分享了因新股发行特别是大盘股发行时短期利率上升而带来的收益。

3. 市场展望和投资策略

进入三季度，在一系列宏观调控政策不断出台、效果逐渐显现的综合影响下，主要经济数据加速增长势头有所放缓，但防止经济增长从“偏快”转向“过热”的宏观调控任务远没有完成。四季度，如果数据显示经济增长偏快的步伐继续放缓，则进一步出台全局性紧缩政策的可能性不大，巩固调控成效是关键，同时还可能辅之以部分结构性调整措施；如果部分数据出现一定的反弹，则市场对进一步出台紧缩政策的预期将有所增强。市场资金宽裕的格局预计不会有明显变化，我们将密切关注人民币汇率体制改革的进程对货币市场产生的影响。

四季度，本基金将一如既往，严格按照有关法规和基金合同进行规范运作，加强对基金投资的流动性风险、利率风险和信用风险的管理，在控制风险的前提下为基金持有人获取相对稳定的投资回报。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）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	925,230,117.72	84.80
买入返售证券	132,100,000.00	12.11
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00
银行存款和清算备付金合计	29,261,132.47	2.68
其他资产	4,502,258.48	0.41
合计	1,091,093,508.67	100.00

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	6,997,540,000.00	7.40
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00

(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	150
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	175
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	130

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明：本报告期内无。

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 天内	8.66	0.00
2	30 天(含)－60 天	0.00	0.00
3	60 天(含)－90 天	7.49	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	7.49	0.00
4	90 天(含)－180 天	59.07	0.00
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.81	0.00
5	180 天(含)－397 天(含)	24.60	0.00
	合 计	99.82	0.00

(四) 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	447,924,928.05	41.15
	其中：政策性金融债	447,924,928.05	41.15
3	央行票据	267,818,591.34	24.60
4	企业债券	209,486,598.33	19.24
5	其他	0.00	0.00
	合 计	925,230,117.72	85.00
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	112,072,542.66	10.30

2、基金投资前十名债券明细：

序	债券名称	债券数量(张)	成本(元)	占基金资产净值
---	------	---------	-------	---------

号		自有投资	买断式回购		的比例 (%)
1	06 央行票据 02	2,000,000		198,564,215.66	18.24
2	06 农发 06	1,000,000		99,961,370.17	9.18
3	06 国开 15	1,000,000		99,134,615.40	9.11
4	06 进出 04	1,000,000		98,825,911.62	9.08
5	05 中信债 1	800,000		81,530,664.36	7.49
6	05 国开 02	500,000		50,192,483.15	4.61
7	04 国开 01	500,000		50,033,890.58	4.60
8	06 农发 02	500,000		49,776,657.13	4.57
9	06 央行票据 08	500,000		49,483,203.13	4.55
10	06 首都机场债	300,000		30,541,878.30	2.81

(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	10
报告期内偏离度的最高值	0.3640%
报告期内偏离度的最低值	-0.0912%
报告期内每个工作日偏离度的绝对 值的简单平均值	0.1153%

(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，基金份额账面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，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的声明：

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 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，在本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	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00

3	应收利息	3,817,547.69
4	应收申购款	684,710.79
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合计		4,502,258.48

六、基金份额变动

本报告期期初基金 份额总额	报告期末基金 份额总额	报告期内基金 总申购份额	报告期内基金 总赎回份额
1,206,681,167.43	1,088,562,098.66	1,678,749,456.36	1,796,868,525.13

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国天时货币市场基金的文件
- 2、富国天时货币市场基金基金合同
- 3、富国天时货币市场基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国天时货币市场基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13、14 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：95105686（全国统一，免长途话费）、（021）53594678

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二〇〇六年十月二十六日