


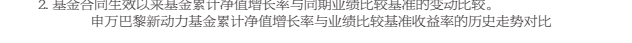
一、重要提示  
 本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 本基金托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
 本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。

二、基金产品概况  
 基金简称： 新动力  
 基金运作方式： 契约型开放式  
 基金合同生效日： 2006年11月10日  
 交易代码： 310328  
 深交所行情代码： 163103  
 期末基金份额总额：9,299,668,738.02份  
 基金投资目标：本基金通过投资受益于促进国民经济持续增长的新动力而具有较高成长性并持续盈利增长潜力的上市公司，有效分享中国经济快速持续增长成果；通过采用积极主动的分化投资策略，在严格控制投资风险的前提下，保持基金资产的持续增值，为投资者获取超越业绩基准的收益。  
 基金投资策略：本基金采用双轮并行的组合投资策略，“自上而下”地进行证券品种的一级资产配置，“自下而上”地精选个股。基于基础性宏观研究，由投资总监和基金经理首先提出初步的一级资产配置比例；同时，根据本基金管理人自主开发的主动资产配置模型—AAAM (Active Asset Allocation Model) 提示的一级资产配置建议方案，在进行综合的对比分析和评估后作出二级资产配置方案。通过成本收益分析、综合分析影响企业持续发展的动力因素和其自身发展环境因素和市场分析，组合投资有较高成长性且具备持续盈利能力的上市公司股票。经严格的风险管理，争取持续稳定的低风险调整后的优良回报。在本基金的投资管理过程中，基金经理将根据中国经济的发展，分析各个阶段中国经济的发展环境，对持续成长动力评估体系中的动力目标和各指标评分权重进行适时地调整，以更适应当时的基金投资环境并把握各个阶段的最具持续成长性上市公司股票进行投资。  
 业绩比较基准：天相成长100指数收益率\*90%+中信标普国债指数收益率\*10%  
 风险收益特征：本基金是一只进行主动投资的股票型证券投资基金，其风险和预期收益均高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求中长期的较高收益。  
 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  
 三、主要财务指标和基金净值表现  
 (一)主要财务指标

	2007年3季度
本期利润总额	4,198,772,298.70
本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	648,151,853.64
加权平均基金份额本期利润总额	0.4493
期末基金资产净值	13,146,370,544.62
期末基金份额净值	1.6563

(二)基金净值表现  
 1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：  


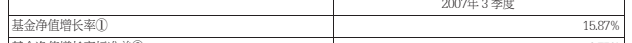
	2007年3季度
基金净值增长率①	20.95%
基金净值增长率标准差②	1.93%
业绩比较基准收益率③	26.64%
业绩比较基准收益率标准差④	1.73%
①-③	-5.69%
②-④	0.15%

注：上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金的各项费用后，实际收益率水平要低于所列数字。  
 2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动对比  


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2007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。  
 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，也不保证基金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先仔细阅读本基金的招募说明书。

二、基金产品概况  
 基金简称： 盛利配置  
 基金运作方式： 契约型开放式  
 基金合同生效日： 2004年11月29日  
 交易代码： 310318  
 深交所行情代码： 163102  
 期末基金份额总额： 86,117,833.38份  
 基金投资目标：本基金为争取绝对收益稳健的基金产品，其投资管理秉承本基金管理人的主动型投资管理方式，以积极主动和深入的研究为基础结合先进的投资组合模型，通过灵活的动态资产配置和组合保险策略，尽最大努力规避证券市场的系统性和波动性风险以尽可能保护投资本金安全，并分享股市上涨带来的回报，实现最优化的风险调整后的投资收益为目标，但本基金管理人并不对投资者进行保本承诺。  
 基金投资策略：本基金采用主动型投资管理方式，以追求绝对收益并争取每基金年度超过一年定期存款利率为投资目标。本基金管理人在积极主动和深入的研究分析和判断的基础上，结合自主开发的主动型资产配置模型进行资产配置，采用基于投资组合保险策略开发的资产再平衡模型，控制投资组合的潜在风险；参考估值模型判断市场走势并决定是是否调整投资组合进行投资以适当扩大固定收益证券的投资规模以争取更好的收益，但不超过基金资产净值的25%为限；在完成资产配置后，股票投资采用“自上而下”的选股过程，投资者具有良好动性的成长性股票申购当期收益；固定收益证券投资采用利率预期策略、收益率曲线策略和久期策略进行组合管理。  
 业绩比较基准：银行一年定期存款利率  
 风险收益特征：本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，其风险和预期收益均高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中低风险品种。本基金力争通过资产配置、精选个股等投资策略的实施和积极的风险管理而谋求稳定和可持续的绝对收益。  
 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  
 三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)  
 (一)主要财务指标

	2007年3季度
本期利润总额	10,837,366.02
本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,231,279.61
加权平均基金份额本期利润总额	0.1827
期末基金资产净值	108,841,588.36
期末基金份额净值	1.2839

(二)基金净值表现  
 1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：  


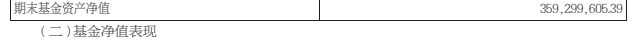
	2007年3季度
基金净值增长率①	15.87%
基金净值增长率标准差②	0.76%
业绩比较基准收益率③	0.87%
业绩比较基准收益率标准差④	0.00%
①-③	15.00%
②-④	0.76%

注：(1)上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金的各项费用后，实际收益率水平要低于所列数字。

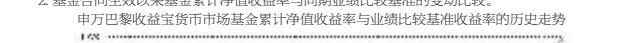
一、重要提示  
 本基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。  
 本基金托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。  
 本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，也不保证基金过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应先仔细阅读本基金的招募说明书。

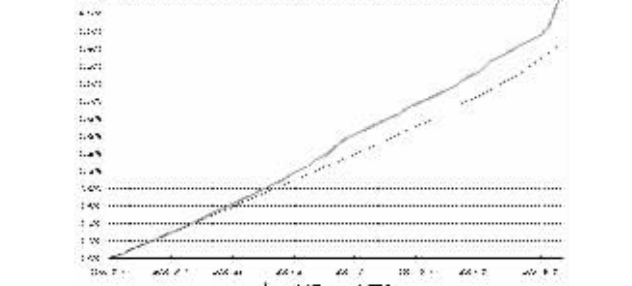
二、基金产品概况  
 基金简称： 收益宝  
 基金运作方式： 契约型、开放式  
 基金合同生效日： 2006年7月7日  
 交易代码： 310338  
 深交所行情代码： 163104  
 期末基金份额总额： 359,299,605.39份  
 基金投资目标：在保证基金资产安全和流动性的基础上，追求超越的高于业绩基准的回报。  
 基金投资策略：本基金基于价值分析，平衡投资组合的流动性和收益性，以价值研究为导向，利用基本面分析和数量化分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，追求稳定的当期收益。  
 业绩比较基准：同期银行半年定期存款利率（税后）。  
 风险收益特征：低风险、高流动性并持续增值。  
 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  
 三、主要财务指标和基金净值表现  
 (一)主要财务指标

	2007年3季度
本期利润总额	3,079,703.59
本期利润总额扣减本期公允价值变动损益后的净额	359,299,605.39

(二)基金净值表现  
 1. 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较：  


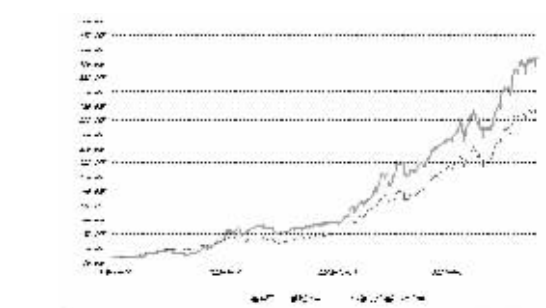
	2007年3季度
基金净值收益率①	0.8881%
基金净值收益率标准差②	0.0066%
业绩比较基准收益率③	0.6539%
业绩比较基准收益率标准差④	0.0022%
①-③	0.2342%
②-④	0.0074%

注：本基金收益分配方式是“按日分配收益、按月结转份额”。  
 2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动对比  


申万巴黎收益宝货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势  
  
 注：本基金业绩比较基准采用的半年定期存款利率自2007年7月21日起由2.61%（税前）调整为2.88%（税前），自2007年8月22日起由2.88%（税前）调整为3.15%（税前），自2007年9月15日起由3.15%（税前）调整为3.42%（税前）；利息税率自2007年8月15日起由20%调整为5%。上述

# 申万巴黎新动力股票型证券投资基金 2007年第三季度报告

(未经审计)



注：根据本基金基金合同，本基金股票投资比例为基金资产净值的60%至95%，股票投资资产部分投资于受益超过国民经济持续增长的新动力而具有较高成长性和持续盈利增长潜力的上市公司股票的比例不低于80%；债券与货币市场工具的投资比例为基金资产净值的5%至40%，其中现金和到期日在一年以内的政府债券为基金资产净值的5%以上。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。

四、管理人报告  
 (一)基金经理简要介绍  
 常永涛先生，1970年出生，商(国际)大学工商管理硕士。自1992年起开始从事证券市场投资工作，从事股票二级市场、债券市场投资，曾任四川省信托投资公司上海证券投资部副总经理；自2001年起开始从事基金管理工作，2001年—2004年任职大成基金管理有限公司交易部、基金经理兼基金经理。2004年12月加入本公司任基金经理。  
 (二)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《证券法》、《证券投资基金法》及其实施准则及配套法规的规定，严格遵守基金合同规定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。  
 本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人管理的其他基金资产、公司资产之间严格分开，没有发生内幕交易、操纵市场和不正当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金份额持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作，规避风险，保护了基金份额持有人的合法权益。  
 (三)投资组合与业绩表现  
 经过近两个月的振荡调整之后，沪深股市自7月下旬再度步入强势上涨阶段，3季度上证综指累计涨幅达到了46.32%，明显高于今年前两个季度。绩优蓝筹板块和优质资产注入、整体上市等投资主题继续得到市场的青睐，相关个股表现突出。在3季度中，股债先后有建设银行、中国平安等大盘股回调的压力，但市场并未受其影响，单只股票申购费率亦达到2.67万亿元的历史新高，显示出市场资金面非常充沛，投资者的热情依然高涨。超出预期的中报业绩和不断涌入的大盘流动性继续是推升股价创新高的重要因素。  
 本期基金净值增长率为20.95%，超过同期业绩比较基准收益率4.31%。  
 4季度，中国宏观调控仍将延续，甚至还有加力的可能性，这其中可能包括进一步加息、调高准备金率、发行特别国债等措施。但是这些都不会改变经济内在的强劲增长趋势，消费、投资增速和外贸顺差在4季度仍有可能继续创新高。从更深层次来看，经济持续发展将带动劳动力等生产资料成本上涨，进而导致通胀率在中期经济复苏中的主要发展趋势之一。因此，未来居民消费价格、资源品价格、工资水平、资金价格（利率和汇率）存在着持续上涨的压力，强劲的需求、基础和通胀、管理效率的提升为上市公司带来了可持续的业绩增长。再考虑到投资收益、资产注入、整体上市等因素，下半年上市公司业绩仍有着超出预期的可能性，QDI规模快速扩张，潜在的股息红利、受限制流通股减持压力的减轻，以及超大盘股的回调，使得4季度股市的基金需求明显提升。但是由于上述通胀压力的持续存在，市场趋势已经确立，并为投资者带来源源不断的流动性，股本市场仍然能够维持资金供求于来的良好局面，从国际股市表现来看，美国次贷危机对全球股市的心理冲击逐步递减，来自外部的流动性压力将明显下降。因此，虽然快速提升的估值水平令股市中期面临着一定的调整压力，但是中长期牛市趋势并未改变。我们一如既往地认为未来保持稳健增长、规范、透明将是市场运行的基本逻辑。  
 因此，虽然快速提升的估值水平令股市中期面临着一定的调整压力，但是中长期牛市趋势并未改变。我们一如既往地认为未来保持稳健增长、规范、透明将是市场运行的基本逻辑。  
 本基金将继续采取“轻指数涨跌、重个股价值”的投资策略，坚持以先进设备

制造业、消费品和现代服务业、有色金属、地产金融、采掘、化工为核心的行业配置。  
 本报告期内我们在行业配置和主题投资方面思路清晰构建组合。其中，行业配置主要是沿着如下几方面逻辑主线重点配置：(1)生产要素成本提升导致的通胀趋势，受上游资源影响的成本上涨拉动型行业和即时财富积累形成的内需拉动型行业都会受到青睐。如有色金属、煤炭、石油、化工等行业和有强大品牌的消费品及商业零售企业。(2)体制改革产生的机会，特别是人民币升值受益板块，房地产业、航空业都是其中的典型代表。(3)国际产业转移和中国制造业升级所带来的机会，最有代表性的就是铁路、船舶等装备制造业。(4)与人口要素相关的行业。其中消费行业是持续增长最强的，消费升级带来机会。从主题投资来看，资产注入，特别是央企重组上市，是我们一直以来密切的关注，并重点配置的投资品种。同时密切关注环保节能、奥运等主题性投资机会。

五、投资组合报告  
 (一)期末基金资产组合：

	市值(元)	占净资产比例
股票	12,138,243,890.00	91.60%
债券	3,816,464.80	0.03%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	1,077,761,064.91	8.13%
其他资产	31,518,159.40	0.24%
合计	13,265,329,569.11	100.00%

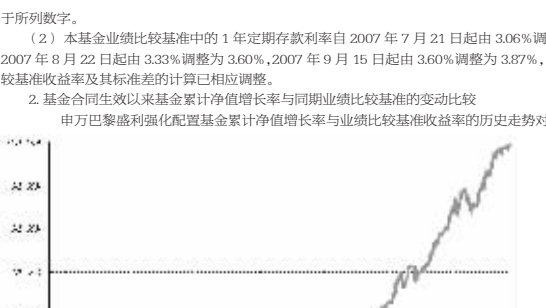
(二)期末股票投资组合：

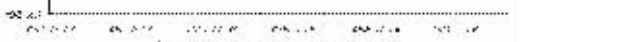
序号	分类	市值(元)	占净值比例
A	农林、牧、渔业	123,477,469.08	0.94%
B	采掘业	549,065,929.16	4.18%
C	制造业	5,248,248,529.97	42.02%
CD	其中：食品、饮料	726,636,661.84	5.52%
C1	纺织服装、皮毛	764,061.88	0.01%
C2	木材、家具	26,150,000.00	0.20%
C3	造纸、印刷	164,066,922.42	1.25%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	262,977,031.52	2.00%
C5	电子	54,158,127.01	0.41%
C6	金属、非金属	1,737,797,602.24	13.22%
C7	机械、设备、仪表	2,248,739,506.66	17.11%
C8	医药、生物制品	303,984,562.40	2.31%
C9	其他	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	580,342,179.72	4.41%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	897,254,163.06	6.60%
G	信息技术业	451,437,689.09	3.43%
H	批发和零售贸易	356,426,694.52	2.73%
I	金融、保险业	1,426,985,034.51	10.85%
J	房地产业	481,118,619.02	3.64%
K	社会服务业	608,908,473.47	4.62%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	170,109,217.30	1.29%
合计		12,138,243,890.00	92.33%

(三)期末前十名股票明细：

# 申万巴黎盛利强化配置混合型证券投资基金 2007年第三季度报告

(未经审计)



于所列数字。  
 (2) 本基金业绩比较基准中的1年定期存款利率自2007年7月21日起由3.06%调整为3.33%，2007年8月22日起由3.33%调整为3.60%，2007年9月15日起由3.60%调整为3.87%，上述业绩比较基准收益率及标准差的计算已相应调整。  
 2. 基金合同生效以来基金累计净值增长率与同期业绩比较基准的变动对比  


五、投资组合报告  
 (一)期末基金资产组合：

	市值(元)	占净资产比例
股票	33,240,646.60	23.47%
债券	62,322,658.00	44.36%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	42,320,229.40	29.89%
其他资产	3,236,714.06	2.29%
合计	141,619,247.06	100.00%

(二)期末股票投资组合：

序号	分类	市值(元)	占净值比例
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	3,959,510.00	3.44%
C	制造业	14,469,800.00	13.29%
CD	食品、饮料	2,796,200.00	2.56%
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	2,490,560.00	2.29%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,077,600.00	0.99%
C7	机械、设备、仪表	7,134,800.00	6.56%
C8	医药、生物制品	724,000.00	0.67%
C9	其他制造业	256,300.00	0.24%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	772,800.00	0.71%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,347,300.00	1.24%
G	信息技术业	34,020.00	0.03%
H	批发和零售贸易	3,577,100.00	3.29%
I	金融、保险业	3,001,680.00	2.76%
J	房地产业	4,561,800.00	4.19%
K	社会服务业	839,360.00	0.77%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	676,500.00	0.62%
合计		33,240,646.60	30.54%

注：根据本基金基金合同，在一级资产配置层面，本基金原则上可能的资产配置比例为：固定收益证券55%—100%，股票0%—45%。在本基金合同生效后六个月内，达到上述比例限制。  
 四、管理人报告  
 (一)基金经理简要介绍  
 李源海先生，自1999年起从事金融工作，在中国银行深圳分行从事外汇业务，并任产品经理及分行风险管理委员会秘书；2001年起从事证券行业，历任招商证券有限责任公司投资银行部项目经理、证券投资部投资经理；2002年起担任天同基金管理有限公司研究员兼高级经理、基金管理部基金经理；2006年底加入本公司任基金经理。  
 (二)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《证券法》、《证券投资基金法》及其实施准则及配套法规的规定，严格遵守基金合同规定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。  
 (三)投资组合与业绩表现  
 本报告期内，基金业绩出现了绝大多数投资者的预期，上证指数上涨45.32%，本期基金净值增长15.87%，继续大幅超过1年期定期存款利率的基准，每基金份额分红0.15元。  
 人口红利拉动国内经济继续高速增长，外汇储备增加仍保持高水平，尤其是整体上市中报利润同比增长70.5%，中报业绩的大幅度超预期大大化解了整体估值压力，众多企业资产注入的实施更加刺激了市场预期，美元预期带动人民币升值加快，有色金属价格的上涨，从而带动整体大幅上调调增调增企业的良好表现。业绩超预期、流动性充裕状况，使得指数不断突破对QDI的束缚发行，H股的快速回归等不利因素，也能不断刺激创新，市场自身的调整的时间、幅度非常有限，大量以较快的方式进行，在行业表现上，本期非常突出的是周期性行业，钢铁、航运、有色、煤炭等远远超过指数的表现，而

过去机构投资者一直重视的持续稳定增长类行业如商业零售、食品饮料大幅落后指数，市场更偏好业绩的高增长，资产注入的可能性在估值水平的提升。  
 基于绝对收益资产配置理念，本基金的行业配置较为稳健，净值的波动保持低水平，相对于指数的各子行业配置，本基金继续重点配置了地产、银行、食品饮料、零售、化工、交通通信等行业，当配置了煤炭、有色金属板块，对航运、钢铁的配置不够。固定收益部分，考虑到持续的升息预期，组合久期仍控制在半年以内。  
 我们继续看好受益于人民币升值和适度通货膨胀的地产、金融、资源企业以及消费需求扩大下的品牌消费品。

五、投资组合报告  
 (一)期末基金资产组合：

	市值(元)	占净资产比例
股票	33,240,646.60	23.47%
债券	62,322,658.00	44.36%
权证	-	-
银行存款和清算备付金	42,320,229.40	29.89%
其他资产	3,236,714.06	2.29%
合计	141,619,247.06	100.00%

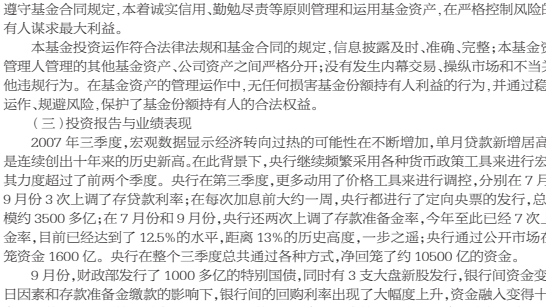
(二)期末股票投资组合：

序号	分类	市值(元)	占净值比例
A	农林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	3,959,510.00	3.44%
C	制造业	14,469,800.00	13.29%
CD	食品、饮料	2,796,200.00	2.56%
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	2,490,560.00	2.29%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,077,600.00	0.99%
C7	机械、设备、仪表	7,134,800.00	6.56%
C8	医药、生物制品	724,000.00	0.67%
C9	其他制造业	256,300.00	0.24%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	772,800.00	0.71%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,347,300.00	1.24%
G	信息技术业	34,020.00	0.03%
H	批发和零售贸易	3,577,100.00	3.29%
I	金融、保险业	3,001,680.00	2.76%
J	房地产业	4,561,800.00	4.19%
K	社会服务业	839,360.00	0.77%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	676,500.00	0.62%
合计		33,240,646.60	30.54%

(三)期末前十名股票明细：

# 申万巴黎收益宝货币市场基金 2007年第三季度报告

(未经审计)



业绩比较基准收益率及其标准差的计算已相应调整。  
 四、管理人报告  
 (一)基金经理简要介绍  
 王成生，经济学学士，毕业于北大光华管理学院。自2001年起从事金融工作，曾在上海银行从事存款业务和债券投资业务，2004年起从事基金行业，先后在长信基金管理有限责任公司担任交易主管，后在长信基金固定收益部任债券投资经理。2006年5月起加盟申万巴黎基金管理有限公司投资管理总部，有6年的金融理财经验和3年多的基金管理经验。  
 (二)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《证券法》、《证券投资基金法》及其配套的有关法规规定，严格遵守基金合同规定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。  
 本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人管理的其他基金资产、公司资产之间严格分开，没有发生内幕交易、操纵市场和不正当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金份额持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作，规避风险，保护了基金份额持有人的合法权益。  
 (三)投资组合与业绩表现  
 2007年第三季度，宏观数据显示经济转向过热的可能性在不断增加，单月贷款新增居高不下，CPI更是连续创出十年来的历史新高，在此背景下，央行将继续采取各种货币财政政策工具来进行宏观经济调控，其力度超过了前两个季度。央行在第三季度，更多运用了价格工具来进行调控，分别在7月份、8月份和9月份3次上调了存款准备金率；在每次加息前大约一周，央行都进行了定向央票的发行，总共3次，总规模约3600多亿，在7月初和9月份，央行还两次上调了贷款准备金率，今年至此已经7次上调存款准备金率，目前已经达到了12.5%的水平，距离13%的历史高点，一步之遥；央行通过公开市场在三季度净回笼资金1600亿，央行在整个第三季度总共通过多种方式，净回笼了约10600亿元的资金。  
 9月份，财政部发行了1000多亿的特别国债，同时有3支大债新股发行，银行间资金面变得紧张，在节日因素和存款准备金缴款的影响下，银行间的回购利率出现了大幅度的上升，资金成本变得十分昂贵，债券市场上的短期品种的收益率也出现了明显的上升，资金紧张的局面直到月底大债新股发行结束才出现了缓解。特别国债的第一期发行由于资金紧张中标利率高出市场预期不少，后面两期特别国债在银行间资金从款转移至货币市场后都出现了积极认购的现象，中标利率也随之回落，并引发了债券市场，特别是中长期债券市场回暖的联想。  
 基于国家宏观调控还未结束的判断，本基金在操作上，一直维持低的剩余组合期限，规避利率风险，把被动性管理放在基金管理的第一位。本基金在三季度把握了大债新股发行所带来的交易所回购利率高企的机会，成功地进行了跨市场套利，为持有人取得了较好的收益。  
 四季度，我们认为国内宏观经济将会依旧保持强劲增长势头，CPI数据将会维持高位，贷款增长速度尽管可能得到遏制，但是增长的潜力依然巨大，国家将会继续从货币政策进行调控，央行可能继续上调和调高存款准备金率，债券市场在这样的环境下，尽管预期的资金过剩可能推动债券市场出现一波反弹，但是其涨幅和向上弹性有限。四季度，还有1000亿的特别国债的发行将使得银行间市场债券已经启动，这些都考验着债券市场的资金实力。本基金作为一支稳健经营的货币基金，将继续保持较短的组合剩余期限，把资产安全和流动性管理放在首位的基础上，为客户去争取合理的收益。  
 五、投资组合报告  
 (一)期末基金资产组合

序号	债券品种	金额(元)	占净资产比例
1	国家债券	242,903,644.59	