

## 诺安货币市场基金 2005 年第一季度报告

### 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根据本基金合同规定,于 2005 年 4 月 11 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告和投资组合报告等内容,保证复核内容的真实性、准确性和完整性,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。

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。

本报告财务资料未经审计。

### 二、基金产品概况

基金简称: 诺安货币市场基金(基金代码: 320002)

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2004 年 12 月 6 日

期末基金份额总额: 1,677,017,358.65

投资目标: 确保本金的安全性和资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。

投资策略: 根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。

业绩比较基准: 以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。

风险收益特征: 本基金流动性高,风险低并且收益稳定。

基金管理人: 诺安基金管理有限公司

基金托管人: 中国工商银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### (一) 主要财务指标

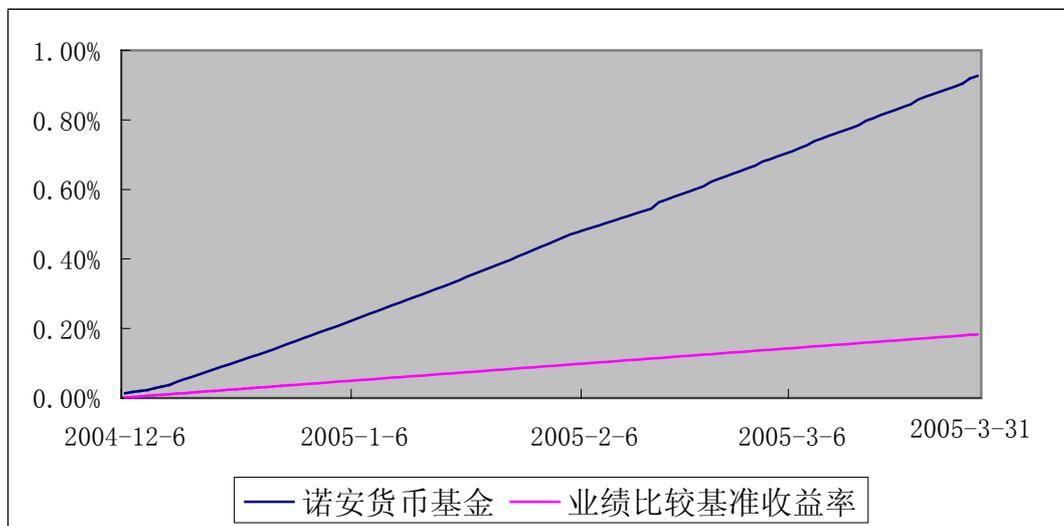
基金本期净收益	11,486,737.61
基金份额本期净收益	0.0075
期末基金资产净值	1,677,017,358.65
期末基金份额净值	1.0000

## (二) 基金收益表现

### 1、报告期本基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	基金净值收 益率 (1)	基金净值收 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)
过去 3 个月	0.7466%	0.0018%	0.1420%	0.0000%	0.6046%	0.0018%

### 2、本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



本基金 2004 年 12 月 6 日成立，自成立起至披露时点不满一年。

## 四、管理人报告

### (一) 基金经理介绍

赵永健先生，基金经理，1972 年生。1996 年毕业于武汉大学世界经济专业，获经济学硕士学位。1996 年 10 月至 2002 年 6 月任职于国泰君安证券公司，历任固定收益部、证券投资部投资经理、国泰君安证券(香港)公司研究经理、业务董事等职；2002 年 6 月至 2003 年 9 月任民生证券公司证券投资部总经理。2003 年 9 月加入诺安基金管理有限公司。2004 年 5 月起，担任诺安平衡基金基金经理；2004 年 12 月起，担任诺安货币市场基金基金经理。现任诺安基金管理有限公司投资管理部总监。

### (二) 本报告期内基金运作的合规守信情况

报告期间，诺安货币市场基金管理人严格遵守了《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规，遵守了《诺安货币市场基金基金合同》的规定，遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

### (三) 本报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

第一季度，中国货币市场继续维持资金面非常宽松的局面，市场利率逐步走低。3 月中旬中央银行调低超额存款准备金利率后，货币市场利率再下一台阶。

第一季度，中央银行公开市场业务操作基本维持了货币供应量稳步增长与市场短期利率基本稳定。1 月，由于外汇占款持续增长，央行继续大量投放基础货币，并通过发行央行票据、正回购的方式进行对冲操作；2 月，央行明显减弱了货币对冲操作力度，满足了各金融机构春节期间对流动性的需求；3 月，央行重新恢复对流动性回收的力度。第一季度货币供应量 M2 同比增长 13.9%，在中央银行调控目标范围内。以 7 天回购为代表的短期市场利率维持低水平波动。中央银行于 3 月 17 日下调超额存款准备金利率至 0.99%，有利于完善货币政策体系。超额准备金利率下调导致货币市场利率出现下跌，未来货币市场基金投资收益率将受到相应影响。

受第一季度国债、金融债、企业债等债券发行量少而闲置资金多、各商业银行贷款业务趋于谨慎，以及超额准备金利率大幅度调低等因素的影响，债券市场收益率逐步走低。如 1 月末 1 年期央行票据发行收益率为 3.13%，2 月末为 2.81%，3 月末降低至 2.16%。



资料来源：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

3 月末，中国证监会发布《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》（以下简称《通知》）和《证券投资基金信息披露编报规则第 5 号〈货币市场基金信息披露特别规定〉》，从 2005 年 4 月 1 日起执行。此举将纠正前期市场对货币市场基金收益率盲目比较的不正确倾向，进一步规范货币市场基金的投资管理与信息披露，有利于货币市场基金的长远发展。

诺安货币市场基金于 2004 年 12 月 6 日成立，2005 年第一季度完成建仓并转入正常的投资管理时期。诺安货币市场基金坚持“确保本金安全性和资产的流动性，力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益”的投资目标，始终将投资安全性与资产的流动性放在最重要的地位，在投资管理过程中严格控制投资与交易风险，注重资产的流动性管理，对基金资产进行了合理配置。在充分保障投资安全性与资产流动性的基础上，本基金为持有人取得了良好的投资回报。诺安货币市场基金第一季度收益的年化收益率为 3.028%，第一季度末最近 7 日年化收益率达到 3.11%，超过业绩比较基准。期间，诺安货币市场基金保障了投资人的正常申购、赎回，达到了为投资人提供“现金管理工具”的目的。

展望下一阶段货币市场变动趋势。我们认为，2005 年是中国宏观经济调控继续深化的一年。首先，当前宏观经济依然存在过热现象：1-2 月全国城镇固定资产投资规模增长 24.5%，仍处在较高水平，固定资产投资存在反弹可能；2 月份 CPI 高达 3.9%，国际原油价格、大宗基础原材料价格继续保持高位，中国经济仍然面临通货膨胀的压力；煤、电、油、运等瓶颈行业供需矛盾十分突出。其次，2005 年宏观经济调控将体现“区别对待、有保有压”的原则，注重综合运用行政、法律与经济、货币政策，充分发挥市场经济机制的自我调控作用。我们预计货币政策在宏观经济调控中将发挥更大的作用。中央银行将继续保持警惕、谨慎态度，一方面密切关注国内各项宏观经济指标的变动趋势与国际资金流向，适时、适当调整有关货币政策，以实现中国宏观经济“软着陆”的目标；另一方面，继续有序地逐步理顺利率

体系，积极推动中国利率市场化，强化货币政策的有效传导机制。随着宏观经济调控不断深化，未来货币市场利率在总体上维持低位的基础上，部分品种收益率可能出现反弹，有利于货币市场基金投资。诺安货币市场基金将根据市场形势的变化，积极调整投资策略，力争在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下，为持有人获取最优投资回报。

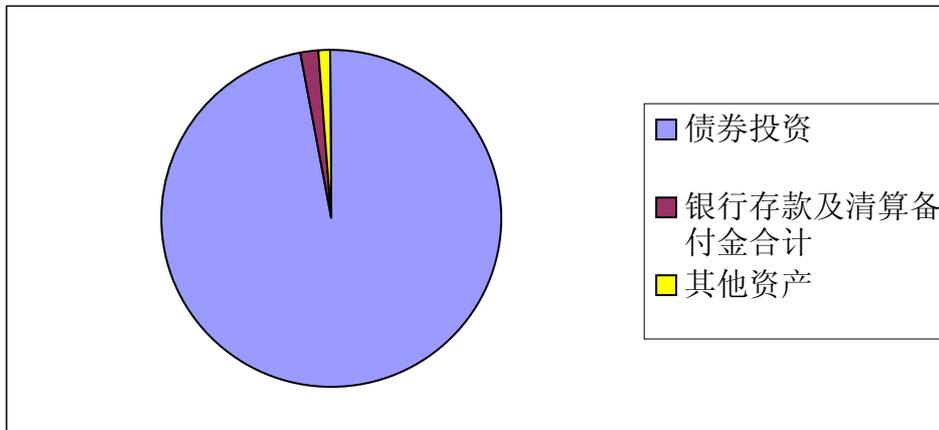
## 五、投资组合报告

### （一）报告期末基金资产组合情况

#### 1、报告期末基金资产组合构成表

项 目	金 额	占基金总资产的比例
债券投资	1,714,786,537.98	97.30%
银行存款及清算备付金合计	26,256,174.49	1.49%
其他资产	21,286,994.07	1.21%
合计	1,762,329,706.54	100.00%

#### 2、报告期末基金资产组合构成图示



### （二）报告期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	成 本	占净值比例
国家债券		
金融债券	629,697,697.37	37.55%
央行票据	1,085,088,840.61	64.70%
企业债券		
债券投资合计	1,714,786,537.98	102.25%

### （三）报告期末按成本占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	成 本	占净值比例
1	04 国开 19	249,995,343.04	14.91%
2	04 央行票据 60	197,598,032.64	11.78%
3	04 央行票据 73	147,639,010.53	8.80%
4	04 央行票据 77	147,392,516.39	8.79%
5	04 建行 03 浮	139,686,380.57	8.33%

### （四）报告期末债券回购融资情况

项 目	金额(元)	占净值比例
卖出回购证券款	82,800,000.00	4.94%

### （五）报告期末基金投资组合的剩余期限

报告期末本基金持有的投资组合平均剩余期限为 153 天，剩余期限分布比例如下：

剩余期限	占净值比例
30 天以内	1.57%
30 天（含）—60 天	8.33%
60 天（含）—90 天	14.25%
90 天（含）—180 天	43.70%
180 天（含）—397（含）	35.97%

#### （六）投资组合报告附注

1、本基金本期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、处罚的证券。

2、根据基金合同，本基金属于货币市场基金，投资短期资金市场工具。本基金通过每日收益结转使基金份额净值维持在 1.00 元。

3、本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。

#### 4、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	
应收证券清算款	
应收利息	7,517,994.07
应收申购款	13,769,000.00
其他应收款	
买入返售证券	
待回购债券	
合 计	21,286,994.07

## 六、基金份额变动情况

期初基金份额总额	1,524,282,562.93
期间基金总申购份额	804,462,761.20
期间基金总赎回份额	651,727,965.48
期末基金份额总额	1,677,017,358.65

## 七、备查文件目录、存放地点和查阅方式

### （一）备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准诺安货币市场基金设立的文件。
- 2、《诺安货币市场基金基金合同》。
- 3、《诺安货币市场基金托管协议》。
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照。
- 5、诺安货币市场基金 2005 年第一季度报告正文。
- 6、报告期内诺安货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告。

### （二）存放地点

基金管理人、基金托管人住所

### (三) 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

投资者对本报告书如有疑问，可致电本基金管理人客户服务中心电话：0755-83026888，亦可登陆基金管理人网站 [www.lionfund.com.cn](http://www.lionfund.com.cn) 查阅详情。

诺安基金管理有限公司

二零零五年四月二十一日