

易方达月月收益中短期债券投资基金 2005 年第 4 季度报告

2005 年第 1 号

一、重要提示

本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。

本基金的托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同的规定，已于 2006 年 1 月 13 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。

本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。

本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。

本报告期间：2005 年 10 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日。本报告财务数据未经审计。

二、基金产品概况

- 1、基金简称：月月收益
- 2、基金运作方式：契约型开放式
- 3、基金合同生效日：2005 年 9 月 19 日
- 4、报告期末基金份额总额：8,985,969,581.77 份
- 5、投资目标：力求在本金稳妥以及降低基金净值波动风险的前提下，取得超过比较基准的稳定回报。
- 6、投资策略：本基金为中短期债券基金，采取稳健的投资策略，投资剩余期限在三年以内（含三年）的固定收益品种，在控制利率风险、尽量降低基金净值波动风险并满足流动性前提下，提高基金收益率。
- 7、业绩比较基准：二年期银行定期储蓄存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{二年期银行定期储蓄存款利率}$ 。
- 8、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，其预期的风险水平和预期收益率低于中长期债券基金、混合基金，高于货币市场基金。

9、基金管理人：易方达基金管理有限公司

10、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

项目	A 级	B 级
基金本期净收益	31,475,676.38	23,757,610.49
基金份额本期净收益	0.0050	0.0057
期末基金资产净值	6,632,156,300.61	2,356,852,928.44
期末基金份额净值	1.0003	1.0004

所述基金业绩指标不包括持有人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。

2、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

(1) A 级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

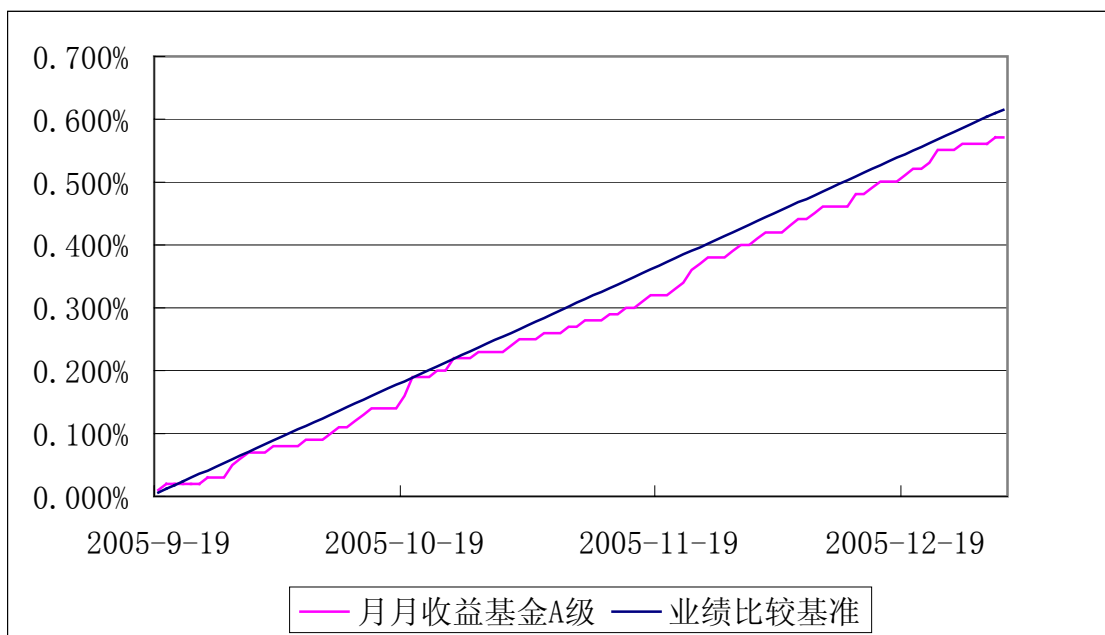
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	0.5007%	0.0065%	0.5440%	-	-0.0433%	0.0065%

(2) B 级基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

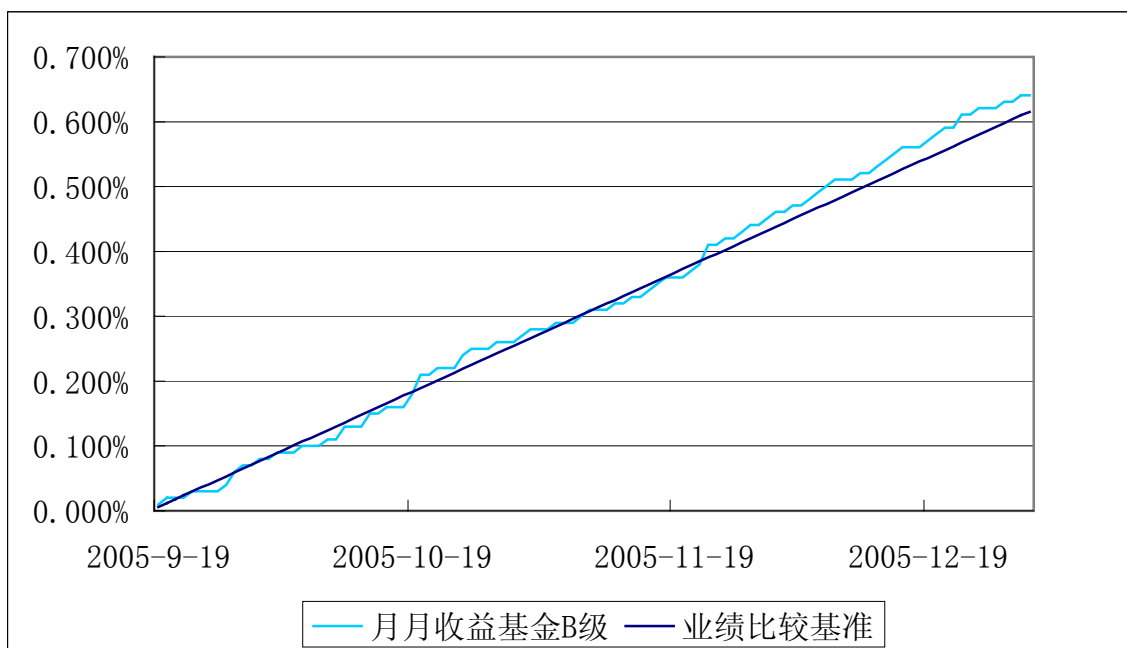
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	0.5709%	0.0069%	0.5440%	-	0.0269%	0.0069%

3、基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(1) A 级基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



(2) B级基金合同生效以来基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于2005年9月19日生效，截至报告日本基金合同生效未满一年。

2、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第十四条（八）投资组合限制中规定的各项比例。

基金合同中关于基金投资比例的约定：

- (1) 本基金将 80%以上的基金资产投资于债券类品种；
- (2) 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%；
- (3) 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 20%；
- (4) 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 40%；
- (5) 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%；
- (6) 中国证监会、中国人民银行规定的其他比例限制；
- (7) 本基金在基金合同生效后三个月内应达到上述规定的投资比例；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，基金管理人应在十个交易日内进行调整，以符合有关限制规定。
- (8) 法律法规或监管部门修改或取消上述限制规定时，本基金将相应修改其投资组合限制规定。

四、基金管理人报告

1、基金经理小组介绍

易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理小组由林海先生和沈涛先生二位组成。

林海，男，1972 年 5 月生，中国人民银行研究生部金融学硕士，8 年证券从业经历。1993 至 1997 年在万国证券公司湖北武汉营业部从事客户管理和投资研究工作。2001 年 4 月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任研究员、基金经理助理、固定收益投资经理，现任易方达货币市场基金基金经理、易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

沈涛，男，1966 年 6 月生，上海财经大学经济学博士，9 年证券从业经历。曾任海南证券公司上海业务部经纪业务主管、君安证券业务经理、广发证券公司研发中心研究员。2004 年 8 月至今，在易方达基金管理有限公司工作，曾任行业研究员、基金经理助理，现任易方达月月收益中短期债券投资基金基金经理。

2、基金运作合规性声明

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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 行情回顾及运作分析

2005 年的债市在四季度呈现出大幅波动的特点。上证国债指数在 10 月下旬走到全年的最高位 109.73 后，开始了为期一个月的回落，最大跌幅达到了 2.28%；但接着又出现了大幅回升，到 12 月末几乎回到全年高点。本基金在 9 月中旬成立后采取了稳步建仓的策略，基金资产并没有受到行情波动太大的影响。

(2) 本基金业绩表现

截至报告期末，本基金 A 级份额累计净值为 1.0057 元，本期份额净值增长率为 0.5007%，累计分红 0.0054 元；本基金 B 级份额累计净值为 1.0064 元，本期份额净值增长率为 0.5709%，累计分红 0.0060 元。基金的业绩比较基准为二年期定期存款的税后利率，同期业绩比较基准收益率为 0.5440%。

(3) 市场展望和投资策略

经过一段时间的运作，中短债基金的投资理念逐渐为投资者熟悉，其资产稳定性相对较好的特点也得到了市场的检验。

2006 年的债券市场应该仍然有利于中短债基金的发展。一方面，中短债基金仍然是市场充裕资金的一种较好的投资选择；另一方面，可投资品种的增多也将增加基金的投资机会。

在投资管理方面，本基金将在注重选择和捕捉较高收益品种投资机会的同时，高度重视信用类品种的风险管理，将安全性放在首位。

在操作策略上，本基金将在提高骑乘效率的同时，更重视行情波动带来的机会，采取主动策略以提高基金的收益。

五、投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目名称	金额(元)	占基金资产总值比例
债券投资	10,008,154,410.79	98.15%
买入返售证券	-	-
其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	103,058,132.89	1.01%
其他资产	85,256,004.26	0.84%
总计	10,196,468,547.94	100.00%

2、本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	-	-
2	金融债券	6,357,674,452.92	70.73%
	其中：政策性金融债	5,022,035,686.81	55.87%
3	央行票据	1,934,967,731.20	21.53%
4	企业债券	1,715,512,226.67	19.08%
5	其他	-	-
	合计	10,008,154,410.79	111.34%

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)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	05农发12	12,000,000	-	1,207,740,957.39	13.44%
2	05兴业01	10,000,000	-	998,583,561.46	11.11%
3	05农发14	10,000,000	-	996,755,212.80	11.09%
4	05农发08	7,800,000	-	781,632,962.68	8.70%
5	05中电信CP01	7,100,000	-	703,208,052.09	7.82%
6	05国开07	5,500,000	-	555,612,009.64	6.18%
7	05央行票据58	4,300,000	-	441,833,108.17	4.92%
8	03进出01	3,300,000	-	335,517,736.06	3.73%
9	05中信债1	3,340,000	-	334,514,966.04	3.72%
10	05央行票据37	3,000,000	-	308,532,432.12	3.43%

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。

3、报告附注

(1) 基金计价方法说明：

本基金资产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。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

本基金目前投资工具的估值方法如下：

a. 基金持有的短期债券采用溢折价摊销后的成本列示，按票面利率计提应收利息；

b. 基金持有的质押式回购以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；

c. 基金持有的买断式回购，涉及到的债券视同普通债券按照摊余成本法进行估值，回购期间产生的总利息按照直线法每日计提；

d. 基金持有的银行存款以本金列示，按银行同期挂牌利率逐日计提利息。

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。

(2) 本报告期内无需说明的证券投资程序。

(3) 其他资产：

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	80,921,686.85
4	应收申购款	4,294,317.41
5	其他应收款	40,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
	合计	85,256,004.26

六、开放式基金份额变动（单位：份）

本报告期初基金份额总额	9,977,029,450.42
本报告期间基金总申购份额	7,350,374,493.94
本报告期间基金总赎回份额	8,341,434,362.59
本报告期末基金份额总额	8,985,969,581.77

七、备查文件目录

- 1、 中国证监会批准易方达月月收益中短期债券投资基金募集的文件；
- 2、 《易方达月月收益中短期债券投资基金基金合同》；
- 3、 《易方达月月收益中短期债券投资基金托管协议》；
- 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。

存放地点：基金管理人或基金托管人处

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

2006年1月20日