

国投瑞银货币市场基金2010年第二季度报告
2010年06月30日

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2010年07月20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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年7月19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2010年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国投瑞银货币
交易代码	121011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年01月19日
报告期末基金份额总额	710,698,895.46
投资目标	在力求基金资产安全性和较高流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的收益率。
投资策略	本基金在追求流动性、低风险和稳定收益的前提下，依据宏观经济、货币政策、财政政策和短期利率变动预期，综合考虑各投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。
业绩比较基准	业绩比较基准=七天通知存款的税后利率：（1－利息税率）×七天通知存款利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，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。

基金管理人	国投瑞银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国投瑞银货币A	国投瑞银货币B
下属两级基金的交易代码	121011	128011
报告期末下属两级基金的份额总额	128,796,397.16	581,902,498.30

§ 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（2010年04月01日-2010年06月30日）	
	A级	B级
1.本期已实现收益	544,903.67	3,796,962.92
2.本期利润	544,903.67	3,796,962.92
3.期末基金资产净值	128,796,397.16	581,902,498.30

注：1、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
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

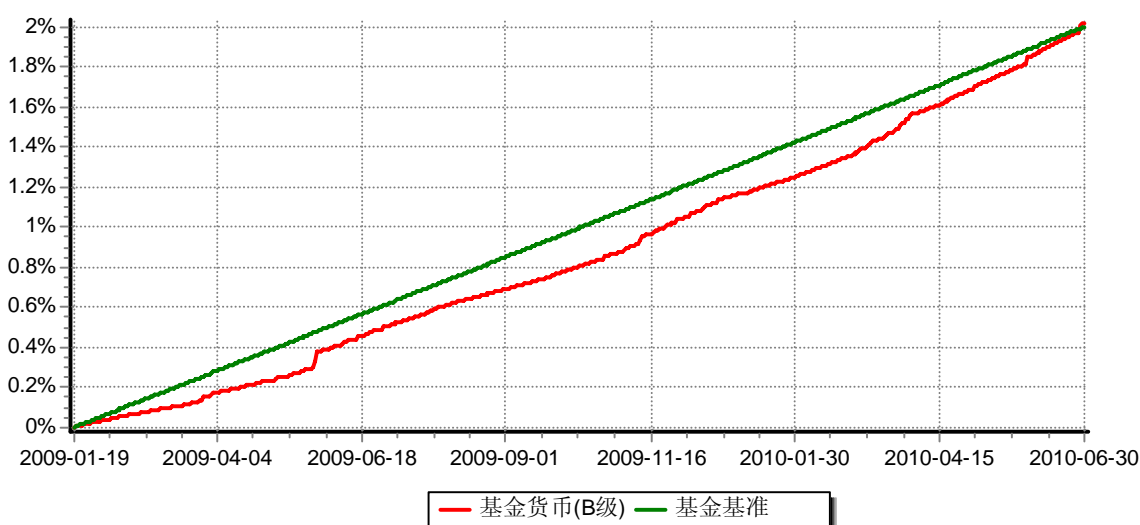
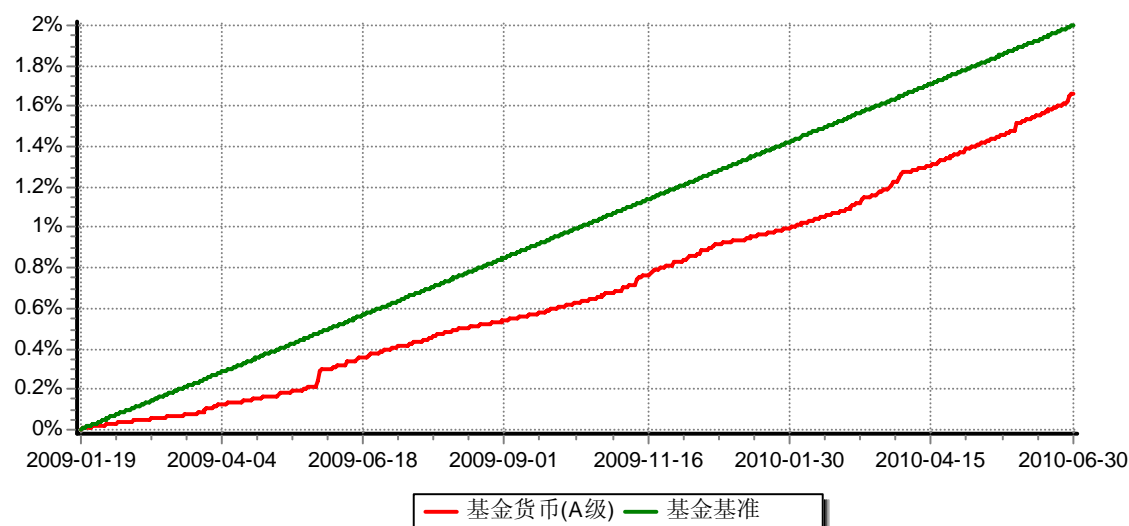
	阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比 较基准 收益率 ③	业绩比 较基准 收益率 标准差 ④	①-③	②-④
A级	过去三个月	0.3886%	0.0044%	0.3418%	0.0000%	0.0468%	0.0044%
B级	过去三个月	0.4487%	0.0044%	0.3418%	0.0000%	0.1069%	0.0044%

注：1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、本基金的业绩比较基准中，通知存款是一种不约定存期，支取时需提前通知银行，约定支取日期和金额方能支取的存款，具有存期灵活、存取方便的特征，同时可获得高于活期存款利息的收益。本基金为货币市场基金，具有低风险、高流动性的特征。根据基金的投资标的、投资目标及流动性特征，本基金选取同期7天通知存款利率（税后）作为本基金的业绩比较基准。根据财政部、国家税务总局关于储蓄存

款利息所得有关个人所得税政策的通知（财税〔2008〕132号）文件规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。故本基金本报告期以税前七天通知存款利率（实际为1.35%）为业绩比较基准。

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



注：截止本报告期末各项资产配置比例分别为债券投资占基金资产净值比例69.06%，现金和到期日不超过1年的政府债券占基金净值比例26.98%。

§ 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	说明
----	----	-------------	-----	----

		任职日期	离任日期	业年限	
韩海平	本基金基金经理	2009年01月19日	—	7	中国籍，经济学硕士，管理科学和计算机科学与技术双学士，具有基金从业资格。CFA和GARP会员，金融风险管理师（FRM）资格。曾任职于招商基金。2007年5月加入国投瑞银。曾任融鑫基金基金经理。现兼任国投瑞银稳定增利基金基金经理。

注：证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《国投瑞银货币市场基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉，忠实尽职的原则，为基金份额持有人的利益管理和运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易相关的系列制度，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现，以确保本基金管理人旗下各投资组合在研究、决策、交易执行等各方面均得到公平对待，通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督，形成了有效的公平交易体系。本报告期，本基金管理人各项公平交易制度流程均得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的现象。

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

本报告期内，本公司未管理其他投资风格与本基金相似的投资组合，不存在投资风格相似的不同投资组合之间的业绩表现差异超过5%之情形。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

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

二季度政府出台严厉的房地产调控政策，受此影响我国经济开始呈现放缓趋势。二季度央行上调存款准备金率，重发3年央票，在公开市场大规模回笼资金，大盘转债和季末因素造成银行间资金在5月中旬开始趋于紧张。7天回购利率上升超过100bp，短期利率产品收益率大幅飙升。短融一二级市场价差缩窄，信用利差降低。本期内货币基金降低了短融和定期存款比例，增加了浮息金融债配置，缩短了基金剩余期限。

我们预计下半年经济增速仍将逐季下滑；PPI在5月份已经见顶，将逐月回落，CPI在三季度末或四季度初见顶，通胀压力逐步缓解；央行货币政策将转为中性。基于对宏观经济和债券市场的判断，下半年货币基金投资组合剩余期限应择机延长，低配信用产品，增加定存配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本期内，本基金A级份额净值增长率为0.39%，B级份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准收益率为0.34%。本期内基金份额净值增长率高于基准，主要是本期内货币基金运营环境改善。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	490,818,532.06	69.00
	其中：债券	490,818,532.06	69.00
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	169,900,694.85	23.89
	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	21,467,441.06	3.02
4	其他资产	29,096,111.01	4.09
5	合计	711,282,778.98	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

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	0.56	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	—	—
	其中：买断式回购融资	—	—

注：1、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基金资产净值比例的简单平均值。

2、本基金本报告期内不存在债券正回购的资金余额超过资产净值20%的情形。

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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	113
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	66

本报告期内投资组合平均剩余期限未超过120天。

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	26.93	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	12.68	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	15.49	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.68	—
4	90天(含)—180天	29.62	—

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.69	—
5	180天(含)—397天（含）	11.26	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		95.98	—

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	300,793,260.60	42.32
	其中：政策性金融债	300,793,260.60	42.32
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	190,025,271.46	26.74
6	其他	—	—
7	合计	490,818,532.06	69.06
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	130,548,111.61	18.37

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例（%）
1	070219	07国开19	900,000	90,113,758.55	12.68
2	1081106	10光明CP01	600,000	60,004,245.90	8.44
3	070413	07农发13	500,000	50,032,411.70	7.04
4	090223	09国开23	500,000	50,030,142.29	7.04
5	070211	07国开11	400,000	40,434,353.06	5.69
6	070420	07农发20	400,000	40,116,338.99	5.64

7	050413	05农发13	300,000	30,066,256.01	4.23
8	1081094	10五矿CP01	200,000	20,017,911.02	2.82
9	0981249	09白云CP02	200,000	20,000,917.53	2.81
10	1081111	10昆钢CP01	200,000	20,000,392.24	2.81

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
报告期内偏离度的最高值	0.2133%
报告期内偏离度的最低值	0.0542%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1339%

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。

本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额净值保持在人民币1.00 元。

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,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本基金本报告期内无剩余期限小于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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 期末其他各项资产构成

金额单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	2,970,113.96
4	应收申购款	26,125,997.05

5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	29,096,111.01

5.8.5 本基金本期未投资托管行股票、未投资控股股东主承销的证券，未从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证，投资流通受限证券未违反相关法规或本基金管理公司的规定。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	A级	B级
报告期期初基金份额总额	77,235,933.23	706,972,120.57
报告期期间基金总申购份额	496,068,622.82	1,699,319,638.29
报告期期间基金总赎回份额	444,508,158.89	1,824,389,260.56
报告期期末基金份额总额	128,796,397.16	581,902,498.30

注：总申购份额含转换入份额和因份额升降级导致的强制调增份额，总赎回份额含转换出份额和因份额升降级导致的强制调减份额。

§ 7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内本公司公告自2010年6月10日至2010年6月11日期间各销售机构暂停接受本基金的申购和转换转入业务。指定媒体公告时间为2010年6月7日。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

《关于核准国投瑞银货币市场基金募集的批复》（证监许可[2008]1423号）

《关于国投瑞银货币市场基金备案的确认函》（基金部函[2009]27 号）

《国投瑞银货币市场基金合同》

《国投瑞银货币市场基金托管协议》

国投瑞银基金管理有限公司营业执照、公司章程及基金管理人业务资格批件

本报告期内在中国证监会指定信息披露报刊上披露的信息公告原文

国投瑞银货币市场基金2010年第二季度报告原文

8.2 存放地点

中国广东省深圳市福田区金田路4028 号荣超经贸中心46 层

存放网址: <http://www.ubssdic.com>

8.3 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

咨询电话: 400-880-6868

国投瑞银基金管理有限公司

2010-07-20