

富国天时货币市场基金 2007 年第 2 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 2007 年 7 月 17 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

A 级基金简称：富国货币 A 级

B 级基金简称：富国货币 B 级

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：575,955,417.56 份

其中：A 级基金份额总额：270,679,619.96 份

B 级基金份额总额：305,275,797.60 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

| 项 目 | A 级 | B 级 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 1 基金本期净收益 | 2, 283, 197. 90 | 1, 652, 061. 14 |
| 2 期末基金资产净值 | 270, 679, 619. 96 | 305, 275, 797. 60 |
| 3 期末基金份额净值 | 1. 0000 | 1. 0000 |

注：本基金收益分配是按月结转份额。所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

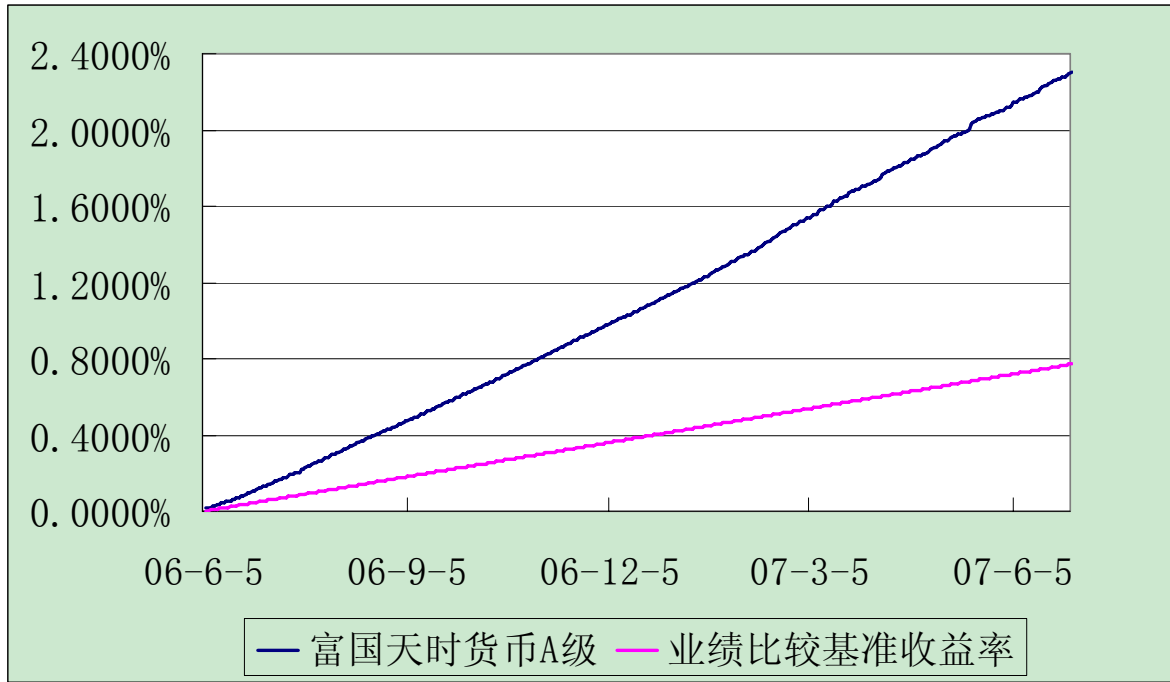
（二）、基金净值表现

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 |
|-----|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|----------|----------|
| A 级 | 过去三个月 | 0. 5759% | 0. 0039% | 0. 1795% | 0. 0000% | 0. 3964% | 0. 0039% |
| B 级 | 过去三个月 | 0. 6365% | 0. 0039% | 0. 1795% | 0. 0000% | 0. 4570% | 0. 0039% |

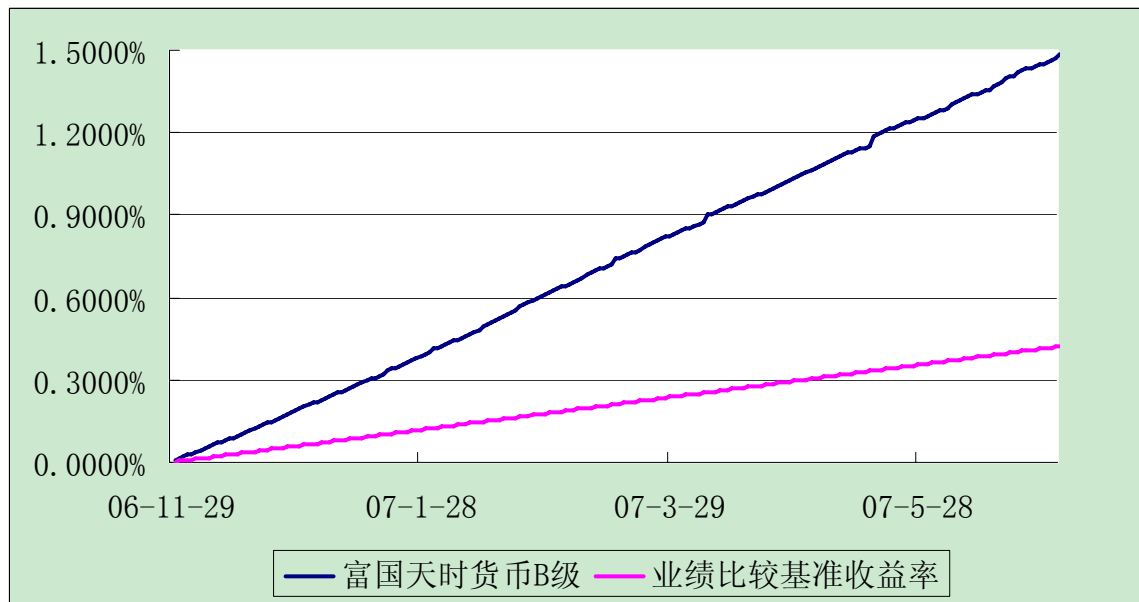
注：过去三个月指 2007 年 4 月 1 日—2007 年 6 月 30 日。

2、（1）自基金合同生效以来富国天时货币市场 A 级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 2007 年 6 月 30 日。

(2) 自基金分级以来富国天时货币市场 B 级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 (自起始日至截止日不足一年)：



注：起始日期为 2006 年 11 月 29 日，截止日期为 2007 年 6 月 30 日。

四、管理人报告

(一)、基金经理

钟智伦先生，生于 1968 年，经济学硕士，自 1994 年开始从事证券行业工作。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

2 季度，货币政策保持持续的紧缩态势。首先，存款准备金率继 1 季度上调两次之后，4 月、5 月和 6 月又分别各上调一次；其次，继去年两次上调利率和一季度上调利率之后，5 月 19 日再次加息 27BP，1 年期存款利率提高到 3.06%，06 年以来已累计加息四次；第三，央行继续通过公开市场操作发行票据回笼货币；最后，人民币升值速度加快。在此背景下，债券市场收益率曲线呈陡峭变化，长端收益率上升大于短端，1 年期央行票据发行利率从期初 2.98% 上升到期末 3.09%，3 月期央行票据发行利率从期初 2.66% 上升到期末 2.75%。

新股发行特别是大盘股发行继续对回购利率造成较大的冲击，4 月和 6 月银行间市场 7 天回购利率都因新股发行到达 5% 以上的高位，而交易所 7 天回购则上冲到高达 20% 的水平。新股发行造成回购利率冲高给货币市场基金带来了较好的提高收益的机会，但另一方面，新股发行时货币市场基金受到一定数量的赎回，也给基金的流动性管理造成压力。

2 季度，基金管理人坚持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，体现了货币市场基金的“现金管理工具”职能。

三季度货币政策将继续稳中趋紧，CPI 走高可能会加大市场参与者的恐惧心理和市场观望氛围，并且会使加息预期上升，预计年内升息一次到两次的可能性较大。利息税下调势在必行，其效果相当于两次加息幅度。利息税下调若提前出台，升息时间可能延后到第四季度初，否则，三季度升息的概率较高。预计下半年货币政策与金融、财政、税收等政策的配合加强，国家可能继续对进出口关税、出口退税、配额等政策进行调整，解决外部失衡矛盾。另外，大盘蓝筹股回归 A 股市场，新股发行继续对回

购利率造成影响，回购利率波动加大。

本基金将继续保持基金资产的充足流动性，一如既往做好对基金投资各类风险管理，严格按照有关法规和基金合同进行规范运作，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 | 435,575,167.16 | 67.25 |
| 买入返售证券 | 130,000,000.00 | 20.07 |
| 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 | 73,659,473.68 | 11.37 |
| 其他资产 | 8,495,703.12 | 1.31 |
| 合计 | 647,730,343.96 | 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 | 1,925,170,000.00 | 3.43 |
| | 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 |

注：上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每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融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。本报告期内无货币市场基金正回购的资金余额超过资产净值的 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 | 155 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 156 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 96 |

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 | 35.36 | 12.15 |
| 2 | 30 天(含)－60 天 | 5.21 | 0.00 |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 5.21 | 0.00 |
| 3 | 60 天(含)－90 天 | 5.21 | 0.00 |
| 4 | 90 天(含)－180 天 | 15.58 | 0.00 |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | 5.17 | 0.00 |
| 5 | 180 天(含)－397 天(含) | 49.63 | 0.00 |
| 合 计 | | 110.99 | 12.15 |

(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 | | |
| 2 | 金融债券 | 29,923,233.42 | 5.20 |
| | 其中：政策性金融债 | 29,923,233.42 | 5.20 |
| 3 | 央行票据 | 215,844,992.35 | 37.48 |
| 4 | 企业债券 | 189,806,941.39 | 32.95 |
| 5 | 其他 | | |
| 合 计 | | 435,575,167.16 | 75.63 |
| 剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债券 | | 59,775,500.27 | 10.38 |

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) | 占基金资产净值的比例(%) |
|----|-------------|---------|-------|---------------|---------------|
| | | 自有投资 | 买断式回购 | | |
| 1 | 07 央行票据 18 | 800,000 | | 78,354,545.10 | 13.60 |
| 2 | 07 央行票据 15 | 800,000 | | 78,348,935.48 | 13.60 |
| 3 | 07 央行票据 02 | 600,000 | | 59,141,511.77 | 10.27 |
| 4 | 07 金融街 CP01 | 500,000 | | 50,000,957.30 | 8.68 |
| 5 | 07 广晟 CP01 | 300,000 | | 30,015,547.95 | 5.21 |
| 6 | 06 首都机场债 | 300,000 | | 29,985,217.56 | 5.21 |
| 7 | 05 农发 15 | 300,000 | | 29,923,233.42 | 5.20 |
| 8 | 05 中信债 1 | 300,000 | | 29,790,282.71 | 5.17 |
| 9 | 06 中牧 CP01 | 200,000 | | 20,012,203.68 | 3.47 |
| 10 | 07 天业 CP01 | 200,000 | | 20,000,000.00 | 3.47 |

(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 | |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.1070% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0040% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值 的简单平均值 | 0.0456% |

注：以上数据按工作日统计

(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 | |
| 2 | 应收证券清算款 | |
| 3 | 应收利息 | 2,230,106.19 |
| 4 | 应收申购款 | 6,265,596.93 |
| 5 | 其他应收款 | |
| 合计 | | 8,495,703.12 |

六、基金份额变动

| | A 级 | B 级 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 538,396,631.39 | 200,375,789.93 |
| 本报告期间基金总申购份额(包括转入份额、份额级别调整) | 760,202,410.79 | 1,314,527,503.83 |
| 本报告期间基金总赎回份额(包括转出份额、份额级别调整) | 1,027,919,422.22 | 1,209,627,496.16 |
| 本报告期末基金份额总额 | 270,679,619.96 | 305,275,797.60 |

注：红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出作为本期赎回资金的来源，统一计入本期总赎回份额。

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：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 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、4008880688（全国统一，免长途话费）

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 七年七月十九日