

万家货币市场证券投资基金 2008 年第二季度报告

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 2008 年 7 月 16 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 2008 年 4 月 1 日起至 6 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： | 894,411,785.73 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	2008 年第二季度
1	本期利润	4,833,568.88 元
2	期末基金资产净值	894,411,785.73 元

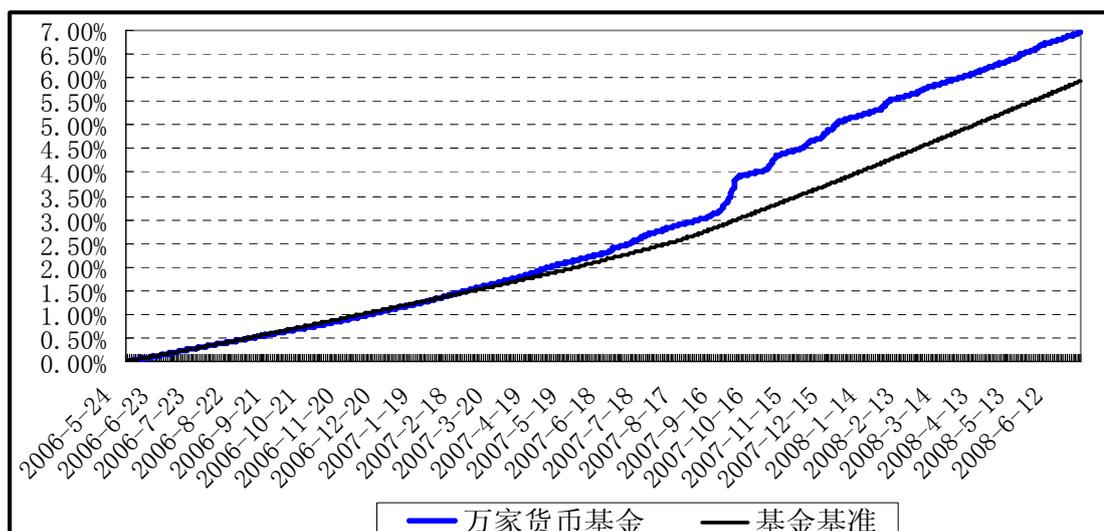
注：本基金收益分配按月结转份额

(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)
08 年第 2 季度	0.8668%	0.0050%	0.9806%	0.0000%	-0.1138%	-0.0050%

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 日至 2008 年 6 月 30 日）



四、管理人报告

（一）基金经理（或基金经理小组成员）简介

基金经理：张旭伟，男，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。

（二）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。

（三）关于报告期内公平交易情况的说明

本公司严格遵循公平交易的原则，在投资管理活动中公平对待不同基金品种，无直接或间接在不同投资组合之间进行利益输送的行为，报告期内无异常交易。

公司根据中国证监会 3 月 20 日发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求，制订和完善了公平交易内部控制制度，通过制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司通过对投资交易行为的监控、分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在本报告期，我公司没有和本基金投资风格相似的其他投资组合品种。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、货币市场回顾与投资运作总结。

货币政策加大了紧缩力度。央行在二季度 4 次上调存款准备金率至 17.5% 的新高。受此影响商业银行的一季度末的超储率仅为 1.7%，这也直接导致银行间市场的资金面开始趋紧，回购利率的均值水平较一季度明显上升。但由于央票发行利率一直维持不变，货币市场利率上升的幅度并不大。短期融资券的一、二级市场利率出现了较大幅度的下行。而在通胀压力和资金面趋紧预期的双重利空下，1 年以上券种的收益率上升的幅度较大，收益率曲线整体上移并变陡，至二季度末中长期债券收益率基本已回到 08 年初的高点。

本基金二季度的投资运作环境呈现两个特点：一是基金规模扩大且申购、赎回频繁，二是资金利率均值上升，因此我们对资产组合进行了调整。首先，出于流动性与安全性的考虑，我们增持了 6 个月和 9 个月期限的央票，并且始终维持一定的现金头寸；其次，我们判断回购利率均值将继续上升并维持在较高水平，而 3 月期 shibor 利率有可能会下降，因此我们增持了以 7 天回购利率为基准的浮息债，同时降低了组合中以 shibor 为基准的浮息债比例；第三，我们适当增持了短期融资券以获得更高的收益，其中主要以一级市场申购为主，与基金净值相比其占比仍较小，并不改变基金资产高流动性的特征。由于二季度市场并没有提供足够的跨市场回购套利的机会，逆回购利息收入较去年同期大幅度减少，基金的收益主要来源于利息收入。

2、货币市场展望与投资管理计划。

央行从紧的货币政策仍将维持，数量型调控的思路不变，因此债券市场的资金供给将偏紧。不过，由于法定存款准备金率的继续上调可能触及商业银行可承受的盈亏平衡点，因此数量型调控的方式发生变化的可能性在增大。如果 CPI 保持高位甚至出现反弹，仍有必要加息。但加息不代表着新一轮加息周期的开始，而很可能是一轮加息周期的结束。大盘新股连续 IPO 可能是三季度影响货币市场利率非常显著的因素，预计在新股申购期间回购利率将出现大幅波动。本基金的资产配置将继续以流动性较好的央票为主，维持浮息债的配置比例，积极获取短期融资券的一二级市场利差，并在新股申购期间进行跨市场套利。

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	749,486,672.12	83.59%
买入返售证券	59,000,289.30	6.58%
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	33,069,594.50	3.69%
其中：定期存款	0.00	0.00
其他资产	55,100,046.65	6.15%
合计：	896,656,602.57	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	1,829,693,445.15	4.45%
	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：

无

(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	144
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	182
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明：

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
1	2008-5-28	182	由于当天赎回份额较大且交易笔数较多，导致风险控制值计算误差超过 2 天。	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	18.14%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	5.61%	0.00%
2	30 天(含)—60 天	3.37%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	3.37%	0.00%
3	60 天(含)—90 天	0.00%	0.00%
4	90 天(含)—180 天	37.59%	0.00%
5	180 天(含) —397 天(含)	37.22%	0.00%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	6.62%	0.00%

合计	96.32%	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	239,451,493.22	26.77%
	其中：政策性金融债	160,408,310.27	17.93%
3	央行票据	480,445,501.16	53.72%
4	企业债券	29,589,677.74	3.31%
5	其他	0.00	0.00%
合计		749,486,672.12	83.80%
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券		139,516,606.89	15.60%

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	07 央行票据 130	1,600,000		157,498,959.77	17.61%
2	08 央行票据 13	1,500,000		146,607,700.09	16.39%
3	08 央行票据 16	1,000,000		97,550,151.02	10.91%
4	07 农发 18	800,000		80,069,582.98	8.95%
5	07 央行票据 127	800,000		78,788,690.28	8.81%
6	04 建行 03 浮	600,000		59,177,879.60	6.62%
7	07 农发 17	500,000		50,214,342.34	5.61%
8	07 进出 09	300,000		30,124,384.95	3.37%
9	08 雅戈尔 CP01	200,000		20,197,449.50	2.26%
10	05 招行 01	200,000		19,865,303.35	2.22%

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.2157%
报告期内偏离度的最低值	-0.0041%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0968%
------------------------	---------

(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摊销，每日计提损益。

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：无。

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	20,001,800.00
3	应收利息	3,648,239.84
4	应收申购款	31,450,006.81
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		55,100,046.65

六、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	717,386,516.58
本报告期间基金总申购份额	2,105,652,111.25
本报告期间基金总赎回份额	1,928,626,842.10
本报告期末基金份额总额	894,411,785.73

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 2008 年第二季度报告原文。
- 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

2008 年 7 月 21 日