

诺安货币市场基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人:诺安基金管理有限公司 基金托管人:中国工商银行股份有限公司

一、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。本半年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本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2006年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

(一)基金名称:诺安货币市场基金
基金简称:诺安货币基金
交易代码: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:2,025,781,569.71

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

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,风险低且收益稳定。

(三)基金管理人:诺安基金管理有限公司
信息披露负责人:奥成文
联系电话:0755-83026688
传真:0755-83026677

电子邮箱:info@lionfund.com.cn
(四)基金托管人:中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人:庄为

联系电话:010-66106912
传真:010-66106904
电子邮箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.lionfund.com.cn

基金半年度报告置备地点:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司。

三、主要财务指标和基金净值表现

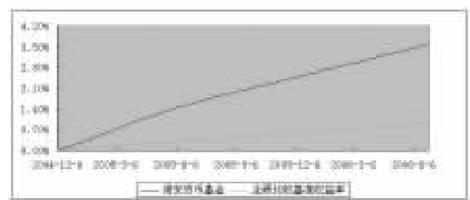
项目	2006年6月30日	2005年12月31日
基金本期净收益	29,537,128.26	
基金份额本期净收益	0.0094	
期末基金资产净值	2,025,781,569.71	
期末基金份额净值	1.0000	
基金本期净值收益率	0.96%	
基金累计净值收益率	3.58%	

提示:本基金收益分配是按月结转份额。

(二)基金净值表现

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1个月	0.1622%	0.0027%	0.0473%	0.0000%	0.1149%	0.0027%
过去3个月	0.4820%	0.0030%	0.1436%	0.0000%	0.3384%	0.0030%
过去6个月	0.9571%	0.0037%	0.2856%	0.0000%	0.6715%	0.0037%
过去1年	1.9646%	0.0040%	0.5760%	0.0000%	1.3886%	0.0040%
自基金成立起至今	3.5763%	0.0038%	0.9027%	0.0000%	2.6736%	0.0038%

2、自基金合同生效以来以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



四、管理人报告

诺安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字【2003】132号文批准,由中国对外经济贸易信托投资有限公司、中国新纪元有限公司、北京中关村科技建设股份有限公司共同发起设立,公司注册资本为1.1亿元人民币。公司建立了完善的内部控制制度、投资管理制度、监察稽核制度、财务管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度等公司管理制度体系。目前公司管理四只开放式基金——诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安中期债券投资基金。

(二)基金经理介绍
钟志伟先生,基金经理,毕业于中南财经大学金融专业。1994年7月至2000年3月任职于深圳平安人寿保险公司;2000年3月至2005年8月任平安证券公司资产管理部债券分析员、固定收益部债券首席交易员;2005年8月至2006年2月任东海证券公司固定收益业务负责人。2006年2月加入诺安基金管理有限公司,担任诺安货币市场基金基金经理。

(三)基金运作的遵规守信情况
报告期内,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》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。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明
诺安货币市场基金继续坚持“确保本金的安全性、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,始终保持投资安全性与资产的流动性放在首位,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。

2006年第二季度,诺安货币市场基金取得了年化收益率为1.930%的投资回报,超过业绩比较基准,为持有人取得了稳定的投资回报。期间,诺安货币市场基金提前判断到货币市场利率的调整,采取保守的策略,使资产保持较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资者“现金管理工具”的本色。

报告期末,诺安货币市场基金投资组合的剩余期限为120天,影子定价偏离度为正的0.19%,表明基金具有相当强的抵御市场利率上升风险的能力。

在投资组合方面,诺安货币市场基金依旧以中央银行票据、短期金融债和国债,以及高评级短期融资券为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资。

(五)宏观经济、证券市场及行业走势展望
近期经济的上半年经济金融数据良好,国民经济继续保持了平稳较快增长的趋势,但不少经济指标大大超出了政府部门和理论界的预料,表明国民经济仍在高位运行,并有过热倾向,已引起各方面的广泛关注。

上半年10.9%的GDP增长速度,大幅超过了“十一五”规划中GDP年均增长7.5%和今年8%的预期速度,而且经济增长方式仍没有实质性转变,生产增长和消费的增长速度均高于经济增长速度,投资、外贸和消费三驾马车的比重依旧失衡,农民增收难度加大。

央行在本轮紧缩周期中,由于局限于诸多限制因素,选择了多次小幅调紧的方式应对目前的流动性过剩以及造成的经济过热状况。在继8月5日对存款类金融机构存款准备金率调整0.5个百分点的基础上,央行将在9月再度上调0.5个百分点。此举表明,央行对于抑制经济过热以及货币信贷大幅扩张的态度十分坚决,短期内频频动用加息、定向央票、准备金率等“猛药”,而央行的紧缩政策将对央行的紧缩政策将对债券市场产生深远的影响。

此次的紧缩政策尽管在市场的预期当中,但是和之前一致认为的“央行加息意在拉上”有部分的差别。部分观点认为,加息将增加人民币升值的压力,央行在汇率改革没有完成的情况下,对利率水平的调控相当的谨慎。我们认为货币当局是在国内经济平衡和外部汇率平衡之间作艰难的抉择,也就是说国内与外部的经济目标作出一个优先的政策目标,在目前汇率改革一周年的时候,只能在紧缩国内流动性和保持汇率稳定之间采取中庸的政策取向,因此再次调紧准备金率连同定向央票发行的常规化成为比较理想的政策工具。

根据利率水平,中美6个月期限国债的利差水平为3.20%左右,2个月的利差为2.80%左右,这与人民币升值的预期幅度基本吻合。因此从汇率角度讲,加息的时间窗口打开要依赖于更加明确的证据。当前,伴随美国等发达国家通胀水平的抬升,全球利率有望上上一层楼,而这为国内利率水平的上抬提供了更多的机会。

另外,从商业银行的资金状况而言也支持目前的上调准备金率。今年上半年,银行系统的超额率保持在3%左右,但是经过之前银行的大幅度信贷投放和调整了准备金率之后,很

行目前的超额率应该在2.5%以下。对于偏低的超额率,我们应该从下面的几个角度看问题。首先应该从总体的准备金率,即法定准备金率加银行的超额率看银行的整体状况,总体而言波动不大;其次,银行手持的大量流动资产(包括7万多亿元的央行票据、国债、金融债券)可以作为准超的角色发挥其流动性管理的功能;最后,商业银行由于内部管理制以及新技术的使用,对流动性的管理已今非昔比。

对于未来的货币政策和债券市场走向,我们认为央行的紧缩仍将持续,通过公开市场操作和“窗口指导”加强对货币市场利率的调控;另一方面,通胀的逐步抬头以及外部金融环境也将支持货币当局出台价格调控的措施,而对收益曲线长期产生影响。因此,总体来看第三季度后两个月的债券市场将面临较大考验。

诺安货币市场基金将继续坚持谨慎操作的原则,通过降低投资组合的平均久期来规避市场风险,保障投资组合的稳定收益。长期来看,市场利率上升,对货币基金的投资收益提升起到积极的作用。

五、托管人报告

2006年上半年,本托管人在对诺安货币市场基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规,基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年上半年,诺安货币市场基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安货币市场基金的投资运作,每万份基金净收益和7日年化收益率、基金收益分配、基金费用开支等项上,严格遵循《证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》等有关法律法规。

2006年上半年,诺安货币市场基金出现过影子定价偏离度超过0.25%,定期存款比例超过净值30%的情况,我行及时向诺安基金管理有限公司发送提示函,诺安基金管理公司在规定时间内及时对投资组合进行披露或调整。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的诺安货币市场基金半年度报告中财务指标、净值收益率、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2006年8月18日

六、财务会计报告(未经审计)

诺安货币市场基金 资产负债表				
单位:人民币元				
资产	附注	2006年6月30日	2005年12月31日	
银行存款		733,305,343.53	869,613,833.03	
应收利息		14,693,995.87	9,846,054.96	
应收申购款		10,861,756.00	5,247,600.00	
债券投资		1,188,471,383.83	1,900,270,213.35	
买入返售证券		459,760,000.00	60,804,000.00	
资产总计		2,407,092,479.23	2,845,781,701.34	
负债				
应付管理人报酬	3(2)	672,087.13	1,122,792.49	
应付托管费	3(2)	203,662.75	340,240.15	
应付销售费	3(2)	509,156.93	850,600.38	
应付利息		82,677.15		
应付收益		982,047.45	1,464,104.27	
其他应付款		48,578.11	13,410.00	
卖出回购证券款		378,600,000.00		
预提费用		212,700.00	104,500.00	
负债合计		381,310,909.52	3,895,647.29	
持有人权益				
实收资本		2,025,781,569.71	2,841,886,054.05	
持有人权益合计		2,025,781,569.71	2,841,886,054.05	
负债及持有人权益总计		2,407,092,479.23	2,845,781,701.34	
基金份额净值		1.0000	1.0000	

所附附注为本报财务报表的组成部分

诺安货币市场基金 经营业绩表				
单位:人民币元				
	附注	2006年1—6月	2005年1—6月	
收入:		40,995,004.99	34,503,214.65	
债券差价收入		7,917,361.11	5,410,928.17	
债券利息收入		19,193,034.29	27,615,630.77	
存款利息收入		9,069,744.84	734,509.26	
买入返售证券收入		4,814,864.75	742,146.45	
费用:		11,457,876.73	8,054,985.25	
基金管理人报酬	3(2)	5,081,496.09	3,181,552.55	
基金托管费	3(2)	1,539,847.41	964,106.72	
销售费用	3(2)	3,849,618.32	2,410,267.25	
卖出回购证券支出		661,716.11	1,237,803.99	
其他费用		325,198.80	261,234.74	
基金净收益		29,537,128.26	26,448,249.40	
基金经营业绩		29,537,128.26	26,448,249.40	

所附附注为本报财务报表的组成部分

诺安货币市场基金 基金收益分配表				
单位:人民币元				
	附注	2006年1—6月	2005年1—6月	
本期基金净收益		29,537,128.26	26,448,249.40	
加:期初基金净收益				
加:本期损益平准金				
申购				
赎回				
减:本期已分配基金净收益		29,537,128.26	26,448,249.40	
期末基金净收益		0.00	0.00	

所附附注为本报财务报表的组成部分

诺安货币市场基金 基金净值变动表				
单位:人民币元				
	附注	2006年1—6月	2005年1—6月	
一、期初基金净值		2,841,886,054.05	1,524,282,562.93	
二、本期经营活动				
基金净收益		29,537,128.26	26,448,249.40	
未实现利得				
经营活动产生的基金净值变动数		29,537,128.26	26,448,249.40	
三、本期基金份额交易				
基金申购款		4,836,960,896.88	2,961,922,903.02	
基金赎回款		(5,653,065,381.22)	(1,754,380,754.18)	
基金份额交易产生的基金净值变动数		(816,104,484.34)	1,207,542,148.84	
四、本期向持有人分配收益				
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		(29,537,128.26)	(26,448,249.40)	
五、期末基金净值		2,025,781,569.71	2,731,824,711.77	

所附附注为本报财务报表的组成部分
(二)基金会计报表附注
1.半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致。
2.本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。
3.关联方关系及其交易
(1)关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中国对外经济贸易信托投资有限公司	管理人股东
中国新纪元有限公司	管理人股东
北京中关村科技建设股份有限公司	管理人股东
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人
中国工商银行	托管人

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。
(2)关联方报酬

1.基金管理人报酬
A.基金管理费按前一日基金资产净值的0.33%的年费率计提,计算方法如下:
H=E×0.33%/当年天数
E为前一日基金资产净值
H为每日应支付的基金管理费
E为前一日基金资产净值
B.基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共人民币5,081,496.09元,其中已支付基金管理人人民币4,409,408.96元,尚余人民币672,087.13元未支付。(2005年1—6月应支付基金管理人管理费共人民币3,181,552.55元。)

2.基金托管费
A.基金托管费按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提,计算方法如下:
H=E×0.10%/当年天数
E为每日应支付的基金托管费
H为前一日基金资产净值
B.基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金托管人。本基金于本期应支付基金托管人托管费共人民币1,539,847.41元,其中已支付基金托管人人民币1,336,184.66元,尚余人民币203,662.75元未支付。(2005年1—6月应支付基金托管人托管费共人民币964,106.72元。)

3.基金销售服务费
A.基金销售服务费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提,计算方法如下:
H=E×0.25%/当年天数
E为每日应支付的基金销售服务费
E为前一日基金资产净值
B.基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金销售机构。本基金于本期应支付基金销售机构销售服务费共人民币3,849,618.32元,其中已支付基金销售机构共人民币3,340,461.39元,尚余人民币509,156.93元未支付。(2005年1—6月应支付基金销售机构销售服务费共人民币2,410,267.25元。)

(3)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
A.本基金于本期与基金托管人进行了银行间债券买卖交易,成交金额1,312,787,152.85元,其中:债券买入交易成交金额为493,562,253.04元,债券卖出交易成交金额为819,224,899.81元。(2005年1—6月成交金额为200,751,488.22元。其中:债券买入交易成交金额为100,381,052.02元,债券卖出交易成交金额为100,370,436.20元。
B.本基金于本期与基金托管人进行了银行间卖出回购债券交易,交易金额为50,000,000.00元,回购利息支出19,178.08元。(2005年1—6月与基金托管人无回购债券交易。)

(4)关联方投资本基金的情况
无。

	2006年6月30日	2005年6月30日
银行存款	33,305,343.53	160,802,920.85
	2006年1—6月	2005年1—6月
利息收入	935,725.60	734,509.26

4.本报告期末本基金无流通转让受到限制的基金资产。

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况			
项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)	
债券投资	1,188,471,383.83	49.37%	
买入返售证券 其中:买断式回购的买入返售证券	459,760,000.00	19.10%	0.00%
银行存款及清算备付金合计	733,305,343.53	30.46%	
其他资产	25,555,751.87	1.06%	
合计	2,407,092,479.23	100.00%	

(二)报告期末债券回购融资情况

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	8,203,300,000.00	2.91%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	378,600,000.00	18.69%
	其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

注:报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。
(三)报告期末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	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

2.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	11.74%	18.69%
	30天(含)—60天	37.29%	0.00%
2	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.94%	0.00%
	60天(含)—90天	14.74%	0.00%
3	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.42%	0.00%
4	90天(含)—180天	32.42%	0.00%
	180天(含)—397天(含)	21.37%	0.00%
5	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.00%	0.00%
合计		117.56%	18.69%

(四)报告期末债券投资组合

1.报告期末按债券品种分类的债券投资组合			
序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	508,133,435.01	25.08%
	其中:政策性金融债	457,773,380.73	22.60%
3	央行票据	78,829,095.78	3.89%
4	企业债券	601,508,853.04	29.69%
5	其他	0.00	0.00%
合计		1,188,471,383.83	58.67%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		250,398,851.63	12.36%

2.报告期末基金投资前十名债券明细					
序号	债券名称	债券数量(张)	成本(元)	占基金资产净值的比例(%)	
		自有投资	买断式回购		
1	06农发04	1,800,000		178,443,195.77	8.81%
2	04国开17	900,000		90,032,273.92	4.44%
3	06泰格CP01	800,000		80,260,461.21	3.98%
4	05中银CP01	600,000		59,370,608.59	2.93%
5	05宁沪CP01	600,000		59,353,206.81	2.93%
6	05方正CP01	600,000		59,298,368.66	2.93%
7	06西矿股CP01	500,000		50,000,967.12	2.47%
8	06农发06	500,000		49,960,384.60	2.47%
9	05国开07	500,000		49,947,673.18	2.47%
10	06国开04	500,000		49,667,212.95	2.45%

(五)报告期“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	91