

上投摩根货币市场证券投资基金 2008第四季度报告

2008年12月31日

基金管理人:上投摩根基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇〇九年一月二十一日

\$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。

基金托管人对中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告内容,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。

本报告期中财务资料未经审计。

本报告期自2008年10月1日起至12月31日止。

\$2 基金产品概况

1.基金简称	上投货币
2.交易代码	370010
3.基金运作方式:	契约型开放式
4.基金合同生效日:	2005年4月13日
5.报告期末基金份额总额:	6,098,144,498.21份

通过合理的资产配置,在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下,为投资者提供资金的流动性储备,进一步优化风险管理,并获得得益于业绩比较基准的稳定的回报。

本基金投资策略将充分运用收益差策略与估值策略相结合的原则,对各类可投资资产进行合理的配置和选择,投资策略类资产将考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征,在风险与收益的配比中,力求将各类风险降到最低,并在控制风险的前提下,建立不同的风险偏好策略。

利差预期策略:市场利率因应景气循环、季节因素或货币政策而产生波动,本基金将首先根据对国内外经济形势的预判,分析市场投资环境的变化趋势,重点关注利率趋变趋势,其次,在经济利差变动趋势时,我们将考虑市场供给的预期效应(Money-supply Expectations Effect),通货膨胀与费雪效应(Fisher Effect)以及资金流量(Flow of Funds)等,综合分析宏观经济、货币政策与财政政策、债券市场收益率趋势、物价水平变化等因素,对利率走势形成合理预期,从而提出各类资产配置的决策。

估值策略:建立不同的品种曲线预测模型,并通过这些模型进行价值、确定价格与板块的联动趋势。根据收益差、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则将投资组合选择不同市场中有投资价值的债券,并根据投资环境的变化相机调整。

久期管理:久期管理是衡量利率风险的指标,反映了债券价格与收益率变化的敏感度。本基金努力把握久期与债券价格波动之间的量化关系,根据未来利率变化预期,以久期与收益率评估为核心,通过久期管理,合理配置投资品种,在预期利率下降时适度加大久期,在预期利率上升时适度缩小久期。

流动性管理:由于货币基金要保持高流动性的特性,本基金将紧密关注申购赎回现金流情况,季节性资金流动,日历效应等,建立滚动流动性预警指标,实时对基金经理的结构化管理,并结合持续性资金的流动,将购买债券到期日进行均衡配置,以确保基金的整体流动性。

随着国内货币市场的进一步发展,以及今后相关法律法规允许基金投资的金融工具出现后,本基金将予以深入分析并及时审慎评估,在符合本基金投资目标的前提下适时调整本基金管理的投资策略。

8.业绩比较基准:本基金选择自2005年7月通知存款利率(税后)。

9.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。

10.基金管理人:上投摩根基金管理有限公司

11.基金托管人:中国建设银行股份有限公司

12.下属分级基金的基金简称:上投货币A类 上投货币B类

13.下属分级基金的交易代码:370010 370010

14.报告期末下属分级基金的份额总额:658,893,075.19份 5,439,251,423.02份

\$3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 2008年10月1日-2008年12月31日
A类	B类
1.本期已实现收益 4,856,623.78	57,548,426.23
2.本期利润 4,856,623.78	57,548,426.23
3.期末基金资产净值 658,893,075.19	5,439,251,423.02

本期已实现收益金额本期利息收入、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币基金未使用摊余成本法核算,因此公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润相等。

注:基金业绩指标不包括交易基金的各项费用(例如基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于年初数。

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.货币 A 类:

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
过去三个月	0.7154%	0.1002%	0.3935%	0.0005%	0.3219%	0.0997%

2.货币 B 类:

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率标准差③	①-②	②-③
过去三个月	0.7761%	0.1072%	0.3935%	0.0005%	0.3826%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

上投摩根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

2005年4月13日至2008年12月31日

1.货币 A 类

注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截至2005年07月13日,本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金合同规定。

本基金合同生效日为2005年04月13日。图示时间段为2005年04月13日至2008年12月31日。

2.货币 B 类

注:按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起不超过三个月内完成建仓。截至2005年07月13日,本基金已根据基金合同完成建仓且资产配置比例符合本基金合同规定。

本基金合同生效日为2005年04月13日。图示时间段为2005年04月13日至2008年12月31日。

4.4 管理人报告

4.1 基金经理 钱基经理小组 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

李颖 金经理并曾兼任上投摩根双息平衡混合型证券投资基金基金经理 2006-02-14 2008-11-28 10年 2005年7月生,复旦大学金融工程学士,硕士。曾任上海海金信证券投资研究部研究员,湘财证券资产管理部投资经理;长信基金管理公司长信利息收益基金基金经理。2005年9月加入上投摩根基金管理有限公司。

王亚南 本基金基金经理 2008-11-29 - 5年 2003年硕士毕业于复旦大学金融工程学士,拥有5年证券从业经验。2003年至2007年就职于海通证券股份有限公司研究所工作,任研究员。2007年4月加入国泰基金管理有限公司,任国泰基金货币基金的基金经理助理。2008年6月加入上投摩根基金管理有限公司。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内,基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋取利益,严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、上投摩根货币市场基金基金合

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人建立了完善的公平交易制度。确保不同基金在买卖同一证券时,按照时间优先、比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。交易系统中缺失使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块。

4.3.2 投资组合与其投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4 报告期内本基金的证券投资策略的表现说明

秉承价值投资理念,坚持长期投资,通过持有收益稳定、流动性强的债券品种,在组合久期允许的情况下,适当增加股票投资比例,以获取更高的收益。

本基金目前由上投摩根评级一级穆迪和惠誉给予 AAA 信用等级的货币市场基金,借鉴国际市场的经验,上投摩根货币市场基金组合周期限制在 75 天以内,远低于目前国内通行的 180 天组合限制。上投摩根货币市场基金也不进行杠杆操作。在以场内利率为基础的浮动利率债券方面,通过定期存单、大额存单、180BP,并下浮存准系数至 200BP-400BP,创造 0.2 年以来历史新高,长端下降幅度也超 100BP,处于历史低位水平。

作为目前中国唯一的评级机构——穆迪和惠誉给予 AAA 信用等级的货币市场基金,借鉴国际市场的经验,上投摩根货币市场基金组合周期限制在 75 天以内,远低于目前国内通行的 180 天组合限制。但是,随着货币基金的规模越来越大,货币基金的负面影响越来越强,货币基金的信用评级也有一定的下降预期。与此同时,货币的货币政策的效应逐步体现,流动性充沛,因此较差的基本面依然存在,我们继续关注货币基金的信用评级,持续关注货币基金的风险动态,通过积极主动的组合管理,追求货币基金的长期稳定增值。

四季度我们购销比倒挂比例在国债利率较低的情况下,维持了较高的债券投资配置。在组合久期允许的情况下,适当增加股票投资比例,以获取更高的收益。

本基金的运作符合基金合同的规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	4,660,136,855.21	76.31
其中:债券	4,660,136,855.21	76.31	
2	买入返售金融资产	1,109,900,000.00	18.18
其中:买断式回购的买入返售金融资产	1,109,900,000.00	18.18	
3	银行存款和结算备付金合计	29,405,743.94	0.48
4	其他资产	307,135,195.03	5.03
5	合计	6,106,577,794.18	100.00

5.2 报告期末债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金净资产的比例(%)
1	报告期内债券回购融资本金余额	-	-
2	报告期内债券回购融资本金余额	-	-
3	报告期内债券回购融资本金余额	-	-

债券正回购的款项余额占基金资产净值的 20%的说明

在本报告期中本货币市场基金正回购的资金余额未超过资产净值的 20%

5.3 基金组合平均剩余期限

5.3.1 报告组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期内组合平均剩余期限	64
报告期末组合平均剩余期限	72
报告期内组合平均剩余期限最低值	54

报告期内组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

在本报告期中本货币基金未发现平均剩余期限超过 180 天的情况

5.3.2 报告期末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	25.56	-
其中:剩余期限超过 397 天的浮动利率债	1.15	-	
2	30天(含)-60天	14.09	