

国联安货币市场证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年四月二十一日

§ 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 4 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 2011 年 1 月 26 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安货币
基金主代码	253050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年1月26日
报告期末基金份额总额	440,076,061.02份
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，通过主动式管理，定性分析与量化分析相结合，力争为投资者提供稳定的收益。
投资策略	本基金采取积极的投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测，在此基础之上，确定组合久期和类别资产配置比例，把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择，

	具体包括以下策略： 1、利率预期策略 2、收益率曲线策略 3、类属配置策略 4、现金流管理策略 5、套利策略 6、个券选择策略	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于债券型基金，也低于混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国联安货币A	国联安货币B
下属两级基金的交易代码	253050	253051
报告期末下属两级基金的份额总额	138,729,925.07份	301,346,135.95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(2011年1月26日-2011年3月31日)	
	国联安货币A	国联安货币B
1. 本期已实现收益	2,362,648.54	3,528,945.76
2. 本期利润	2,362,648.54	3,528,945.76
3. 期末基金资产净值	138,729,925.07	301,346,135.95

注：1、本基金基金合同于 2011 年 1 月 26 日生效。截至报告期末，本基金成立未满 3 个月。

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. 国联安货币 A

阶段	净值收 益率	净值收 益率标 准差	业绩比 较基准 收益率	业绩比 较基准 收益率 标准差	-	-
自基金合同生 效之日（2011 年1月26日）起 至本报告期期 末	0.3814%	0.0044%	0.2460%	0.0000%	0.1354%	0.0044%

注：本基金按日结转份额。

2. 国联安货币 B

阶段	净值收 益率	净值收 益率标 准差	业绩比 较基准 收益率	业绩比 较基准 收益率 标准差	-	-

自基金合同生效之日（2011年1月26日）起至本报告期末	0.4252%	0.0044%	0.2460%	0.0000%	0.1792%	0.0044%
------------------------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：本基金按日结转份额。

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

国联安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

（2011 年 1 月 26 日至 2011 年 3 月 31 日）

1、国联安货币 A



注：1、本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）；

2、本基金基金合同于 2011 年 1 月 26 日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月。截至本报告期末本基金尚在建仓期。

2、国联安货币 B



注：1、本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）；

2、本基金基金合同于 2011 年 1 月 26 日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月。截至本报告期末本基金尚在建仓期。

§ 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		
冯俊	本基金基金经理、兼任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、国联安心增益债券型证券投资基金基金经理、债券组合管理部总监	2011-1-26	-	10年（自2001年起）	冯俊先生,复旦大学经济学博士。曾任上海证券有限责任公司研究、交易主管,光大保德信基金管理有限公司资产配置助理、宏观和债券研究员,长盛基金管理有限公司基金经理助理,泰信基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理助理及基金经理。2008年10月起加入国联安基金管理有限公司,现任债券组合管理部总监,2009年3月起担任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理,2010年6月起兼任国联安心增益债券型证券投资基金基金经理,2011年1月起兼任本基金基金经理。

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日。

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《国联安货币市场证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

中国证监会于 2008 年 3 月 20 日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论，并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待，充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益，本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行所有指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时采用交易系统内的公平交易模块；自主编程并开发交易监控程序，通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析；定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

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

截止至本报告期末，本基金管理人旗下共有 13 只基金，分别为国联安德盛稳健证

券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证 100 指数分级证券投资基金、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金和国联安货币市场证券投资基金。由于本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的基金，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

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

今年第一季度以来，整体宏观形势保持平稳，政府目标在于调整经济结构和控制通胀，但由于今年上半年通胀的基数效应，通胀水平难以有明显改善，因此，货币政策方面仍是以控制通胀为主，主要以提高法定准备金率、公开市场操作等流动性工具为主，同时政府在春节之后，也加息了一次。我们认为货币政策仍将维持这种基调，以流动性工具调控为主，以基准利率调整为辅的方式，来抑制通胀预期。我们预期二季度的通胀同比仍可能维持在 5%以上的高位，其中，3 月份和 5 月份、6 月份可能出现 CPI 的阶段性高点。

货币供给方面，2 月份 M2 增速为 15.7%，已经回落到 16%的年度目标值以下，而 2 月份新增信贷 5406 亿元，信贷增速适中，因此，央行的信贷控制政策会相比于之前略有放松，我们估算全年信贷大概在 7.5 万亿左右，近几个月 M2 增速维持在 15-16%的水平之间。另一方面，国际收支仍将维持顺差状态，但在人民币持续升值以及国内劳动力成本逐渐上升的大环境下，顺差规模会有所下降，因此，外汇占款带来的货币投放占比会下降，信贷仍是最主要的货币供给途径。

受市场资金面收紧和加息预期升温的双重影响,2 月份债券市场短端出现大幅调整,短端收益率曲线整体向上平移,3 月份之后随着资金面缓解,到期资金的增多,信用产品整体收益率下行非常明显。总体而言,我们认为短期融资券收益率水平具有相当吸引力,货币基金所面临的投资机会正在逐渐增加,投资者有望在将其作为流动性管理工具的同时获取更高的投资收益。由于在本报告期内,本基金尚处于建仓期,本基金根据市场情况建仓速度较慢,均衡投资逆回购、央票和短期融资券,我们力争在保持较高流动性的同时为投资者提供较为满意的投资收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安货币 A 净值收益率为 0.3814%,同期业绩比较基准增长率为 0.2460%。国联安货币 B 净值收益率为 0.4252%,同期业绩比较基准增长率为 0.2460%。

§ 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	349,091,665.61	79.26
	其中:债券	349,091,665.61	79.26
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	84,336,076.87	19.15
4	其他各项资产	7,032,020.12	1.60
5	合计	440,459,762.60	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	0.08	
	其中：买断式回购融资	-	
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

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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	123
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场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，因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使不符合规定的，基金管理人应当在10个交易日内进行调整。

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	19.16	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	11.39	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	9.06	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.28	-
4	90天(含)—180天	40.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	18.18	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	98.48	-

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	129,233,303.29	29.37
3	金融债券	10,050,248.65	2.28
	其中：政策性金融债	10,050,248.65	2.28

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	209,808,113.67	47.68
6	其他	-	-
7	合计	349,091,665.61	79.33
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	10,050,248.65	2.28

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	0801056	08央票56	500,000	50,114,513.44	11.39
2	1001080	10央票80	500,000	49,277,974.40	11.20
3	1181086	11外高桥CP01	300,000	30,126,384.60	6.85
4	1081372	10苏盐业CP02	300,000	29,989,211.22	6.81
5	1081256	10中牧CP01	300,000	29,944,827.45	6.80
6	1081330	10闽能源CP01	300,000	29,942,848.93	6.80
7	1081369	10沪路桥CP01	300,000	29,902,181.60	6.79
8	1101013	11央票13	300,000	29,840,815.45	6.78
9	1081227	10北医药CP02	200,000	19,990,435.69	4.54
10	1081337	10湘投CP01	200,000	19,974,865.64	4.54

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	0.14%
报告期内偏离度的最低值	0%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.05%
------------------------	-------

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”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 本报告期内，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，或在本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	4,696,520.12
4	应收申购款	2,335,500.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,032,020.12

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安货币 A	国联安货币 B
基金合同生效日（2011年1月26日） 基金份额总额	1,418,637,246.29	1,426,951,923.01
基金合同生效日起至报告期期末基 金总申购份额	44,782,235.47	141,695,441.51
减：基金合同生效日起至报告期期末 基金总赎回份额	1,324,689,556.69	1,267,301,228.57
本报告期期末基金份额总额	138,729,925.07	301,346,135.95

注：总申购份额包含本报告期内发生的基金份额级别调整和转换入份额；总赎回份额包含本报告期内发生的基金份额级别调整和转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、 中国证监会批准国联安货币市场证券投资基金发行及募集的文件
- 2、 《国联安货币市场证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安货币市场证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安货币市场证券投资基金托管协议》
- 5、 基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、 中国证监会要求的其他文件

7.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 9 楼

7.3 查阅方式

网址：www.gtja-allianz.com 或 www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司

二〇一一年四月二十一日