

兴业货币市场证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

基金管理人：兴业全球基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年十月二十七日

§1 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业货币
交易代码	340005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月27日
报告期末基金份额总额	693,836,913.91份
投资目标	本基金在力保本金安全性和基金资产良好流动性的基础上，使基金资产的变现损失降低至最低程度并有效地规避市场利率风险和再投资风险等，使基金收益达到同期货币市场的收益水平，力争超越业绩比较基准。
投资策略	本基金通过对货币市场短期金融工具的积极稳健投资，在风险和收益中寻找最优组合，在保持本金安全与资产充分流动性的前提下，综合运用类属配置、目标久期控制、收益曲线、个券选择、套利等多种投资策略进行投资，追求稳定的现金

	收益。
业绩比较基准	税后6个月银行定期存款利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率低于股票型、债券型和混合型基金。
基金管理人	兴业全球基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009 年 7 月 1 日-2009 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,107,399.49
2.本期利润	1,107,399.49
3.期末基金资产净值	693,836,913.91

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

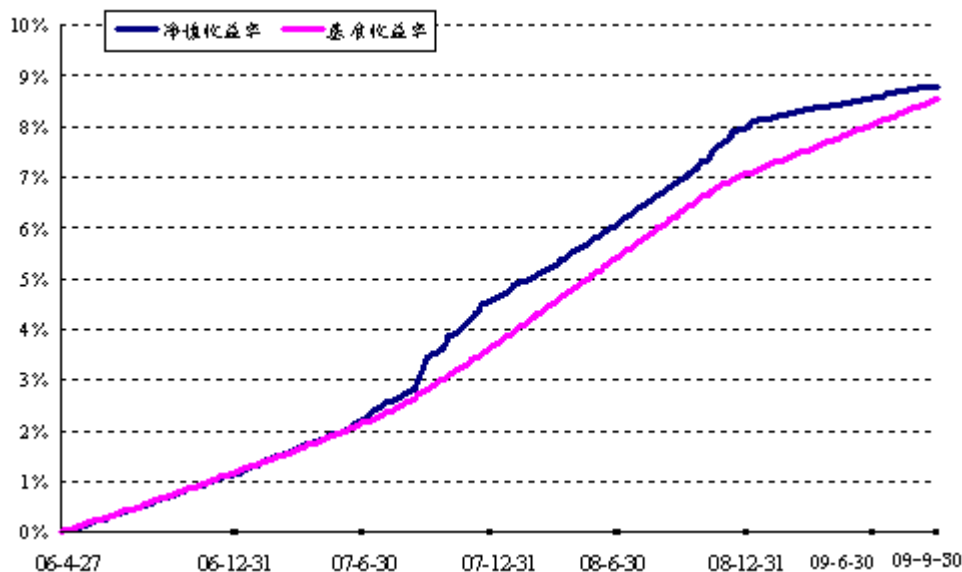
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.2397%	0.0030%	0.4991%	0.0000%	-0.2594%	0.0030%

注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴业货币市场证券投资基金
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
(2006 年 4 月 27 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：1、净值表现所取数据截至到 2009 年 9 月 30 日。

2、按照《兴业货币市场证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2006 年 4 月 27 日至 2006 年 10 月 26 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李友超	本基金基金经理、兴业磐稳增利债券型证券投资基金基金经理	2007-4-17	-	7 年	李友超先生，1965 年生，理学硕士，历任安徽农师院助教、建设银行滁州分行支行行长、建设银行监察室监察员、平安资产管理公司交易员、华富货币市场基金基金经理。

注：1、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

2、“证券从业年限”按照中国证券业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定计算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴业货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

目前，本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的投资组合，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 行情回顾及分析

报告期内，市场对宏观形势认识分歧很大，经济在恢复之中，而通胀预期开始抬头，保增长和提前退出经济刺激措施两种观点彼此对立，各有论据，与此同时，国家相关部门政策上也出现了差异，我们既看到了国务院强调政策连续性，也看到了贷款的节制和货币政策的微调。人民银行重启一年期央票发行和逐步提高发行利率对债券市场影响明显，7月16日恢复一年期票据发行，利率从1.595%提高到8月11日的1.7605%，随后企稳，短期品种随之波动、企稳，但是中长期品种并没有企稳，利率上升的预期逐步强化，一级市场发行利率屡屡超过二级市场同期品种收益率，并带动二级市场利率走高。

4.4.2 本报告期基金运作情况回顾

报告期初，我们认为在宏观经济已经有所好转情况下，债券市场单边牛市已经结束，但政策、资金、证券供求等因素变化会为固定收益品种运作带来新机遇。本基金采取攻守兼备的短久期组合策略，保持整个基金组合的高流动性，等待市场变化带来的机遇。

4.4.3 市场展望及投资策略分析

展望 09 年四季度，随着进出口进一步复苏，拉动经济增长的三驾马车再次全部启动，有利因素增多，因此可以判断中国经济基本走出困境，经济恢复由政策推动转向内生力量推动，经济良性发展可能性增大，人们期盼的低通胀高增长也许能够实现。可以想象，经济活跃必然带来各类市场的活跃，必然会带来物价一定幅度的变动，前期为了扼制经济快速下滑释放的过度宽松的流动性将再次成为关注的忧虑因素，预计货币政策将在适度宽松中渐进式收紧。

在人民银行可能再次提高一年期央票利率的预期下，四季度债券市场将延续三季度的调整，债券市场除信用债外其他品种机会不多。

根据以上判断，2009 年四季度本基金仍将采取防守策略，采用短久期组合策略，保持整个基金组合的高流动性，积极寻找市场变化带来的机遇。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	338,508,075.50	48.73
	其中：债券	338,508,075.50	48.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	219,080,538.62	31.54
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	135,737,433.23	19.54
4	其他资产	1,338,168.51	0.19
5	合计	694,664,215.86	100.00

5.2 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	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

报告期内未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限未发生违规超过 180 天的情况。

5.3.2 报告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	51.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	14.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	12.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—180 天	7.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.42	-
5	180 天(含)—397 天（含）	14.17	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.92	-

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	198,134,306.40	28.56
3	金融债券	130,503,905.16	18.81
	其中：政策性金融债	130,503,905.16	18.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	其他	9,869,863.94	1.42
7	合计	338,508,075.50	48.79
8	剩余存续期超过 397 天的 浮动利率债券	9,869,863.94	1.42

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明

细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	0901039	09 央票 39	1,000,000	99,793,419.95	14.38
2	0901044	09 央票 44	1,000,000	98,340,886.45	14.17
3	040220	04 国开 20	600,000	60,067,599.91	8.66
4	070222	07 国开 22	400,000	40,361,792.31	5.82
5	050406	05 农发 06	300,000	30,074,512.94	4.33
6	050603	05 中行 02 浮	100,000	9,869,863.94	1.42

5.6 “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 次
报告期内偏离度的最高值	0.110100%
报告期内偏离度的最低值	0.043000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.068100%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照实际利率每日计提应收利息，2007 年 7 月 1 日前按直线法，2007 年 7 月 1 日起按实际利率

法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.8.2 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。

5.8.3 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	1,338,168.51
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,338,168.51

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	541,893,996.95
报告期期间基金总申购份额	776,440,301.36
报告期期间基金总赎回份额	624,497,384.40
报告期期末基金份额总额	693,836,913.91

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准兴业货币市场证券投资基金设立的文件
- 2、《兴业货币市场证券投资基金基金合同》
- 3、《兴业货币市场证券投资基金托管协议》
- 4、《兴业货币市场证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所

7.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴业全球基金管理有限公司

二〇〇九年十月二十七日