

# 长城货币市场证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 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。

本基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 21 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

## 二、基金产品概况

基金简称：长城货币市场基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 5 月 30 日

报告期末基金份额总额：3,229,668,309.02

**投资目标：**在本金安全和足够流动性的前提下，寻求货币资产稳定的收益。

**投资策略：**在严格控制风险的前提下，保证资金的安全性和高流动性，通过积极主动的三级资产配置和投资组合管理实现收益率的最大化。

**业绩比较基准：**本基金的业绩比较基准为税后一年期银行定期存款利率。

**风险收益特征：**本基金在证券投资基金中属于高流动性、低风险品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

**基金管理人：**长城基金管理有限公司

**基金托管人：**华夏银行股份有限公司

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### 1、主要财务指标

单位：人民币元

项目 金额

基金本期净收益 13,188,323.63

基金份额本期净收益 0.0051

期末基金资产净值 3,229,668,309.02

期末基金份额净值 1.0000

2、长城货币市场基金本报告期净值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	净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
----	---------	----------	-----------	--------------	---	---

过去 3 个月 0.5194% 0.0041% 0.4537% 0.0000% 0.0657%  
0.0041%

3、本基金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的历史走势对比图：

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理简介

王定元先生，生于 1965 年，东北工学院数学系理学学士，中南财经大学计划统计系经济学硕士，中南财经政法大学投资系经济学博士。曾就职于广东宏远工业区股份有限公司财务部、证券部并任职业务主办，曾任东莞证券有限责任公司国债业务部、综合投资部及投资银行部总经理，联合证券有限责任公司证券投资部副总经理，2005 年 6 月进入长城基金管理有限公司，具有 13 年的证券从业经历。

##### 2、合规性说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《证券投资基金法》、《长城货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。长城货币市场基金的投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害投资者利益的行为。

### 3、投资策略及业绩回顾

#### (1) 报告期基金业绩表现

2005年第三季度，本基金累计每万份收益为51.8041元，投资回报率为0.5194%，折年化收益率为2.077%。同期比较基准投资回报为0.4537%（折年化收益率1.8%），本基金投资回报率超越比较基准0.0657%。

#### (2) 报告期货币市场环境及基金操作回顾

在整个第三季度，宏观经济走势仍然呈现高速增长的态势，但基于宏观调控政策效应和市场预期的自我强化，经济增长已经出现放缓的迹象。央行公开市场操作的导向作用、汇率改革和人民币升值的政策变化促使债市继续上涨。“宽货币、紧信贷”的金融市场格局使得货币市场资金极为充足，货币市场收益率逐波下行。

从本基金合同生效之日起，货币市场的收益率就已经呈现逐波下行的走势。为了提高收益率以保证基金持有人较高的投资回报，我们在可投资范围内对所有品种进行了多种比较，选择了以金融债、短期融资券、银行存款和合乎标准的浮息债为主要投资品种，在严格控制信用风险、收益率风险和流动性风险的基础上，对投资组合进行了动态的局部调整，同时适度开展跨市场的无风险套利交易，严格遵循了本基金管理人所坚持的稳健的投资理念，体现了货币市场基金低风险、高流动性和收益率持续稳定的现金流管理工具的本来特色。

### （3）下阶段市场展望及基金投资策略

从目前宏观经济走势看，中国经济增长已明显处于越过峰值之后的一个下行调整周期，四季度的中国经济增长将呈现平稳回落的态势，但发生通缩的可能性不大。国家“十一五”规划将未来我国经济发展模式从以往高耗能、低效率、资源浪费型调整为资源集约型以提高生产效率、鼓励自主创新能力为主的新增长方式，从单纯追求“量”到更加注重“质”。这一转变过程是艰难的，但渡过之后将使整个宏观经济走上更为健康的再次快速发展的轨道。因此，我们预期四季度央行货币政策整体将保持平稳，而为进一步落实利率市场化工作，超额准备金利率还有进一步下调的可能，货币市场的收益率将继续维持在较低的水平。

本基金下一个季度的投资操作将继续坚持稳健的投资策略。在目前的组合结构和剩余期限的基础上，适当提高对短期融资券和符合投资标准的企业债的投资力度，在合理安排期限结构的基础上增加一定额度的银行定期存款，继续开展在规定的比例范围内的债券回购操作，积极寻找新的投资机会和盈利模式，拓展多种低风险的盈利途径，通过精细化的投资操作进一步增强本基金投资组合的盈利能力。在操作中我们将注意继续保持足够高的资产流动性，始终将风险控制放在首要位置，在严格控制好风险的基础上，为投资者争取获得持续稳定的投资回报。

## 五、投资组合报告

### 1、报告期末基金资产组合

资产组合 金额(元) 占基金总资产的比例(%)

债券投资 1,102,318,272.81 29.57%

买入返售证券其中：买断式回购的买入返售证券

532,800,000.00 14.29%0.00%

银行存款和清算备付金合计 2,088,201,825.00 56.02%

其他资产 4,232,553.93 0.12%

合计 3,727,552,651.74 100.00%

银行存款和清算备付金合计中包括 864,000,000.00 元商业银行存款投资。

## 2、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 37,375,430,000.00 15.68%

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 495,650,000.00 15.35%

其中：买断式回购融资 0.00 0.00%

报告期内本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明：

序号 发生日期 融资余额占基金资产净值的比例(%) 原因  
调整期

1 2005-8-30 22.89% 巨额赎回 1个交易日

## 3、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 81

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 147

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 44

在本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限未发生违规超过 180 天的情况。

#### 4、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 65.24% 15.35%

2 30 天(含) - 60 天 5.38% 0.00%

3 60 天(含) - 90 天 12.10% 0.00%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 5.91%

0.00%

4 90 天(含) - 180 天 7.87% 0.00%

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 6.33%

0.00%

5 180 天(含) - 397 天(含) 24.69% 0.00%

合计 115.28% 15.35%

#### 5、报告期末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 512,730,099.24 15.88%

其中：政策性金融债 340,741,068.84 10.55%

3 央行票据 48,806,782.02 1.51%

4 企业债券 540,781,391.55 16.74%

5 其他 0.00 0.00%



合计 1,102,318,272.81 34.13%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券395,112,906.71  
12.23%

## 6、报告期末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	04 国开 23	1,500,000	0	149,933,059.01	4.64%
2	05 中行 02 浮	1,400,000	0	142,058,135.92	4.40%
3	05 华能电 CP01	1,300,000	0	128,352,465.16	3.97%
4	04 国开 20	1,100,000	0	110,841,525.46	3.43%
5	05 五矿 CP01	700,000	0	69,121,961.80	2.14%
6	05 首都机场债	600,000	0	62,246,760.96	1.93%
7	05 国航 CP01	500,000	0	50,354,096.20	1.56%
8	05 国开 07	500,000	0	49,952,167.43	1.55%
9	05 联通 CP01	500,000	0	49,197,596.02	1.52%
10	05 央票 57	500,000	0	48,806,782.02	1.51%

## 7、“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

报告期内偏离度的最高值 0.1339%

报告期内偏离度的最低值 -0.2163%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值  
0.0797%

## 8、投资组合报告附注

### (1) 基金资产估值方法说明

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，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益（亏损）。本基金不采用市场利率或上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

本基金通过每日分红使得基金份额的净值始终维持在1.0000元。

(2) 本基金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 20% 的情况。

### (3) 本报告期内需说明的证券投资决策程序

本基金的投资管理采用团队模式和基金经理负责相结合的方式。投资团队由基金经理、固定收益研究员、交易员以及金融工程师共同构成，具有投研交易一体化的便利，并充分利用透过金融工程平台从事定量分析这一独特优势，为基金

持有人创造更多的价值。

本基金的投资决策程序主要包括以下四个重要环节：

公司投资决策委员会每季度根据基金合同的约定以及公司投资风格的选择确定基金投资风险控制的各个主要约束条件，如剩余期限，信用风险级别，流动性限制等，并就此投资范围向基金经理进行授权；

基金经理根据授权对货币基金进行日常具体的投资和风险管理。基金经理负责每月向投资决策委员会总结上期基金投资操作情况以及风险状况，并提出下期投资策略和风险控制方案，经投资决策委员会通过后遵照执行；

固定收益研究员及金融工程师负责向基金经理提供对市场变化及债券品种等方面的研究支援，并协助基金经理拟定每月的投资策略以及风险控制方案。金融工程师还负责每日对基金资产各项比例的合规性进行风险监控；

监察稽核部门每日对基金操作进行严格监控，监测运用"影子价格"确定的基金资产净值与运用"摊余成本法"确定的基金资产净值之间的偏离度，并定期对基金操作的合法性、合规性等内容进行详细审查。

#### (4) 其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
----	------	-------

1	交易保证金	250,000.00
---	-------	------------

2	应收证券清算款	0.00
---	---------	------

**3 应收利息 3,982,553.93**

**4 应收申购款 0.00**

**5 其他应收款 0.00**

**6 待摊费用 0.00**

**7 其他 0.00**

**合计 4,232,553.93**

## **六、开放式基金份额变动**

**期初基金份额 1,353,457,784.53**

**加：期间总申购份额 4,271,734,192.79**

**减：期间总赎回份额 2,395,523,668.30**

**期末基金份额 3,229,668,309.02**

## **七、备查文件目录及查阅方式**

**1、本基金设立等相关批准文件**

**2、《长城货币市场证券投资基金基金合同》**

**3、《长城货币市场证券投资基金托管协议》**

**4、报告期内披露的公告原件**

**5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金  
管理公司法人许可证**

**查阅地点：广东省深圳市深南中路 2066 号华能大厦 25 层**

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司

咨询电话：0755-83680399

公司网站：[www.ccfund.com.cn](http://www.ccfund.com.cn)

长城基金管理有限公司  
二〇一五年十月二十八日