

(上接D013版) 目标。

4 投资组合方案经投资总监负责的投资组合委员会批准后,由基金经理制定具体的建仓平仓计划,并决定买卖时机,以投资指令的形式下达至集中交易室。基金经理还应依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险。

5 集中交易室依据投资指令制定交易策略,统一执行投资组合计划,进行具体交易,并将指令的执行情况反馈给基金经理。投资组合决定权必须与交易下单权严格分离。

6 投资组合委员会负责投资组合风险的日常管理,量化分析小组定期和不定期对基金进行投资表现绩效分析及风险评估,并提供相关风险报告,使投资团队及时了解基金收益主要来源及投资策略实施效果,投资组合风险水平及风险来源,从而帮助投资组合委员会及时制定投资策略调整策略,使投资组合风险收益水平符合既定目标。此外,监察稽核部对基金投资管理过程的各环节进行合规性监察,通过察看基金的交易情况,确保投资策略和交易指令得到全面、及时、准确地执行。

基金经理有权在确保基金份额持有人利益的前提下根据实际情况对上述投资组合程序进行调整。

3. 投资组合管理方法

本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置, 属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会, 发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种;另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险,从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。

1. 投资组合构建流程

A. 大类资产配置

通过对国内外宏观经济状况及经济运行领先指标、国家财政政策及央行货币政策、短期资金供求状况等因素研判短期利率走势,结合风险预算在大类资产之间进行整体动态配置,确定最优资产配置比例和相应的风险水平。本基金的资产配置基准比例为央行票据10-90%;短期债券10-90%;债券回购0-90%;同业存款视金0-80%。

B. 类属资产配置

通过分析各个类属资产的流动性指标、收益率水平和风险参数,确定同类资产中不同品种的资产配置比例关系,在保证投资组合高流动性和低风险的前提下尽可能提高组合收益率。

C. 证券选择

根据整体配置要求积极发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种。通过分析各个具体金融产品的剩余期限与收益率的配比状况、信用等级状况、流动性指标等因素进行证券选择,在同类资产相同品种之间选择风险收益比最优品种的证券作为投资对象。

Q. 投资方法

A. 短期利率预期和久期调整策略

根据宏观分析判断市场利率水平的变化方向和幅度大小,并通过远期利率分析和情景测试,确定各类资产的配置比例。根据利率预期并结合数量化方法,调整投资组合的平均剩余期限并确定投资组合的期限结构配置,从而有效地规避利率风险。

B. 现金流动态规划策略

通过对现金流预算管理和动态规划保证现金流能适时满足投资组合的流动性需求。

C. 跨市场套利交易策略

根据交易所市场和银行间市场中各短期金融工具的流动性和收益特征,及时捕捉由于市场利率定价偏离而出现的跨品种、跨期限套利机会。

D. 波动性交易策略

根据市场利率的波动性特征,利用关键市场时机诸如季节性因素、突发事件等造成的短期市场失衡机会进行短期交易,获取超额收益。

4. 选券标准

1) 符合实施前述的投资策略和稳定性;

2) 保持投资策略的延续性和稳定性;

3) 符合风险管理指标,包括VaR和流动性指标的要求;

4) 价值严重被低估且符合投资理念的要求;

5) 符合降低积极管理风险的要求;

6) 银行间市场询价达到三家以上;

7) 在其他条件相同时,优先选择双边报价商报价价债券列表中的债券;

8) 优先选择央行公开市场操作的品种。

八、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准为税后活期存款利率。

九、风险收益特征

本基金属于证券投资基金中高风险、低风险品种,其预期风险和预期收益

率都低于股票基金、债券基金和混合基金。

十、基金的投资组合报告

基金管理人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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年6月24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。

本投资组合报告所载数据截至2009年3月31日。

1. 报告期末基金资产组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	599,385,184.38	71.63
	其中:债券	599,385,184.38	71.63
	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	201,741,297.21	24.11
4	其他资产	35,705,052.06	4.27
	合计	836,831,533.65	100.00

2. 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	8,938,854,216.76	17.76
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00
2	报告期末债券回购融资余额	128,924,735.54	18.24
	其中:买断式回购融资	0.00	0.00

备注:上表中,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个交易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20%的情况

备注:报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的情况。

3. 基金投资组合平均剩余期限

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	131
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	71

Q. 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	42.67	18.24
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天(含)-60天	0.00	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天(含)-90天	11.37	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天(含)-180天	23.95	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	180天(含)-397天(含)	35.33	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
	合计	113.52	18.24

4. 报告期末债券投资组合

1) 按债券品种分类的投资组合

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	368,387,408.68	52.11
3	金融债券	50,231,190.12	7.10
	其中:政策性金融债	50,231,190.12	7.10
4	企业债券	180,766,585.58	25.57
5	企业短期融资券	-	-
6	其他	-	-
	合计	599,385,184.38	84.78
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

Q. 基金投资前十名债券明细

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	0801046	08央行票据46	1,000,000	99,917,051.79	14.13
2	0801095	08央行票据95	1,000,000	99,558,310.51	14.08
3	0801112	08央票112	1,000,000	99,373,277.65	14.06
4	080410	08农发10	500,000	50,231,190.12	7.10
5	0801108	08央行票108	500,000	49,736,742.07	7.03
6	0981002	09广电信CP01	400,000	40,439,009.86	5.72
7	0881128	08云烟CP1	300,000	30,189,966.49	4.27
8	0981014	09广信CP1	300,000	30,152,725.08	4.26
9	0981012	09广信CP2	300,000	29,917,897.21	4.23
10	0881233	08清控CP02	200,000	20,000,000.00	2.83
	0881201	08晋发CP1	200,000	20,000,000.00	2.83

5. 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	60次
报告期内偏离度的最高值	0.4003%
报告期内偏离度的最低值	0.2524%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3377%

注:数据均按报告期内的交易日统计

6. 投资组合报告附注

基金计价方法说明

(1) 本基金估值采用摊余成本法,即估值对象以买入成本列示,按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余存续期内摊销,每日计提损益。

(2) 为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和公平不公的结果,基金管理人于每一估值日,采用市价利率或交易价格,对基金持有的估值对象进行重新评估,即“影子定价”。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的一定幅度时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值,确保以摊余成本法计算的基金资产净值不会对基金持有人造成实质性的损害。

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的的方法估值。

(4) 如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

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。

本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内,基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行,所有投资品种均没有超出债券池的范围,没有需要特别说明和补充的部分。

4) 其他资产构成情况

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	4,081,924.75
4	应收申购款	31,623,127.31
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	35,705,052.06
	合计	-

十一、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。基金业绩数据截至2009年3月31日。

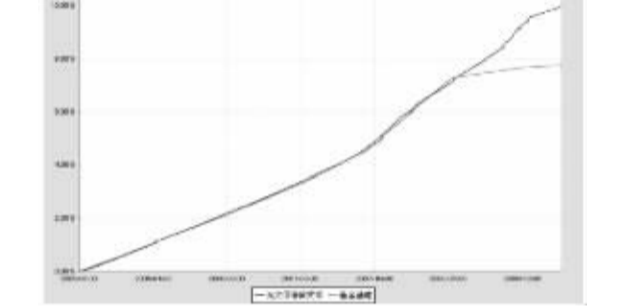
1. 历史各时间区间收益率与同期业绩比较基准收益率比较:

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	0.4235%	0.0049%	0.0836%	0.0000%	0.3399%	0.0049%
过去6个月	1.5769%	0.0127%	0.2215%	0.0004%	1.3554%	0.0123%
过去1年	3.1077%	0.0099%	0.9631%	0.0030%	2.1446%	0.0069%
过去2年	6.3193%	0.0082%	4.1829%	0.0039%	2.1364%	0.0043%
自基金合同生效起至今	10.0405%	0.0066%	7.7820%	0.0028%	2.2585%	0.0038%

注(1):本基金合同生效日为2005年6月9日。

注(2):本基金收益分配按日结转份额。

2. 自基金合同生效以来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:



备注:1、根据本基金合同规定,本基金的资产配置基准比例为央行票据10-90%;短期债券10-90%;债券回购0-90%;同业存款视金0-80%。截至本报告期末,本基金的资产配置比例符合本基金合同约定的比例。

2. 自2008年5月20日起,本基金的业绩比较基准由“一年期银行定期储蓄存款的税后利率”,变更为:“税后活期存款利率”。

十二、费用概览

(一) 基金费用的种类

1. 基金管理人的管理费;

2. 基金托管人的托管费;

3. 基金销售服务费;

4. 投资交易费用;

5. 基金合同生效后与基金相关的基金信息披露费用;

6. 基金份额持有人大会费用;

7. 基金合同生效后与基金相关的会计师费和律师费;

8. 按照相关法律法规或中国证监会的有关规定可以列入的其它费用。

(二) 基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1. 基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的0.33%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.33%÷当年天数

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

2. 基金托管人的托管费

在通常情况下,基金托管费按前一日基金资产净值的0.1%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.10%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

3. 基金销售服务费

基金销售服务费可用于本基金的市场推广、销售、服务等各项费用,由基金管理人支配使用。在通常情况下,基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应计提的基金销售服务费

E为前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计提,按月支付,由基金管理人向基金托管人发送基金销售服务费划付指令,经基金托管人复核后于次月首日起2个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

4. 本基金管理费、基金托管费和基金销售服务费的调整

基金管理人可根据基金规模等因素协商酌情调低基金管理费率、基金托管费率和基金销售服务费率,无须召开基金份额持有人大会。提高上述费率需经基金份额持有人大会决议通过。基金管理人须在新的费率实施日前3个工作日内至少一种指定媒体上刊登公告。

(三) 不开列基金费用的项目

基金管理人和本基金托管人因未履约或未完全履行义务导致产生的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关事项发生的费用等不列入基金费用。基金合同生效前的相关费用,包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等不列入基金费用。

四、基金管理人、基金托管人和基金销售机构的职责

基金管理人、基金托管人和基金销售机构应根据法律法规及中国证监会《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其它有关法律法规的要求,对本基金招募说明书进行了更新,主要更新内容列示如下:

1. 在“三、基金管理人”部分,根据实际情况对“C. 二、主要人员情况”进行了更新。

2. 在“四、基金托管人”部分,根据实际情况对“(一)基金托管人概况”中的“2. 发展概况”截至2009年3月31日以及“C. 三、基金托管业务经营情况”截至2009年3月31日”进行了更新。

3. 在“五、相关服务机构”部分,根据实际情况对代销机构的相关信息进行了更新。

4. 在“七、基金份额的申购与赎回”部分的“(五)、申购与赎回的程序”中,对申购与赎回的款项支付”的内容进行了修订。

5. 在“八、定期定额申购业务”部分,根据实际情况对该业务的代销机构进行了更新。

6. 在“九、基金的转换”部分,根据实际情况对该业务的代销机构进行了更新。

7. 在“十、基金的投资”部分,“九、基金投资组合报告”内容更新至2009年3月31日。

8. 将“十一、基金的业绩”更新至2009年3月31日。

9. 对“二十三、其他应披露事项”的内容更新至2009年6月8日

光大保德信基金管理有限公司
2009年7月22日

(上接D015版)

网址: www.618.com.cn

09 广州证券有限责任公司

注册地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼

办公地址:广州市先烈中路69号东山广场主楼五楼

法定代表人:吴明明

电话:020-87322668

传真:020-87252036

联系人:廖泽坚

客户服务电话:020-961303

网址: www.gzs.com.cn

40 银联证券股份有限公司

注册地址:无锡县前街168号

办公地址:无锡县前街168号国联大厦703室

法定代表人:董建群

电话:0510-82831662

传真:0510-82830162

联系人:袁丽萍

客户服务电话:400-888-5288、0510-82588168

网址: www.glic.com.cn

41 浙商证券有限责任公司

注册地址:浙江省杭州市杭大路1号

办公地址:浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A区6楼

法定代表人:吴圣根

电话:0571-87902080

联系人:吴颖

客户服务电话:0571-87901963

网址: www.stocke.com

42 江海证券经纪有限责任公司

注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号

法定代表人:孙名扬

联系人:葛新

电话:0451-82269286

传真:0451-82269286

客户服务电话:400-666-2288

网址: www.jhjq.com.cn

43 爱建证券有限责任公司

注册地址:上海市南京西路758号23楼

办公地址:上海市南京西路758号

法定代表人:张建华

客户服务电话:021-63340678

网址: www.ajq.com

基金管理人可根据有关法律法规的要求,选择其他符合要求的机构代理销售基金,并及时公告。

C. 注册与过户登记人

名称: 诺安基金管理有限公司

注册地址: 深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层

法定代表人: 秦维功

电话: 0755-83206688

传真: 0755-83206677

4) 出具法律意见书的律师事务所和经办律师

名称: 北京市中伦金通律师事务所深圳分所

住所: 深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦17楼D

负责人: 胡智晖

电话: 0755-25870808

传真: 0755-25870000

经办律师: 董建群、冯江

5) 审计基金财产的会计师事务所和注册会计师

名称: 利安达会计师事务所有限责任公司

住所: 北京朝阳区八里庄西里100号住邦2000-1号东区2008室

法定代表人: 黄继辉

电话: 010-85866870

传真: 010-85866877

联系人: 门磊

经办注册会计师: 门磊、陈静

四、基金名称

诺安货币市场基金

五、基金类型

契约型开放式

六、基金的投资目标

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。

七、基金的投资策略

本基金的投资标的物包括但不限于以下金融工具: 剩余期限在397天以内(含)397天国债、金融债和AAA企业债等债券,期限在一年以内(含)一年期国债和央行票据、央行定期存款、大额存单等,以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的金融工具。

八、基金的风险管理

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配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在不同品种、债券品种和市场时机方面进行主动选择。

根据公司自有的现金流管理模型和持有人平均持有期限分析,对组合中各金融产品的流动性、风险性和收益性特征进行动态配置。本基金资产配置的目标是在充分满足流动性的基础上获得稳定的投资收益。因此,本基金的整体资产配置部分,主要包括市场利率预期、基金组合平均剩余期限等由投资决策委员会根据宏观经济情况、及未来资金面来判断决定的事项。本基金的资产配置和个券选择部分,主要包括交易市场和投资品种选择、交易时机的选择、回购券种、选择价格被低估的央行票据和短期融资券等由基金经理根据当时市场环境、市场环境变化等,充分利用公司研究资源和

金融工程技术调整资产配置比例,以期达到优化配置效果。

1. 决策依据

0) 国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定。依法决策是本基金进行投资的前提;

0) 宏观经济政策态势、微观经济运行环境和证券市场走势。这是本基金投资决策的基础。

2. 决策程序

0) 投资决策委员会定期召开会议,决定基金的主要投资原则,并对基金投资组合的资产配置比例等作出决议。

0) 研究部对债券市场的债券或票据进行评级和定价,对宏观经济主要是利率走势等进行分析,提出分析报告。基金事业部提供基金申购、赎回的数据,供基金经理参考。

0) 基金经理根据投资决策委员会的决议,参考研究部提出的报告和依据基金申购和赎回的情况控制投资组合的流动性风险,制定资产配置、个债配置和调仓计划,进行投资组合的构建和日常管理。

4) 中央交易室依据基金经理的指令,制定交易策略并执行交易。

5) 监察稽核部负责核查基金的操作是否符合基金合同和有关基金投资的法律、法规;运用风险监控模型以及各种风险监控指标,对市场预期风险和信用风险测算,负责对基金组合的风险进行评估,提交风险监控报告。风险控制办公室定期召开会议,负责监督基金投资管理方案的执行情况,评估投资风险,并进行投资风险管理工作。

3. 投资管理流程

1) 研究部固定收益研究人员完成短期资金市场分析报告和资产配置调整;

2) 基金经理每季度制定资产配置计划(包括短期债券类资产、现金配置比例、资产组合配置比例);

3) 投资决策委员会审议资产配置计划;

4) 基金经理执行审批后的资产配置计划,并根据限制条件实施跟踪、调整。

6) 交易流程

1) 基金经理以电脑或书面形式向中央交易室下达交易指令;

2) 中央交易室主管组织交易员执行交易计划;

3) 交易员准确及时执行;

4) 监察稽核部监督交易员完成交易计划;

5) 中央交易室及时反馈市场信息,保持与基金经理的有效沟通;

4) 投资和交易监控

1) 跟踪措施保证投资目标实现和投资限制执行;

2) 风险控制委员会成员、投资总监、交易主管和监察稽核人员实施监督;

3) 必要时启动“刹车”机制;

4) 交易主管有权修正交易员的交易行为;

6) 量价分析系统

北方证券开发的Alpha债券分析系统;交易所、银行间个券的利率期限结构定价、个券特征分析和个券之间的比较分析、债券投资组合分析;

系统的开发者和维护者一直与本基金管理人的债券研究和投资人保持充分的技术沟通和交流,以模型不断完善和确保数据的准确性和及时性;

6) 组合调整

1) 跟踪债券和现金比例调整

● 宏观经济指标是否发生变化

● 市场对利率的预期是否发生变化

● 短期债券组合是否符合久期限制条件

2) 资产组合配置比例调整

● 资产配置比例是否符合投资限制条件

● 个债调整

● 个债投资流动性如何

● 个债投资比例是否符合投资限制条件

九、基金的业绩比较基准