鹏华信用增利债券型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:鹏华基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月26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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鹏华信用增利债券
基金主代码	206003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月31日
报告期末基金份额总额	1,484,769,264.59份
投资目标	在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将在对未来宏观经济形势及利率变动趋势进行深入研究的基础上,对固定收益类资产、权益类资产和现金资产的配置比例进行动态调整。 2.债券投资策略 本基金债券投资将采取久期策略、收益率曲线策略、债券选择策略、信用策略等积极投资策略,在控制风险并保持良好流动性的基础上,通过严格的信用分析和对信用利差变动趋势的判断,在获取当期收益的同时,力争实现基金资产的长期稳健增值。 3.股票投资策略 本基金股票投资以精选个股为主。在严格控制风险并判断未来股票市场趋势的基础上,考察上市公司所属行业发展前景、行业地位、竞争优势、盈利能力、成长性、估值水平等多种因素,精选流动性好、成长性高、估值水平低的股票进行投资。
业绩比较基准	中债总指数收益率
风险收益特征	本基金属于债券型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金,低于混合型基金及股票型基金,为证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	鹏华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
下属两级基金的交易代码	206003	206004
报告期末下属两级基金的份额总额	705,406,739.12份	779,362,525.47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7月1日-2010年9月30日)	
	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
1.本期已实现收益	4,388,009.97	3,898,976.35
2.本期利润	9,146,708.27	9,154,926.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0109	0.0097
4.期末基金资产净值	714,045,458.66	787,756,315.29
5.期末基金份额净值	1.012	1.011

注:1、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。

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(例如,开放式基金的申购赎回费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.鹏华信用增利债券A:

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	1.00%	0.06%	0.82%	0.04%	0.18%	0.02%

注:业绩比较基准=中债总指数收益率

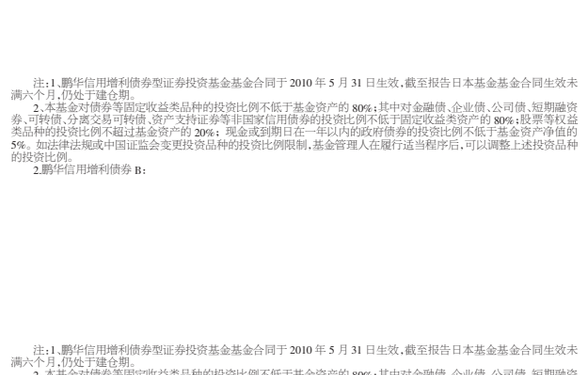
2.鹏华信用增利债券B:

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	1.00%	0.05%	0.82%	0.04%	0.18%	0.01%

注:业绩比较基准=中债总指数收益率

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

鹏华信用增利债券型证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年5月31日至2010年9月30日)



1.鹏华信用增利债券A:

注:1、鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同于2010年5月31日生效,截至报告日本基金基金合同生效未满六个月,仍处于建仓期。

2、本基金对债券等固定收益类品种的投资比例不低于基金资产的80%;其中对金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债、分离交易可转债、资产支持证券等非国家信用债券的投资比例不低于固定收益类资产的80%;股票等权益类品种的投资比例不超过基金资产的20%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。如法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制,基金管理人在履行适当程序后,可以调整上述投资品种的投资比例。

§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		
彭云峰	本基金基金经理	2010-5-31	-	5	彭云峰先生,国籍中国,北京大学经济学硕士,5年证券从业经验。曾在国都证券研究所从事债券研究和产品设计工作;2006年5月加盟鹏华基金管理有限公司,从事债券研究工作,2008年8月起担任社保基金组合理财经理,2010年5月31日起至今担任鹏华信用增利基金基金经理。彭云峰具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。

注:(1)任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

(2)证券从业的含义遵从行业协会关于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求利益,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》的规定。

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,本基金管理人严格执行公平交易制度,确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。固定收益类公募基金中,鹏华普天债券、鹏华丰收债券、鹏华信用增利回属于债券型基金,但三者在投资范围等方面存在明显差异,造成业绩差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内,本基金未发生违法违规且并对基金财产造成损失的异常交易行为。

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年三季度债券市场先涨后跌,市场总体上涨,信用债表现突出。期限结构方面,短期债券收益率有所下降,中长期债券收益率上升,收益率曲线趋向陡峭化。7.8月份,由于经济数据下滑,货币环境较为宽松,债市持续上涨;9月公布的经济数据较为强劲,而通胀水平逐渐攀升引发了加息预期,同时临近季末,诸多因素导致债市出现调整。与二季度末相比,交易所上证国债指数上涨了0.86%,银行间中债总财富指数上涨了0.82%。

本基金在三季度积极投资信用债,少量投资央票,久期控制在适中水平,取得了较好收益;9月卖出了部分长期债券,同时加大了对短期融资券的投资力度,一定程度上减少了债市调整对基金资产的不利影响。在股票资产配置方面,本基金相对谨慎,积极申购股特理性报价,主动投资则精选个股。三季度股票市场上涨较多,权益类资产比例偏低缩累了本基金的业绩表现。鉴于银行转债具有较好的投价值,我们建行了较大比例的投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

三季度信用增利债券基金A份额净值增长率为1.00%,信用增利债券基金B份额净值增长率为1.00%,同期业绩基准增长率为0.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2010年四季度,我们认为债券市场机会与风险并存,总体谨慎乐观。由于发达经济体经济复苏缓慢甚至可能出现反复,而国内经济结构调整仍有待时日,人民币小幅升值是大概率事件,因而国内货币环境仍将较为宽松;四季度CPI指数可能冲高回落,保持在相对温和的水平;经过9月份的调整,债券收益率上升较多,投资价值较高,尤其是短期融资券等信用债。但由于全球流动性泛滥,通胀水平可能超预期,而经过长期牛市,部分投资者兑现收益,对债市可能有不利影响。基于这种判断,四季度我们将继续保持适中的久期配置,适时投资短融等信用债。

对于权益类市场,我们认为目前整体估值基本合理,但不同板块之间差异较大,部分板块估值偏低。虽然国内经济形势仍存在不确定性,为控制通胀预期货币政策可能继续适度收紧,四季度股市大幅上涨的可能性不大,但由于美日等发达经济体仍继续实行极度宽松的货币政策,人民币升值导致热钱流入,同时国内实际利率已经明显为负,股票等资产价格可能会在资金推动下走高,部分行业和个股可能会有较好表现。

组合投资方面:在久期配置上,我们将坚持平衡收益与风险的原则,将组合久期维持在适中的范围;在类属配置上,将继续以信用债为主,重点投资中短期品种;积极投资可转债。四季度我们将适当提高权益类资产的配置比例,精选个股,在严格控制风险的基础上,力争实现基金资产稳健增值。

§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	权益投资	26,313,569.11	1.43
	其中:股票	26,313,569.11	1.43
2	固定收益投资	1,765,407,386.30	96.13
	其中:债券	1,765,407,386.30	96.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	23,403,947.69	1.27
6	其他各项资产	21,412,985.67	1.17
7	合计	1,836,537,888.77	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	19,061,285.22	1.27
C0	食品、饮料	5,891,600.00	0.39
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,830,511.44	0.26
C5	电子	1,557,578.52	0.10
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	5,648,684.11	0.38
C8	医药、生物制品	2,132,911.15	0.14
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,425,805.68	0.09
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,322,878.21	0.15
I	金融、保险业	2,115,600.00	0.14
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,388,000.00	0.09
	合计	26,313,569.11	1.75

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000729	燕京啤酒	260,000	5,891,600.00	0.39
2	601766	中国南车	700,000	3,997,000.00	0.27
3	002464	金利科技	98,094	2,978,133.84	0.20
4	002462	嘉事堂	91,129	2,322,878.21	0.15
5	601318	中国平安	40,000	2,115,600.00	0.14
6	300119	瑞普生物	27,709	1,789,724.31	0.12
7	601177	杭齿前进	191,559	1,588,024.11	0.11
8	002482	广田股份	21,378	1,412,230.68	0.09
9	600805	悦达投资	100,000	1,388,000.00	0.09
10	002473	圣莱达	35,778	1,045,790.94	0.07

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	2,940,000.00	0.20
2	央行票据	280,169,000.00	18.66
3	金融债券	593,676,000.00	39.53
	其中:政策性金融债	593,676,000.00	39.53
4	企业债券	367,858,026.70	24.49
5	企业短期融资券	380,341,000.00	25.33
6	可转债	140,423,359.60	9.35
7	其他	-	-
8	合计	1,765,407,386.30	117.55

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	100225	10国开25	2,300,000	228,758,000.00	15.23
2	1001042	10央行票据42	1,500,000	150,105,000.00	9.99
3	1001047	10央行票据47	1,000,000	100,010,000.00	6.66
4	126011	08石化债	890,320	80,778,733.60	5.38
5	113002	工行转债	680,100	75,919,563.00	5.06

5.6 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

本基金本报告期未未持有资产支持证券。

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五名权证投资明细

本基金本报告期未未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的股票。

5.8.2 报告期内本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,583,646.02
5	应收申购款	5,829,315.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,412,985.67

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002464	金利科技	2,978,133.84	0.20	网下新股流通受限
2	002462	嘉事堂	2,322,878.21	0.15	网下新股流通受限
3	300119	瑞普生物	1,789,724.31	0.12	网下新股流通受限
4	601177	杭齿前进	1,588,024.11	0.11	网下新股流通受限
5	002482	广田股份	1,412,230.68	0.09	网下新股流通受限
6	002473	圣莱达	1,045,790.94	0.07	网下新股流通受限

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,投资组合报告中数字分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	鹏华信用增利债券A	鹏华信用增利债券B
本报告期期初基金份额总额	960,810,918.16	1,210,803,974.50
本报告期基金总申购份额	87,908,048.76	116,858,497.60
减:本报告期基金总赎回份额	343,312,227.80	548,299,946.63
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	705,406,739.12	779,362,525.47

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)《鹏华信用增利债券型证券投资基金基金合同》;

(二)《鹏华信用增利债券型证券投资基金托管协议》;

(三)《鹏华信用增利债券型证券投资基金2010年第3季度报告》原文。

7.2 存放地点

深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层鹏华基金管理有限公司。

7.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅,也可按工本费购买复印件,或通过本基金管理人网站(http://www.phfund.com.cn)查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司,本公司已开通客户服务系统,咨询电话:4006788999。

鹏华基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十七日

中海货币市场证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22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7月28日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中海货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年7月28日
报告期末基金份额总额	916,238,717.81份
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性前提下,追求高于业绩比较基准的收益率,为基金份额持有人创造稳定的当期收益。
投资策略	1.利率预期策略 根据对宏观经济和利率走势的分析,本基金将制定利率预期策略。如果预期利率下降,将增加组合的久期;反之,如果预期利率将上升,则缩短组合的久期。 2.期限结构配置策略 各类债券资产在期限结构上的配置是本基金所选择的收益率曲线策略在资产配置过程中的具体体现,本基金采用总收益分析法在子弹组合、杠铃组合、梯形组合等三种基础类型中进行选择。 3.类属配置策略 根据各类短期固定收益类金融工具的市场规模、收益性和流动性,决定各类资产的配置比例;再通过评估各类资产的流动性和收益性利差,确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。 4.流动性管理策略 在满足基金投资人申购、赎回的资金需求前提下,通过基金资产安排(包括现金库存、资产变现、剩余期限管理或以其他措施),保证基金资产的高流动性。 5.套利策略 本基金的套利策略主要是利用不同市场、不同期限和不同品种之间的收益率差异,通过融入和融出的资金安排,获取无风险的利差收益。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金属货币市场证券投资基金,为证券投资基金中的低风险品种。 本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	中海基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	中海货币A类	中海货币B类
下属两级基金的交易代码	392001	392002
报告期末下属两级基金的份额总额	58,147,089.14份	858,091,628.67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7月28日-2010年9月30日)	
	中海货币A类	中海货币B类
1.本期已实现收益	411,969.70	2,681,741.82
2.本期利润	411,969.70	2,681,741.82
3.期末基金资产净值	58,147,089.14	858,091,628.67

注1:本报告期是指自2010年7月28日(基金合同生效日)至2010年9月30日。

注2: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.中海货币A类

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
自基金合同生效起至今	0.1943%	0.0008%	0.2438%	0.0000%	-0.0495%	0.0008%

2.中海货币B类

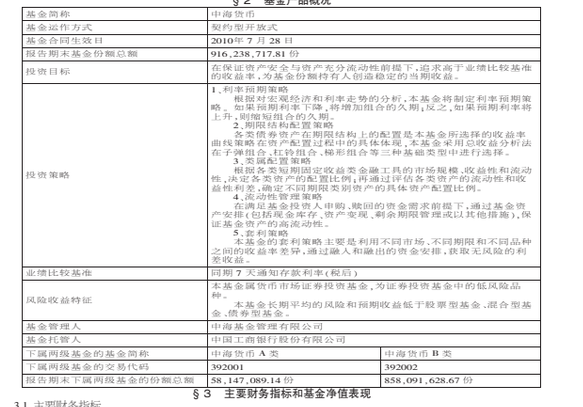
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	0.2385%	0.0008%	0.2438%	0.0000%	-0.0053%	0.0008%

注1:本基金合同生效日为2010年7月28日,无过去三个月数据;

注2:本基金收益分配是按日结转份额。

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

中海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历史走势对比图
(2010年7月28日至2010年9月30日)



1、中海货币A类

2、中海货币B类

注1:本基金合同生效日为2010年7月28日,至报告期末不满一年;

注2:根据法律法规及基金合同规定,本基金建仓期为自基金合同生效日起六个月,至报告期末尚处于建仓期间。

§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		
江小震	本公司固定收益小组负责人,本基金基金经理	2010-7-28	-	12	复旦大学经济学硕士。历任长江证券公司投资经理、中维资产管理有限责任公司部门经理、恒康天安保险有限责任公司投资部经理、太平洋资产管理有限责任公司高级经理。2009年11月进入本公司工作,现任投研中心固定收益小组负责人、分析师。2010年7月28日起担任本基金基金经理

注1:上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

注2:证券从业的含义遵从行业协会《证券从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遵规守信情况说明

基金管理人在报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,不存在损害基金份额持有人利益的行为,不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理,防范和杜绝不规范交易行为,保护基金份额持有人的合法权益,公司建立了有纪律、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。

公司通过制定《中海基金研究报告质量考评制度》,对立了研究导向的投资文化,强调投资应以研究作为依据,不断建立完善系统、科学的研究方法和流程,并认真地推行实施。

对于场内交易,公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》,所有的投资指令必须通过集中交易室下达,集中交易室与投资部门相隔离,规定多基金指令处理原则是:时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡,通过公司已有交易软件进行控制,不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配,同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易,通过《固定收益证券投资管理办法》、《询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期,不同投资组合的交易得到公平对待,未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期,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

三季度以来,债券市场出现先涨后跌、区间震荡的行情,国债指数仍有一定涨幅。在季初度过了二季末资金紧张的格局之后,市场重回流动性充裕的格局,回购利率迅速下滑,各交易品种收益率都有不同程度的下滑。最具代表性的10年期国债从季初的3.37%一路滑落至八月底的3.25%;一年央票也由季初的2.37%下滑至八月底的2.04%。这种收益率震荡下行的格局在进入9月份开始发生了变化。基于对三季度甚至于四季度CPI居高不下的预期,尤其是接近九月末,因为美国的二次量化宽松以及日本的降息,加上全国货币的竞相贬值,导致的资产价格膨胀,使得市场资金大量流向权益类资产,债券市场承压,收益率经历了一波快速反弹。

中海货币7月底募集结束,8月份和9月份处于建仓和调整期。基于债券市场中各个品种在当前环境下的不同表现,以及货币基金特有的计价方式和会计处理原则,加之针对基金新成立之初规模可能出现较大的波动性,本基金在八月份采取了快速建仓、结构均衡的策略,缩短久期,加强流动性,同时通过一些高收益率品种来增强组合的收益。进入九月份之后,按近1年期限的品种收益率有所上升,本基金及时进行了结构调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金A级每万份收益0.3748元,7日年化收益率1.264%,报告期内本基金净值增长率为0.1943%,低于业绩比较基准0.0495个百分点;截至2010年9月30日,本基金B级每万份收益0.4409元,7日年化收益率1.513%,报告期内本基金净值增长率为0.2385%,低于业绩比较基准0.0053个百分点。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度,GDP增长可能环比达到低点,国内经济开始见底回升;CPI受大宗商品价格飞涨导致的输入型通胀压力不减。但有利的环境在于整个市场的资金面较为宽松,在楼市受控的前提下,因为人民币升值预期导致的热钱注入加速,使得债市仍旧会得到资金面的支持。因此,四季度的债券行情总体而言,仍不应太悲观。一旦某些品种收益率能反弹至相对较高的水平,存在一定的交易型机会。

§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	582,657,314.77	63.56
	其中:债券	582,657,314.77	63.56
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	70,000,225.00	7.64
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	70,000,225.00	7.64
3	银行存款和结算备付金合计	257,769,331.22	28.12
4	其他各项资产	6,257,994.57	0.68
5	合计	916,684,865.56	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	0.45	
	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	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注: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	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	100
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	7

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

注:根据本基金基金合同规定,本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天,下同。

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	41.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	4.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	20.91	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	16.52	-
4	90天(含)—180天	24.10	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	8.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.37	-

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	49,969,496.68	5.45
3	金融债券	191,397,000.86	20.89
	其中:政策性金融债	191,397,000.86	20.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	341,290,817.23	37.25
6	其他	-	-
7	合计	582,657,314.77	63.59
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	151,339,933.98	16.52

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	070211	07国开11	1,000,000	100,964,263.25	11.02
2	070219	07国开19	500,000	50,375,670.73	5.50
3	1081019	10夏机电CP01	500,000	50,266,816.84	5.49
4	1081038	10中农资CP01	500,000	50,204,988.58	5.48
5	0901048	09央票48	500,000	49,969,496.68	5.45
6	070420	07农发20	400,000	40,057,066.88	4.37
7	0981251	09美邦CP01	300,000	30,165,975.08	3.29
8	1081268	10西钢CP01	300,000	30,014,141.97	3.28
9	1081100	10传化CP01	200,000	20,063,715.68	2.19
10	1081254	10新奥CP01	200,000	20,050,257.76	2.19

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	0.0296%
报告期内偏离度的最低值	-0.0037%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0183%

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估值,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体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	6,257,994.57
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,257,994.57

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	中海货币A类	中海货币B类
基金合同生效日(2010年7月28日)基金份额总额	784,590,763.21	2,174,278,444.54
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	7,380,110.55	132,286,051.99
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	733,823,784.62	1,448,472,867.86
本报告期期末基金份额总额	58,147,089.14	858,091,628.67

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准募集中海货币市场证券投资基金的文件

2、中海货币市场证券投资基金基金合同

3、中海货币市场证券投资基金托管协议

4、中海货币市场证券投资基金财务报表及报表附注

5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号2905-2908室及30层

7.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人中海基金管理有限公司。

咨询电话:021)38789788或400-888-9788

公司网址:http://www.zhfund.com

中海基金管理有限公司
二〇一〇年十月二十七日

申万巴黎新动力股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:申万巴黎基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十七日

§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