

鹏华货币市场证券投资基金季度报告

(2005 年第三季度)

一、 重要提示

鹏华货币市场证券投资基金（以下简称本基金）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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 26 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。

二、 基金产品概况

- 1、基金简称：鹏华货币市场基金
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2005 年 4 月 12 日
- 4、报告期末基金份额总额：3,104,193,133.81

5、投资目标：本基金投资目标是在保证资产安全与资产充分流动性的前提下，为投资者追求稳定的现金收益。

6、投资策略：本基金以"在保持资产安全及充分流动性的前提下，获取稳定现金收益"为投资目标，在战略资产配置上，主要采取利率预期与组合久期控制相结合的策略，在战术资产操作上，主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略，并结合市场环境适时进行回购套利等操作。

7、业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为银行一年期定期存款税后收益率。

8、风险收益特征：本金属货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种；长期平均的风险和预期收益低于成长型基金、价值型基金、指数型基金、纯债券基金。

9、基金管理人名称：鹏华基金管理有限公司

10、基金托管人名称：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

单

位：人民币元

基金本期净收益 14,934,331.87

期末基金资产净值 3,104,193,133.81

2、 基金净值表现

3、 本基金本报告期基金份额净值收益率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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	0.5119%	0.0028%	0.4537%	0.0000%	0.0582% 0.0028%

注：业绩比较基准 = 银行一年期定期存款税后收益率；

(2) 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历史走势对比图

四、 管理人报告

1、 基金经理简历

初冬女士，南开大学经济学硕士，7 年证券从业经验。曾在上海国旅董事会办公室、吉林证券研究部、平安证券研究所、平安保险投资管理中心等公司从事研究与投资工作。2000 年 8 月至今，就职于鹏华基金管理有限公司，曾在研究部、基金管理部、机构理财部社保团队工作，历任研究员、普丰

基金经理助理等职，主要从事债券投资工作。现任鹏华货币市场证券投资基金基金经理。

2、基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等相关法律法规的规定及基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着“诚实信用、勤勉尽责，取信于市场、取信于投资者”的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，忠实履行基金管理职责。本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4、 本报告期内基金业绩表现和投资策略

第3季度，债券市场延续了今年以来的上涨行情，货币市场品种投资收益率继续下降，1年期央票的收益率已经由季度初期的1.60%继续下降到1.33%左右，而本季度1年期国债的招标收益率更低至1.14%的水平，说明债券市场仍处于资金非常充裕的状态，只是短期内收益率水平已经企稳。本季影响债券市场的因素主要包括：以汇率为核心的货币政策使得央行对利率的调控受到限制；宏观经济增长回落的预期仍持续存在；CPI指数的持续低于预期；存款持续增加而银行信贷紧缩、存贷比持续下降等导致的资金面持续宽裕等。

针对常规投资渠道收益率下降的情况，鹏华货币市场基金在考虑基金资产安全性和流动性前提下，加大了对收益率较高的短期融资券的投资力度，同时还增加了一些定期存款，使得基金资产的收益率得以提高。同时，由于市场收益率水平下降，导致原持有的央行票据和短期债券有一定的浮动盈利，为了维护现有持有人的利益，我们兑现了部分盈利。因此，在本季度鹏华货币市场基金业绩回报明显高于比较基准（一年定期税后存款收益），本基金期间累计万分收益为51.19，比较基准为45.37。

宏观经济方面，我们认为，受到银行紧缩贷款的影响，固定资产投资增速仍将受到抑制。同时，由于前两年大量投资形成的产能释放，我国工业企业正在或即将面临生产过剩的严重困扰，工业效益的下滑将会消减后续投资的热情；而另一方面，由于居民消费徘徊不前，以及愈演愈烈的贸易摩擦、人民币升值的可能等等因素，决定了宏观经济存在一定的下行可能。

债券市场方面，受到宏观经济出现回落、资金面宽余等因素的影响，债券市场的利多因素依然存在。只是短期内债券利率已经较低，因此短期内在低位徘徊的可能性比较大，货币市场基金的获利空间仍将被压缩。在四季度，鹏华货币基金管理组将在控制流动性风险和利率风险的前提下，增加对能够带来超额收益的投资品种的关注程度，在控制风险的

基础上，争取为投资者带来较好的投资回报。

五、投资组合报告（未经审计）

（一）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 2,276,088,969.92 68.01

买入返售证券 287,300,000.00 8.58

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 673,130,884.48 20.11

其他资产 110,250,705.73 3.29

合计 3,346,770,560.13 100.00

（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 4,410,560,000.00 1.65

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 98,000,000.00 3.16

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 176

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 177

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 89

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 21.52 7.57

2 30 天(含)-60 天 10.82 0.00

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 7.13 0.00

3 60 天(含)-90 天 5.79 0.00

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 0.97 0.00

4 90 天(含)-180 天 13.92 0.00

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 10.39 0.00

5 180 天(含)-397 天 (含) 42.56 0.00

合 计 94.61 7.57

(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 78,888,648.64 2.54

2 金融债券 1,069,768,067.52 34.46

其中：政策性金融债 787,429,329.45 25.37

3 央行票据 308,378,590.26 9.93

4 企业债券 819,053,663.50 26.39

5 其他 0.00 0.00

合计 2,276,088,969.92 73.32

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 574,217,624.45 18.50

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 04 国开 09 3,000,000.00 303,000,668.58 9.76

2 04 国开 17 2,200,000.00 221,435,424.93 7.13

3 05 联通 CP01 2,000,000.00 196,489,100.00 6.33

4 05 中行 02 浮 1,900,000.00 190,478,070.50 6.14

5 05 神华 CP01 1,700,000.00 166,823,533.94 5.37

6 04 国开 12 1,500,000.00 152,802,249.01 4.92

7 04 央票 100 1,500,000.00 149,463,239.07 4.81

8 05 首都机场债 1,300,000.00 132,170,435.01 4.26

9 05 中铝 CP01 900,000.00 88,677,172.83 2.86

10 04 国债 05 800,000.00 78,888,648.64 2.54

(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 20

报告期内偏离度的最高值 0.42%

报告期内偏离度的最低值 0.06%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 0.23%

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、本报告期内本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摊余成本不存在超过当日基金资产净值的 20%的情况。

3、本基金的投资决策流程主要包括：久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定，基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整；期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定，由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

4、其他资产的构成

序号 其他资产 金额(元)

1 交易保证金 300,000.00

2 应收证券清算款 0.00

3 应收利息 8,791,705.73

4 应收申购款 101,159,000.00

5 其他应收款 0.00

6 待摊费用 0.00

7 其他 0.00

合 计 110,250,705.73

六、开放式基金份额变动

项目 份额（份）

本报告期期初基金份额总额 1,596,291,647.30

本报告期期末基金份额总额 3,104,193,133.81

本报告期间基金总申购份额 4,004,614,918.44

本报告期间基金总赎回份额 2,496,713,431.93

七、备查文件目录

（一）中国证监会批准鹏华货币市场证券投资基金设立的文件；

(二) 《鹏华货币市场证券投资基金基金合同》；
(三) 《鹏华货币市场证券投资基金托管协议》；
(四) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
(五) 报告期内鹏华货币市场证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿。

(六) 存放地点：深圳市深南东路发展银行大厦 18、27 层鹏华基金管理有限公司

(七) 查阅方式：投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com.cn>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：（0755）82353668。

鹏华基金管理有限公司

2005 年 10 月 27 日