

## 万家货币市场证券投资基金 2006 年第三季度报告

### 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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 23 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 2006 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：       | 万家货币  |
| 2、基金运作方式：     | 契约型开放式基金  |
| 3、基金合同生效日：    | 2006 年 5 月 24 日   |
| 4、报告期末基金份额总额： | 740,302,400.39 份  |
| 5、投资目标：       | 在力保本金稳妥和基金资产高流动性的基础上，为投资者提供资金的流动性储备，并追求高于业绩比较基准的稳定收益                |
| 6、投资策略：       | 通过短期利率预期策略、类属资产配置策略和无风险套利操作策略构建投资组合，谋求在满足流动性要求、控制风险的前提下，实现基金收益的最大化。 |
| 7、业绩比较基准：     | 一年期银行定期存款税后利率   |
| 8、风险收益特征：     | 本基金属于证券投资基金中低风险、高流动性的品  |

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

9、基金管理人： 万家基金管理有限公司

10、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

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	2006 年第三季度
1	基金本期净收益	2,287,858.30
2	期末基金资产净值	740,302,400.39

注：本基金收益分配按月结转份额

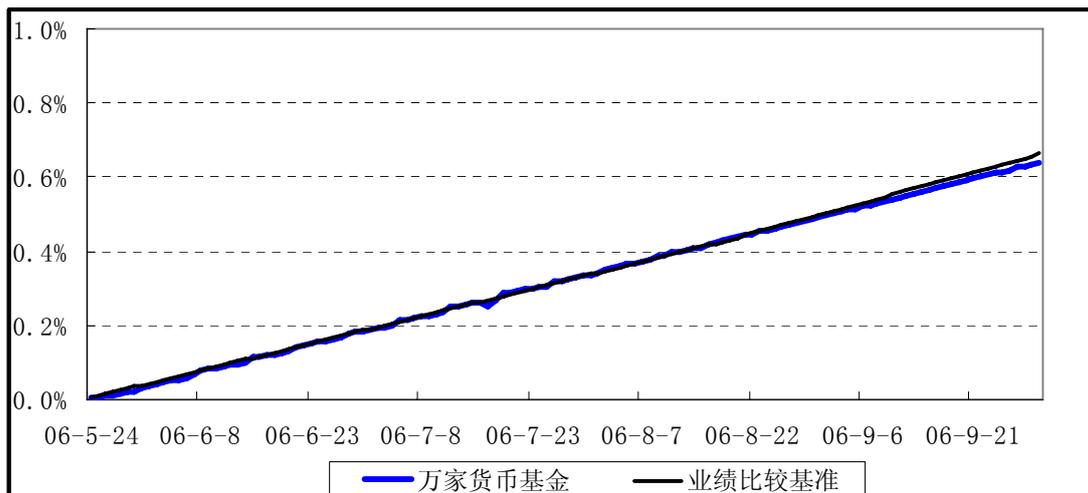
（二）万家货币市场基金本报告期净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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)
2006 年 3 季度	0.4525%	0.0034%	0.4791%	0.0003%	-0.0266%	0.0031%

基金业绩比较基准收益率=1 年期银行定期存款税后收益率

（三）万家货币市场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历史走势对比

（2006 年 5 月 24 日到 2006 年 9 月 30 日）



本基金合同于 2006 年 5 月 24 日生效,截至报告日本基金合同生效未满一年。

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约定的投资比例要求。

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理(或基金经理小组成员)简介

基金经理:张旭伟,男,1975 年生,复旦大学经济学硕士,曾在招商证券股份有限公司从事投资管理、在东方证券有限公司从事固定收益投资工作,在东吴基金管理有限公司担任基金经理助理,2006 年 2 月加入万家基金管理有限公司。

##### 2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋取最大利益,没有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

货币政策继续加大紧缩力度:在一个多月的时间内,央行两次执行上调存款准备金率和一次上调存贷款基准利率。除此之外,国务院及相关部委同期都出台了紧缩的宏观调控措施,旨在抑制投资和信贷的偏快增长。随后的宏观数据显示,上述调控措施取得了初步的效果,但信贷增长仍然高于调控目标,货币政策有必要维持紧缩。

货币市场受到紧缩措施的冲击,货币市场品种的收益率波动加大。银行间债券市场 7 天回购的加权平均利率在 1.94%-2.69% 区间波动,极差为 75 个基点。

尽管如此，以 3 个月央票和 1 年期央票为主要代表的短期债券的收益率整体上仍有下降，流动性充裕和市场预期趋稳是其主要原因。三季度后半段，固定资产投资和信贷数据显示下降迹象，人民币升值预期加强。市场对进一步的货币政策紧缩预期减弱，同时流动性仍然充足，市场的投资需求在增加。短期融资券的市场表现开始分化，信用评级不同导致的对信用利差要求的补偿差别扩大，“好”的券种和“差”的券种在价格上得到明显体现。

本基金的净值表现在三季度前半段波动过大，在后半段则趋于平稳。作为一只新基金，本基金在今年成立以来的运作经验不足 5 个月，期间货币政策紧缩和基金份额的变化对基金管理小组提出了考验。本基金把保证基金资产的流动性和安全性作为首要目标，同时维持了收益率的稳定。本基金的资产配置集中于央行票据，其次是短期融资券及其它类别的资产。信用风险是本基金对短期融资券进行评估的最重要的因素。在参考外部评级机构和研究机构评级的基础之上，本基金对进入资产组合中的短期融资券进行内部评估，确保所投资的品种是优质的。受新股发行的影响，三季度本基金的基金份额也出现较大波动，季度末与季度初相比，基金份额有了下降。其中，因巨额申购和赎回导致单日投资组合平均剩余期限超过 180 天。本基金从中深刻反省，吸取教训，更加注重加强基金的流动性管理。

展望四季度，债券市场所面临的货币政策环境较为有利，市场将继续受到流动性充裕的支撑。资金主导型的市场特征将再次体现。本基金仍将维持基金资产的流动性和安全性，在品种调整中增加高收益券种，适度抬升债券资产组合的收益率水平。

## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
债券投资	401,050,381.50	54.12 %
买入返售证券	285,300,000.00	38.50 %
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	54,326,036.55	7.33 %
其中：定期存款	0.00	0.00 %
其他资产	384,511.78	0.05 %
合计：	741,060,929.83	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	1,103,140,000.00	2.70 %
	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：

1、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。

2、本报告期内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：

本报告期内本基金未发生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	102
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	201
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	82

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明：本期发生单日基金份额达基金净值 50%的巨额申购和赎回：8 月 17 日，发生巨额申购，应收申购款计入基金资产但并不计算在平均剩余期限中，导致当日投资组合平均剩余期限超过 180 天；8 月 29 日，发生巨额赎回，基金无延期支付，优先卖出剩余期限短、流动性高的债券，导致单日投资组合平均剩余期限超过 180 天。

序号	发生日期	平均剩余期限（天）	原因	调整期
1	2006-8-29	201	巨额赎回	1 天
2	2006-8-17	189	巨额申购	1 天

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 天以内	50.04%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.16%	0.00%
2	30 天(含)—60 天	0.00%	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	1.34%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	0.00%
4	90 天(含)—180 天	22.78%	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)	25.89%	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	100.05%	0.00%
----	---------	-------

(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	0.00	0.00%
	其中：政策性金融债	0.00	0.00%
3	央行票据	247,481,048.51	33.43%
4	企业债券	153,569,332.99	20.74%
5	其他	0.00	0.00%
合计		401,050,381.50	54.17%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		30,792,991.36	4.16%

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 03	1,500,000.00	0.00	148,861,833.39	20.11%
2	06 央行票据 30	500,000.00	0.00	49,286,741.90	6.66%
3	06 央行票据 22	400,000.00	0.00	39,405,435.52	5.32%
4	06 京投债	300,000.00	0.00	30,792,991.36	4.16%
5	06 天医药 CP02	300,000.00	0.00	30,000,000.00	4.05%
6	06 大众 CP01	300,000.00	0.00	29,524,538.81	3.99%
7	06 南玻 CP01	200,000.00	0.00	19,811,078.88	2.68%
8	06 长电 CP02	200,000.00	0.00	19,320,738.40	2.61%
9	06 京能 CP01	150,000.00	0.00	14,475,540.78	1.96%
10	05 央票 122	100,000.00	0.00	9,927,037.70	1.34%

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	9
报告期内偏离度的最高值	0.0085%
报告期内偏离度的最低值	-0.3186%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1619%
------------------------	---------

(六) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价和折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.00 元。

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超过当日基金资产净值 20%的情况

序号	发生日期	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占当日基金资产净值的比例
1	2006-7-18	20.58%
2	2006-7-20	35.76%
3	2006-7-24	36.74%
4	2006-7-25	37.37%
5	2006-7-26	26.23%
6	2006-7-27	26.55%
7	2006-7-28	20.99%

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内，本基金的投资决策严格按照基金合同和招募说明书的规定进行，所投资品种无超出基金合同规定范围的情形，没有需要特别说明和补充的内容。

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	384,511.78
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		384,511.78

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	1,010,901,247.70
本报告期间基金总申购份额	1,055,166,939.85
本报告期间基金总赎回份额	1,325,765,787.16
本报告期末基金份额总额	740,302,400.39

## 七、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、中国证监会批准万家货币市场证券投资基金发行及募集的文件。
- 2、《万家货币市场证券投资基金基金合同》。
- 3、万家基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程。
- 4、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的基金净值及其他临时公告。
- 5、万家货币市场证券投资基金 2006 年第三季度报告原文。
- 6、万家基金管理有限公司董事会决议。

### （二）存放地点

基金管理人和/或基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人网站：

<http://www.wjasset.com>

### （三）查阅方式

投资者可在营业时间至基金管理人办公场所免费查阅或登录基金管理人网站查阅。

万家基金管理有限公司  
二〇〇六年十月二十五日