



国投瑞银瑞易货币市场基金（000558）

天相投资顾问有限公司 证券研究二部 报告日期：2014年3月7日

投资目标	在优先考虑基金资产安全性和流动性的基础上，力争实现超越业绩比较基准的收益。		
投资策略	<p>流动性管理策略：结合申购、赎回现金流的预测，对投资组合的剩余期限进行合理搭配。</p> <p>整体配置策略：通过宏观经济形势、财政货币政策和短期资金市场参与者的资金供求状况等因素的深入分析，对短期利率走势进行合理预估，据此实施以调整投资组合平均到期期限为主的资产配置策略。</p> <p>类别资产配置策略：根据不同类别资产的收益率水平，并结合各类资产的流动性特征和风险特征等，在流动性要求约束下追求收益最大化，以此决定各类资产的配置比例和期限分布结构。</p> <p>明细资产配置策略：根据明细资产的信用等级、剩余期限和流动性进行初步筛选；根据明细资产的收益率与剩余期限的结构合理性，决定其投资价值，进行再次筛选；根据明细资产的到期收益率波动性与可投资量，决定具体投资量。</p> <p>交易策略：通过深入分析货币市场运作特点，审慎运用套利策略、峰值策略，以增强基金收益。</p>		
资产配置	主要投资于现金、通知存款、短期融资券、1年以内的银行定期存款、大额存单、期限在1年以内的债券回购、剩余期限在397天以内的债券、剩余期限在397天以内的资产支持证券、剩余期限在397天以内的中期票据、期限在1年以内的央行票据、中国证监会和中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。		
业绩基准	七天通知存款利率（税后）。		
基金经理	陈翔凯先生，固定收益部总监，基金经理，中国籍，香港中文大学金融财务工商管理硕士，17年证券从业经历。曾任职于平安保险资产管理公司、华安财产保险股份有限公司，从事保险资产管理、债券投资工作。2008年5月加入国投瑞银基金管理有限公司，先后任职于基金投资部、专户投资部，从事债券投资管理及研究分析工作。2012年9月15日起任国投瑞银稳定增利债券型证券投资基金、国投瑞银双债增利债券型证券投资基金及国投瑞银货币市场基金基金经理，2013年5月14日起兼任国投瑞银中高等级债券型证券投资基金基金经理。		
管理人	国投瑞银基金管理有限公司		
托管人	中国银行股份有限公司		
注册登记机构	国投瑞银基金管理有限公司		
发行日期	2014年3月11日起至2014年3月18日		
费率水平	无认购、申购和赎回费	销售服务费：0.01%	管理费：0.27% 托管费：0.08%
风险评价	<p>1、该基金属于货币市场基金，预期收益和风险水平均低于股票型、混合型和债券型基金。</p> <p>2、拟任基金经理陈翔凯先生，硕士，17年证券行业从业经历，2008年5月加入国投瑞银基金，现任固定收益部总监，基金经理，投研管理经验丰富。</p> <p>3、国投瑞银基金设立于2002年6月，公司旗下基金产品线较为完善，截止2013年年末，共管理公募资产为297.55亿元，在78家基金公司中排名31（不含联接基金）。</p> <p style="text-align: center;">综合以上分析，国投瑞易货币为“低风险”基金品种。</p>		

注：以上只是根据产品的资产配置、投资方向、基金经理和基金公司等基础因素做出的大致的风险定位。

资料来源：国投瑞银瑞易货币市场基金招募说明书。

证券分析师：张春雷 执业证书编号：A0140510120004 【电话】010-66045607 【邮箱】zhangcl@txsec.com

联系人：余永键 【电话】010-66045680 【邮箱】yuyj@txsec.com

服务热线 010-66045555 服务邮箱 service@txsec.com

重要免责声明

天相投资顾问有限公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格(业务许可证编号：ZX0157)。

报告所引用信息和数据均来源于公开资料和合法渠道，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的真实性、准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何判断不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室		
	电话：010-66045566	传真：010-66573918	邮编：100033
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 C 座五层		
	电话：010-66045566	传真：010-66045700	邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座		
	电话：021-58824282	传真：021-58824283	邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市深南大道 7002 号财富广场 B 座 160		
	电话：0755-82709181	传真：0755-83234800	邮编：518040