国寿安保场内实时申赎货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司
基金托管人：广发银行股份有限公司
报告送出日期：2015年1月21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。
基金托管人广发银行股份有限公司根据本基金的基金合同规定，于2015年1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2014年10月20日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保场内实时申赎货币	
基金主代码	519878	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年10月20日	
报告期末基金份额总额	202,020,755,932.00份	
投资目标	在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。	
业绩比较基准	7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，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	广发银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国寿安保场内实时申赎货币A	国寿安保场内实时申赎货币B
下属两级基金的交易代码	519878	519879
报告期末下属两级基金的份额总额	27,630,471,413.00份	174,390,284,519.00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（2014年10月20日－2014年12月31日）	
	国寿安保场内实时申赎货币A	国寿安保场内实时申赎货币B
1.本期已实现收益	2,763,042.45	20,082,095.92
2.本期利润	2,763,042.45	20,082,095.92
3.期末基金资产净值	276,304,714.13	1,743,902,845.19

注：本基金的基金合同于2014年10月20日生效，至报告期末不满一个完整季度。
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。

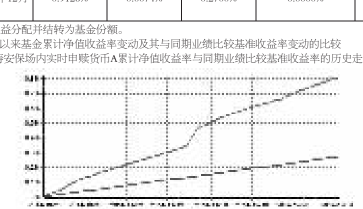
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、国寿安保场内实时申赎货币A

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
自基金合同生效日起至今（2014年10月20日－2014年12月31日）	0.8072%	0.0074%	0.2700%	0.0000%	0.5372%	0.0074%

2、国寿安保场内实时申赎货币B

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
自基金合同生效日起至今（2014年10月20日－2014年12月31日）	0.9126%	0.0074%	0.2700%	0.0000%	0.6426%	0.0074%

注：本基金每日进行收益分配并结转为基金份额。
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
国寿安保场内实时申赎货币A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同于2014年10月20日生效，按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围和投资限制的有关约定。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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		
桑迎	基金经理	2014年10月20日	－	10年	硕士研究生。2002年7月至2003年8月，任职于交通银行北京分行，担任交易员；2004年11月至2008年1月，任职于华夏银行总行资金部，担任交易员；2008年2月至2013年12月，任职于嘉实基金，历任交易员、基金经理。2013年12月加入国寿安保基金管理有限公司，现任国寿安保场内实时申赎货币市场基金及国寿安保薪金宝货币市场基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券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遵规守信情况说明
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保场内实时申赎货币市场基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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
报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为；且不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2014年4季度，资金面仍是货币市场的关键性主导因素。整体看4季度市场流动性呈现逐步趋紧的走势。银行间市场7天回购利率10月初在3%附近，到12月中下旬一度达到6%以上。此外，4季度资金市场的另外一个显著特点是市场波动加大，随着新股发行、财政缴款等因素的影响大幅波动。随着资金市场的波动，短期债券收益率也同步出现大幅波动的趋势。AAA级别短期融资券收益率呈现先下后上的U型走势。1年期AAA级别短期融资券收益率从季度初期4.7%附近一路下行，最低接近4%附近，随着央行货币政策微调以及新股发行等因素的影响快速上行，收益率一度回升至4.9%以上。其它各期限、各评级短期融资券收益率走势与AAA级别短期融资券走势相似，本季度都走出先下后上的U型走势。同业存款方面走势与短期债券走势类似，随着资金宽裕以及央行和银监会对商业银行同业业务监管更为严格，银行对于非标资产的投资趋向回归存款，本季度前期银行争夺存款的积极性有所下降，11月末以来，随着资金趋紧存款报价逐步抬高，1个月同业存款利率较10月同品种利率上行幅度最大达到300点以上。整体看，2014年4季度是货币市场释放风险的一个季度。
4季度，本基金秉持稳健投资原则，谨慎操作，结合本基金客户以场内客户为主的特点，以确保组合流动性、安全性为首要任务；灵活配置债券投资和同业存款，整体看，4季度本基金成功应对了市场和规模波动，投资业绩平稳提高，实现了安全性、流动性和收益性的目标，并且整体组合的持仓结构相对安全，流动性和弹性良好，为下一阶段抓住市场机遇、创造安全收益打下了良好基础。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内，本基金A类基金份额净值收益率为0.8072%，B类基金份额净值收益率为0.9126%，同期业绩比较基准收益率为0.2700%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年1季度，央行货币政策将成为影响货币市场的主要因素。目前国内经济仍然偏弱，通胀维持低位，国际商品价格大幅下跌，在"新常态"下央行货币政策或许将呈现不同于以往的特点。此外，美国的量化宽松政策接近尾声，15年美联储可能开始升息，由此带来的影响错综复杂。国际资本流向与人民币汇率波动将成为15年关注的焦点。综合当前国内外经济和货币环境，预计1季度央行将持续定向宽松政策并加强预调微调，通过公开市场操作等政策工具打造利率走廊，但在利率走廊内资金利率可能出现时点性波动。更长期来看，降准、降息等政策仍值得期待。
针对上述复杂的市场环境，本基金将坚持谨慎操作风格，强化投资风险控制，以确保组合安全性和流动性为首要任务，兼顾收益性。密切关注各项宏观数据、政策调整和市场资金面情况，平衡配置同业存款和债券投资，谨慎控制组合的信用配置，保持合理流动性资产配置，细致管理现金流，以控制利率风险和应对组合规模波动，努力为投资人创造安全稳定的收益。

§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	742,529,771.52	36.74
	其中：债券	742,529,771.52	36.74
	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	628,193,509.27	31.08
4	其他资产	650,187,135.40	32.17
5	合计	2,020,910,416.19	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		0.45
	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：本基金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的20%的说明
本基金本报告期内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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	88
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

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投资组合平均剩余期限未超过180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	31.18	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天(含)—60天	－	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	14.41	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天(含)—180天	11.43	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	10.92	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	67.93	－

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	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	742,529,771.52	36.76
6	中期票据	－	－
7	其他	－	－
8	合计	742,529,771.52	36.76
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	041452012	14铁道CP001	1,000,000	100,609,548.79	4.98
2	011417009	14华电SCP009	1,000,000	100,045,907.72	4.95
3	041454062	14宁熊猫CP002	700,000	69,993,444.95	3.46
4	041462039	14陆家嘴CP001	500,000	50,307,925.10	2.49
5	041459024	14京热力CP001	500,000	50,304,847.86	2.49
6	041472009	14深地铁CP004	500,000	50,285,633.15	2.49
7	041460074	14白药CP001	500,000	50,164,878.13	2.48
8	011499028	14豫能源SCP001	500,000	50,142,941.01	2.48
9	011410004	14中电投SCP004	500,000	50,121,440.90	2.48
10	041459018	14中铁建CP001	400,000	40,250,654.66	1.99

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	0.0071%
报告期内偏离度的最低值	-0.1253%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0203%

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。
本基金采用摊余成本法计价，即计价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，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持0.01元。
5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。
5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。
5.8.4 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,611,414.50
2	应收证券清算款	633,664,226.84
3	应收利息	14,911,494.06
4	应收申购款	－
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	650,187,135.40

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分。
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国寿安保场内实时申赎货币A	国寿安保场内实时申赎货币B
基金合同生效日基金份额总额	147,375,890,200.00	457,943,380,500.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	211,346,074,336.00	683,837,708,552.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	331,091,493,123.00	967,390,804,533.00
报告期期末基金份额总额	27,630,471,413.00	174,390,284,519.00

注：本基金的基金合同生效日为2014年10月20日，报告期内基金总申购份额含红利再投资和基金份额升降级调增份额，基金总赎回份额含升降级调减份额。

§7备查文件目录

7.1 备查文件目录
7.1.1 中国证监会批准国寿安保场内实时申赎货币市场基金募集的文件
7.1.2《国寿安保场内实时申赎货币市场基金基金合同》
7.1.3《国寿安保场内实时申赎货币市场基金托管协议》
7.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
7.1.5 报告期内国寿安保场内实时申赎货币市场基金在指定媒体上披露的各项公告
7.1.6 中国证监会要求的其他文件
7.2 存放地点
国寿安保基金管理有限公司，地址：北京市西城区金融大街17号中国人寿中心17层
7.3 查阅方式
7.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
7.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.gsfunds.com.cn
7.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询：4009-258-258

国寿安保基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

国寿安保尊享债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2015年01月21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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金的基金合同规定，于2015年01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2014年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保尊享债券	
基金主代码	000668	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年07月24日	
报告期末基金份额总额	648,220,009.31份	
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争为基金份额持有人提供超越业绩比较基准的当期收益以及长期稳定的投资回报。	
投资策略	本基金在投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用期限匹配下的主动性投资策略，主要包括：类属资产配置策略、期限结构策略、久期调整策略、个券选择策略、分散投资策略、回购套利策略、可转换债券投资策略、中小企业私募债投资策略等投资管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种固定收益品种价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。	
业绩比较基准	中债综合（财富）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低预期风险、较低预期收益的品种。本基金债券资产占基金资产的比例不低于80%，不主动参与股票投资。从预期风险收益方面看，本基金的预期风险收益水平相应会高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
下属两级基金的交易代码	000668	000669
报告期末下属两级基金的份额总额	586,370,199.52份	61,849,809.79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（2014年10月01日－2014年12月31日）	
	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
1.本期已实现收益	22,594,671.38	3,664,737.18
2.本期利润	51,007,733.01	7,373,907.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0932	0.0832
4.期末基金资产净值	645,878,333.75	68,042,306.91
5.期末基金份额净值	1.101	1.100

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

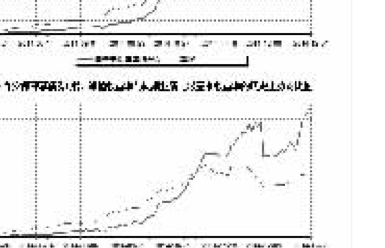
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、国寿安保尊享债券A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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
过去三个月	9.12%	0.45%	2.58%	0.18%	6.54%	0.27%

2、国寿安保尊享债券C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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
过去三个月	9.02%	0.44%	2.58%	0.18%	6.44%	0.26%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较
国寿安保尊享债券A累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金的基金合同于2014年7月24日生效，按照本基金的基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同关于投资范围和投资限制的有关约定。截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

§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		
董瑞倩	投资管理部副总经理，国寿安保尊享债券型证券投资基金基金经理	2014年07月24日	－	15年	董瑞倩女士，硕士。曾任工银瑞信基金管理有限公司专户投资部基金经理，中银国际证券有限责任公司定息收益部副总经理、执行总经理；现任国寿安保基金管理有限公司投资管理部副总经理，国寿安保尊享债券型证券投资基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券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遵规守信情况说明
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保尊享债券型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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
报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为；且不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
受房地产及制造业增长放缓的拖累，宏观经济偏弱增长态势延续至2014年四季度，央行通过各种创新金融工具向市场释放流动性，但货币放松向信贷扩张传导面临较多障碍，实体经济融资成本仍维持在相对高位。为解决实体经济融资成本居高不下的疑难问题，央行于11月21日宣布不对称降息，提振了债券及权益市场信心。但12月上旬中国证券登记结算有限责任公司发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》，短期内对债券市场造成一定冲击，尤其是信用债收益率出现较为明显的上行。
投资运作方面，本基金进入稳定运作期后，通过波段操作利率债获取了超额回报，并积极参与可转债市场，分享了股市上涨的收益。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本基金仍处于建仓期。截至2014年12月31日，本基金A类基金份额净值为1.101元，累计份额净值为1.101元，B类基金份额净值为1.100元，累计份额净值为1.100元。报告期内A类基金份额净值增长率为9.12%，B类基金份额净值增长率为9.02%，同期业绩基准涨幅为2.58%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来，中国经济增长亮点匮乏，宽货币向宽信用的传导并不畅通，房地产市场走过了长周期拐点呈现分化走势。受前期刺激政策托底、美国经济加速以及2014年同期基数偏低等因素影响，预计2015年1季度中国经济增速有望小幅反弹，但内生增长动力疲弱意味着后期中国经济的下行压力仍然较大。
就货币政策而言，央行将继续推进货币政策框架从数量型向价格型的转变，推行利率走廊和中期政策利率的价格型调控机制。1季度春节假期、IPO等因素可能导致资金面阶段性紧张，但考虑到基础货币缺口和后期经济数据恶化的可能性，未来货币政策的进一步放松仍可期待。
在货币政策有望进一步放松的市场预期下，"弱增长、低通胀"的宏观经济特征奠定了未来债券市场的牛市基础。同时，受政策放松预期及新增资金入场的推动，权益类资产表现也将较好，未来有望延续"股债双牛"的行情。
本基金将继续优化组合资产配置，进一步提高可转债品种的市场参与度，波段操作利率债，同时继续持有流动性好、安全边际较高的优质信用债。

§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	权益投资	－	－
	其中：股票	－	－
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	1,053,176,758.37	96.37
	其中：债券	1,053,176,758.37	96.37
	资产支持证券	－	－
4	贵金属投资	－	－
5	金融衍生品投资	－	－
6	买入返售金融资产	－	－
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	16,353,762.98	1.50
8	其他资产	23,299,968.85	2.13
9	合计	1,092,830,490.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。
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	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	40,088,000.00	5.62
	其中：政策性金融债	40,088,000.00	5.62
4	企业债券	616,759,066.70	86.39
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	213,242,000.00	29.87
7	可转债	183,087,691.67	25.65
8	其他	－	－
9	合计	1,053,176,758.37	147.52

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	369,380	51,074,172.60	7.15
2	101466008	14鲁信控MTN001	500,000	50,835,000.00	7.12
3	140444	14农发44	400,000	40,088,000.00	5.62
4	113005	平安转债	200,240	36,127,300.80	5.06
5	124428	13粤垦债	300,000	31,350,000.00	4.39

5.6 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。
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。
5.11.2基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。
5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	50,216.88
2	应收证券清算款	500,000.00
3	应收股利	－
4	应收利息	20,035,467.09
5	应收申购款	2,714,284.88
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	23,299,968.85

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110023	民生转债	51,074,172.60	7.15
2	113005	平安转债	36,127,300.80	5.06
3	113001	中行转债	24,464,055.70	3.43
4	125089	深机转债	16,096,692.59	2.25
5	110020	南山转债	7,411,894.90	1.04
6	110017	中海转债	4,208,764.80	0.59
7	110011	歌华转债	1,326.70	0.00

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。
5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
报告期期初基金份额总额	606,994,814.87	123,856,855.74
报告期期间基金总申购份额	106,073,200.99	40,130,602.92
减：报告期期间基金总赎回份额	126,697,816.34	102,137,648.87
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	－	－
报告期期末基金份额总额	586,370,199.52	61,849,809.79

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	国寿安保尊享债券A	国寿安保尊享债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	－	－
报告期期间买入/申购总份额	91,823,691.48	－
报告期期间卖出/赎回总份额	－	－
报告期期末管理人持有的本基金份额	91,823,691.48	－
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	15.66	－

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
2	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
3	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
4	申购	2014年12月26日	22,955,922.87	25,000,000.00	1,000.00元
合计			91,823,691.48	100,000,000.00	4,000.00元

注：基金管理人运用固有资金投资本基金皆通过直销机构进行，申购和赎回交易日期指交易申请日。适用本基金招募说明书及其他公告中规定的费率，即每笔1000.00元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告，聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会批准国寿安保尊享债券型证券投资基金募集的文件
9.1.2《国寿安保尊享债券型证券投资基金基金合同》
9.1.3《国寿安保尊享债券型证券投资基金托管协议》
9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
9.1.5 报告期内国寿安保尊享债券型证券投资基金在指定媒体上披露的各项公告
9.1.6 中国证监会要求的其他文件
9.2 存放地点
国寿安保基金管理有限公司，地址：北京市西城区金融大街17号中国人寿中心17层
9.3 查阅方式
9.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
9.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.gsfunds.com.cn
9.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询：4009-258-258

国寿安保基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日

国寿安保货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人：国寿安保基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年1月21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的基金合同规定，于2015年1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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国寿安保货币	
基金主代码	000505	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年1月20日	
报告期末基金份额总额	13,900,204,154.37份	
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。	
业绩比较基准	7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，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	国寿安保基金管理有限公司	
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	国寿安保货币A	国寿安保货币B
下属两级基金的交易代码	000505	000506
报告期末下属两级基金的份额总额	486,703,417.61份	13,413,500,736.76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（2014年10月01日－2014年12月31日）	
	国寿安保货币A	国寿安保货币B
1.本期已实现收益	5,090,118.24	218,706,094.72
2.本期利润	5,090,118.24	218,706,094.72
3.期末基金资产净值	486,703,417.61	13,413,500,736.76

注：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。

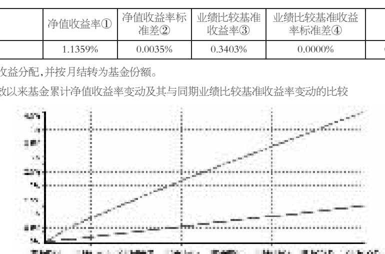
3.2 基金净值表现
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
1、国寿安保货币A

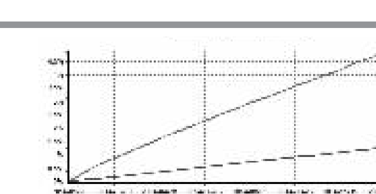
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0747%	0.0035%	0.3403%	0.0000%	0.7344%	0.0035%

2、国寿安保货币B

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
过去三个月	1.1359%	0.0035%	0.3403%	0.0000%	0.7956%	0.0035%

注：本基金每日进行收益分配，并按月结转为基金份额。
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





注：本基金的基金合同于2014年1月20日生效。按照基金合同规定，自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同"第十二部分（三）投资范围、（五）投资限制"的有关约定。截至本报告期末，本基金建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
黄力	国寿安保货币市场基金基金经理	2014年1月20日	－	4年	黄力先生，硕士，中国籍。曾任中国人寿资产管理有限公司投资经理助理；现任国寿安保货币市场基金基金经理。

注：任职日期为基金合同生效日。证券从业的含义遵从行业协会《证券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遵规守信情况说明
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《国寿安保货币市场基金基金合同》及其他相关法律法规的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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
报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。本报告期，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。
4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为；且不存在所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情形。
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析
2014年第四季度，国内经济改革中进行结构调整，通货膨胀压力不大。资金利率在季度内整体平稳，但在12月底年底因素与新股发行因素叠加，导致资金面趋紧，短端收益率大幅上行。央行在10月、11月继续正回购，但规模较小，保持了稳健的货币政策的姿态。为了低社会融资成本，央行在11月底选择降息，但债券市场的反应是短期利好出尽，股票市场应声展开一轮快速上涨。短期债券收益率在四季度末大幅上行后，收益率曲线出现倒挂。
本基金四季度投资中，特别注重流动性风险的控制，确保客户赎回需求。具体品种的投资选择中，我们在预定到期日内在存款和债券中选择相对价值较高的品种，平衡流动性与收益性的要求，并更加灵活的运用杠杆。通过积极交易在保证申赎资金流动性的基础上尽量做到收益平稳。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期内，本基金A类基金份额净值收益率为1.0747%，B类基金份额净值收益率为1.1359%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无
4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年一季度，宏观经济增速在2014年的基础上，大概率不再继续下滑。通胀水平将会保持平稳，物价因素暂时不是市场所关注的焦点。货币政策稳中偏松，降准的可能性较大。密切关注春节资金备付，IPO发行节奏对资金面的冲击。整体而言，预计一季度资金面整体稳定，7天回购利率在3.5%附近，短端债券品种投资机会相对明确。
投资中，我们将继续以保持账户流动性为第一要务，严格控制投资品到期时点，应对季节性规模波动。同时，我们密切关注债券交易性机会，跟踪同业务政策变动，积极应对其对货币基金行业可能的影响。我们的目标是在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资回报。

§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	10,440,838,181.77	70.34
	其中：债券	10,180,838,181.77	68.59
	资产支持证券	260,000,000.00	1.75
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	4,151,042,333.27	27.97
4	其他资产	250,533,086.49	1.69
5	合计	14,842,413,601.53	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		14.83
	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	934,997,997.50	6.73
	其中：买断式回购融资	－	－

注：本基金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的20%的说明

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
1	2014年12月23日	29.12	被动超标	3个工作日
2	2014年12月24日	32.98	被动超标	2个工作日
3	2014年12月25日	21.77	被动超标	1个工作日

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	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	93

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投资组合平均剩余期限未超过180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	17.77	6.73
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.15	－
2	30天(含)—60天	4.61	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天(含)—90天	26.50	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.59	－
4	90天(含)—180天	34.81	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	180天(含)—397天（含）	21.28	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
	合计	104.98	6.73

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	2,257,578,314.61	16.24
	其中：政策性金融债	2,257,578,314.61	16.24
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	7,923,259,867.16	57.00
6	中期票据	－	－
7	其他	－	－
8	合计	10,180,838,181.77	73.24
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	519,773,860.27	3.74

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（元）	占基金资产净值比例（%）
1	120229	12国开29	5,000,000	497,511,757.67	3.58
2	011415007	14中铝业SCP007	4,000,000	399,901,251.80	2.88
3	011474004	14陕煤化SCP004	4,000,000	399,807,913.41	2.88
4	110402	11农发02	3,800,000	380,052,809.80	2.73
5	041459018	14中铁建CP001	3,000,000	300,860,387.66	2.16
6	011486005	14光明SCP005	3,000,000	299,958,712.16	2.16
7	011420008	14中铝SCP008	3,000,000	299,955,674.73	2.16
8	011474006	14陕煤化SCP006	3,000,000	299,921,634.42	2.16
9	100236	10国开36	2,700,000	270,427,324.31	1.95
10	011499028	14豫能源SCP001	2,500,000	250,714,191.62	1.80

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	16
报告期内偏离度的最高值	0.3234%
报告期内偏离度的最低值	-0.0772%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1569%

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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	148950	14甬银1A1(总价)	2,000,000	200,800,000.00	1.44
2	E89210	14京元2A1(总价)	600,000	60,000,000.00	0.43

注：本基金持有的证券采用摊余成本法估值，因此证券的公允价值与摊余成本可能不相等。
5.8 投资组合报告附注
5.8.1 基金计价方法说明。
本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元。
5.8.2 本基金在报告期内不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮息债的摊余成本超过基金资产净值20%的情况。
5.8.3 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。
5.8.4 期末其他各项资产构成

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	214,411,712.36
4	应收申购款	36,121,374.13
5	其他应收款	－
6	待摊费用	－
7	其他	－
8	合计	250,533,086.49

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分。
由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国寿安保货币A	国寿安保货币B
报告期期初基金份额总额	527,537,911.09	19,757,972,082.59
报告期基金总申购份额	454,962,782.56	27,125,466,465.80
减：报告期基金总赎回份额	495,797,276.04	33,469,937,811.63
报告期期末基金份额总额	486,703,417.61	13,413,500,736.76

注：报告期内基金总申购份额含红利再投资和基金份额升降级调增份额，基金总赎回份额含升降级调减份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2014年10月13日	4,370,000.00	4,370,000.00	－
2	红利再投资	2014年10月15日	1,253,825.25	－	－
3	申购	2014年10月27日	6,500,000.00	6,500,000.00	－
4	申购	2014年11月05日	7,400,000.00	7,400,000.00	－
5	赎回	2014年11月10日	107,000,000.00	107,000,000.00	－
6	申购	2014年11月11日	104,000,000.00	104,000,000.00	－
7	赎回	2014年11月14日	104,000,000.00	104,000,000.00	－
8	红利再投资	2014年11月17日	1,238,941.40	－	－
9	赎回	2014年11月18日	100,000,000.00	100,000,000.00	－
10	赎回	2014年11月25日	1,500,000.00	1,500,000.00	－
11	红利再投资	2014年12月15日	627,536.96	－	－
12	赎回	2014年12月18日	1,419,513.91	1,419,513.91	－
合计			439,309,817.52	436,189,513.91	

注：基金管理人运用固有资金投资本基金皆通过直销机构进行，申购和赎回交易日期指交易申请日。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
8.1.1 中国证监会批准国寿安保货币市场基金募集的文件
8.1.2《国寿安保货币市场基金基金合同》
8.1.3《国寿安保货币市场基金托管协议》
8.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照
8.1.5 报告期内国寿安保货币市场基金在指定媒体上披露的各项公告
8.1.6 中国证监会要求的其他文件
8.2 存放地点
国寿安保基金管理有限公司，地址：北京市西城区金融大街17号中国人寿中心17层
8.3 查阅方式
8.3.1 营业时间内到本公司免费查阅
8.3.2 登录本公司网站查阅基金产品相关信息：www.gsfunds.com.cn
8.3.3 拨打本公司客户服务电话垂询：4009-258-258

国寿安保基金管理有限公司
二〇一五年一月二十一日