

易方达货币市场基金 2010 年第 2 季度报告

2010 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月十九日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 14 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达货币
基金主代码	110006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年2月2日
报告期末基金份额总额	2,928,586,584.66份
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率 \times (1－利息税率))。

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都低于股票基金、债券基金和混合基金。	
基金管理人	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	易方达货币A	易方达货币B
下属两级基金的交易代码	110006	110016
报告期末下属两级基金的份额总额	1,759,128,133.53份	1,169,458,451.13份

§ 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(2010年4月1日-2010年6月30日)	
	易方达货币A	易方达货币B
1. 本期已实现收益	5,632,329.98	6,178,936.28
2. 本期利润	5,632,329.98	6,178,936.28
3. 期末基金资产净值	1,759,128,133.53	1,169,458,451.13

注：1. 根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》，本基金于 2006 年 7 月 18 日实施分级，分级后本基金设两级基金份额：A 级基金份额和 B 级基金份额，升级后的 B 级基金份额从 2006 年 7 月 19 日起享受 B 级基金收益。

2. 所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3. 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

1. 易方达货币 A

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	0.2743%	0.0013%	0.0898%	0.0000%	0.1845%	0.0013%

注：本基金收益分配是按月结转份额；

2. 易方达货币 B

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	0.3344%	0.0013%	0.0898%	0.0000%	0.2446%	0.0013%

注：本基金收益分配是按月结转份额；

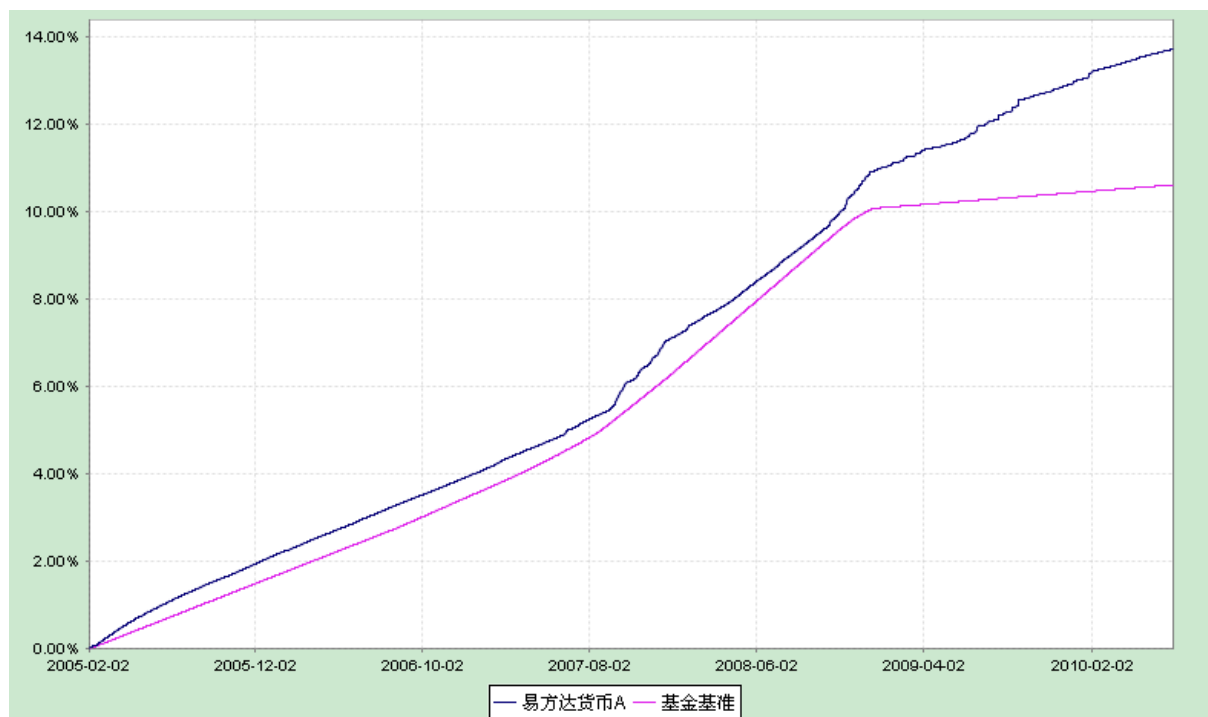
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

1、易方达货币 A

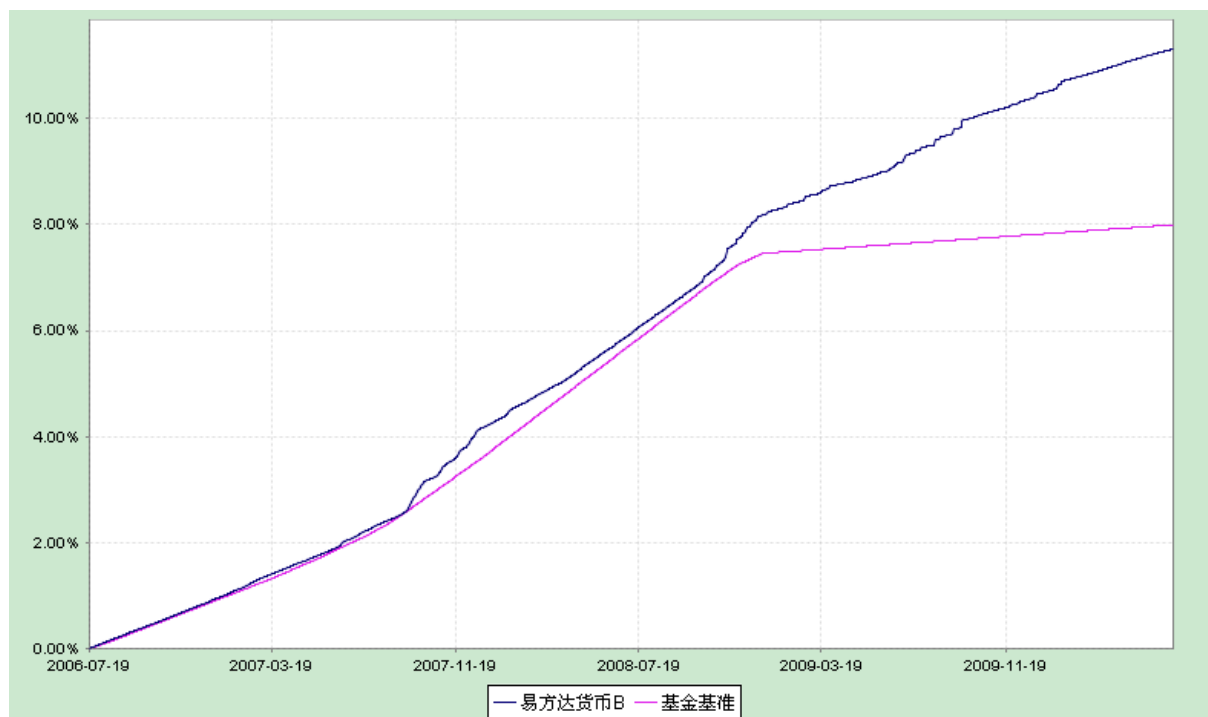
(2005 年 2 月 2 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：A级基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值收益率为13.7185%，同期业绩比较基准收益率为10.6181%。

2、易方达货币 B

(2006 年 7 月 19 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：B 级基金自基金分级至报告期末的基金份额净值收益率为 11.3018%，同期业绩比较基准收益率为 7.9945%。

1. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 投资于同一公司发行的短期企业债券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；
- (2) 存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；
- (3) 在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的 20%。
- (4) 本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的 10%；
- (5) 本基金投资组合的平均剩余期限，不得超过 180 天；
- (6) 中国证监会、中国人民银行的其他限制规定。

因基金规模或市场变化等原因导致投资组合超出上述约定的规定，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合有关限制规定。

2. 本基金的建仓期为三个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

3. 根据 2008 年 12 月 25 日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》，自 2009 年 1 月 1 日起，本基金原约定的业绩比较基准“一年期银

行定期储蓄存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$ ”，变更为：“税后活期存款利率(即活期存款利率 $\times (1 - \text{利息税率})$)”。

§ 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		
马喜德	本基金的基金经理、易方达稳健收益债券型基金的基金经理、固定收益部投资经理	2008-7-1	-	6年	博士研究生，历任中国工商银行总行资金营运部人民币交易处投资经理、金融市场部固定收益处高级投资经理。

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，对在同一个交易系统中交易的组合，启用投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

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

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010 年 2 季度，中国经济增长出现明显的减速趋势。工业增加值同比连续 3 个月出现下滑，5 月份工业增加值同比仅增长 16.5%，较 4 月份回落 1.3 个百分点。5 月发电量同比增长 18.9%，增速较 4 月回落 2.4 个百分点。1-5 月份城镇固定资产投资同比增长 25.9%，比 1-4 月份回落 0.2 个百分点。最近公布的 6 月份 PMI 指数(采购经理人指数)为 52.1，继 5 月份大幅回落后再次出现显著下降。虽然目前消费和进出口依然保持稳定的增长，但是其他大部分宏观经济指标都预示着经济的扩张步伐在明显减速。

随着经济增速的下降，通货膨胀风险显著降低。5 月份 CPI 环比下降 0.1%，虽然同

比上涨 3.1%，但这主要是受翘尾因素影响。与 CPI 相比，PPI 同比在下半年的回落则更加确定，具体回落的幅度主要取决于经济下滑的程度。

随着通货膨胀压力的下降，下半年央行加息的概率也有所降低。目前的货币供应量增速仍高于历史均值，但从高位回落的趋势明确。5 月末，广义货币 (M2) 余额 66.34 万亿元，同比增长 21%，比 4 月低 0.5 个百分点；狭义货币 (M1) 余额 23.65 万亿元，同比增长 29.9%，比 4 月低 1.4 个百分点。人民币贷款余额 43.99 万亿元，同比增长 21.5%，比 4 月低 0.5 个百分点。5 月人民币贷款增加 6394 亿元，同比少增 275 亿元。我们预计未来货币政策过度紧缩的可能性不大，更多地可能是通过公开市场操作进行小幅微调。在“调结构”的宏观经济政策指引下，财政政策有可能在下半年扮演更加重要的角色。

由于欧洲债务危机给全球经济复苏蒙上了一层阴影，而国内严厉的房地产调控政策使得经济过热的风险大大降低，因此今年二季度债券市场的上涨得到了经济基本面的有力支持。虽然在 6 月份由于资金面紧张，短端收益率大幅上行，但是总体而言第二季度整个债券市场的涨幅还是相当可观，中长期债券表现尤其优异，这使得目前收益率曲线变得异常平坦。相对于利率产品，各级别信用债的信用利差在今年二季度继续缩窄，因此信用债在二季度的表现更加突出。

总体而言，由于随着短端收益率的上行，货币基金所面临的投资机会正在逐渐增加，投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取比上半年更高的投资收益。

报告期内本基金维持相对较短的平均剩余期限，均衡投资短期存款、逆回购、央票和短期融资券，力求在保持较高流动性的同时为投资者提供满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

A 级基金份额本报告期净值收益率为 0.2743%，同期比较基准收益率为 0.0898%；B 级基金份额本报告期净值收益率为 0.3344%，同期比较基准收益率为 0.0898%。基金的业绩比较基准为活期存款的税后利率。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们预计经济增速放缓的趋势仍将延续，国家在力促经济增长模式转变的同时，不可避免地要以牺牲一部分经济增速作为代价。不过我们也认为经济出现二次探底的可能性不大，毕竟政府部门还是有能力根据未来经济发展状况相机抉择地推出相关政策来防止经济过度下滑。

对于债券市场而言，短期来看在经济基本面的支撑下随着资金紧张局面的缓解，债券市场有望继续上涨；长期来看，我们要关注经济下滑的程度究竟有多深，毕竟目前债券市场对未来经济前景的反映有可能过度悲观。相对于历史平均水平，目前债券市场已经处于相对高位，因此一旦宏观经济和政策面发生比较大的变化，市场随时有可能出现较大幅度的调整。对于信用债来说，由于目前信用利差已经处于历史低位，面临的调整风险更大。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较好的流动性和较短的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、央行票据和信用相对较好的短期融资券为主，追求相对稳定的投资收益。

基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§ 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	1,302,786,945.26	43.29
	其中：债券	1,302,786,945.26	43.29
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	716,501,794.75	23.81
	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	959,057,947.41	31.87
4	其他各项资产	31,015,787.81	1.03
5	合计	3,009,362,475.23	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	11.98	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	67,619,846.19	2.31
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中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个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

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无超过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	57.90	2.31
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	3.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	6.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	22.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	12.33	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.70	2.31

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	119,638,998.85	4.09
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,183,147,946.41	40.40

6	其他	-	-
7	合计	1,302,786,945.26	44.49
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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 净值比例 (%)
1	1081025	10鞍钢CP01	3,000,000	300,925,019.57	10.28
2	0981213	09首发CP02	1,200,000	120,288,800.54	4.11
3	1081106	10光明CP01	1,200,000	120,085,194.97	4.10
4	0901040	09央行票据40	1,200,000	119,638,998.85	4.09
5	0981227	09首钢CP01	1,000,000	100,389,114.36	3.43
6	1081028	10苏交通CP01	1,000,000	100,159,415.66	3.42
7	0981228	09振华CP01	800,000	80,353,322.05	2.74
8	0981207	09浦发CP01	500,000	50,161,429.55	1.71
9	1081034	10宁波港CP01	400,000	40,116,013.64	1.37
10	0981178	09平高CP01	300,000	30,129,744.68	1.03

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	0.0448%
报告期内偏离度的最低值	-0.0177%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0248%

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

本基金目前投资工具的估值方法如下：

（1）基金持有的债券（包括票据）购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入，每日计提收益；

（2）基金持有的回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

（3）基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金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的 20% 的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	15,167,937.49
4	应收申购款	15,847,850.32
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,015,787.81

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达货币 A	易方达货币 B
本报告期期初基金份额总额	2,373,316,735.01	2,241,837,189.39
本报告期基金总申购份额	1,845,276,689.34	1,342,086,141.20
减：本报告期基金总赎回份额	2,459,465,290.82	2,414,464,879.46
本报告期期末基金份额总额	1,759,128,133.53	1,169,458,451.13

注：总申购份额含因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额含因份额升降级导致的强制调减份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1. 中国证监会批准易方达货币市场基金设立的文件；
2. 《易方达货币市场基金基金合同》；
3. 《易方达货币市场基金托管协议》；
4. 《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
5. 基金管理人业务资格批件和营业执照；
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一〇年七月十九日