国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金

2013 年第 3 季度报告

2013 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期： 二〇一三年十月二十三日

§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合同规定，于 2013 年 10 月 21 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 2013 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰6个月短期理财债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月25日
报告期末基金份额总额	154,169,654.28份
投资目标	本基金在力求本金安全的基础上，追求稳健的当期收益。
投资策略	在封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具。一般情况下，本基金持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。本基金主要投资于银行定期存款、协议存

	款及大额存单、债券回购和短期债券（包括短期融资券、即将到期的中期票据等）三类利率市场化程度较高的金融工具。在封闭期，根据市场情况和可投资品种的容量，在深入研究分析基础上，综合考量市场资金面走向、信用债券的信用评级、协议存款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等，确定各类金融工具的配置比例，并在封闭期内执行持有到期的投资策略。 1.资产配置策略 每个封闭期初，本基金首先对回购利率与短债收益率、协议存款利率进行比较，并在对封闭期资金面进行判断的基础上，判断是否存在利差套利空间，以确定是否进行杠杆操作；其次对各类金融工具在封闭期内的持有期收益进行比较，确定优先配置的资产类别，并结合各类金融工具的市场容量，确定配置比例。 2．银行定期存款、协议存款及大额存单投资策略 封闭期初，本基金在向交易对手银行进行询价的基础上，选取利率报价较高的几家银行进行协议存款投资，注重分散投资，降低交易对手风险。 3．债券回购投资策略 首先，基于对封闭期内资金面走势的判断，确定回购期限的选择。在组合进行杠杆操作时，若判断资金面趋于宽松，则在封闭期初进行短期限正回购操作；反之，则进行长期限正回购操作，锁定融资成本。若期初资产配置有逆回购比例，则在判断资金面趋于宽松的情况下，优先进行长期限逆回购配置；反之，则进行短期限逆回购操作。 其次，本基金在封闭期内，根据资金头寸，安排相应期限的回购操作。 4．短期信用债券投资策略 本基金管理人将利用内部评级系统对市场公开发行的所有短期

	融资券、中期票据等信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析。该系统包含定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面来评估信用债券。在封闭期，基金管理人根据各短期信用债的信用评级、到期收益率、剩余期限与封闭期的匹配程度，挑选适当的短期债券进行配置，并持有到期。 5．持有到期策略 本基金合同生效后，在每一封闭期的建仓期内将根据基金合同的规定，买入剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金将在封闭期内持有这些品种到期，持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。极端情况下，如遇到债券违约、信用评级下降等信用事件，本基金可以提前卖出相应的固定收益品种。 6．开放期投资安排 在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现金状态。	
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行6个月定期存款利率（税后）。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，本基金管理人经与基金托管人协商一致，在履行适当程序后可以变更业绩比较基准并及时公告。	
风险收益特征	本基金为采用固定组合策略的短期理财债券型基金，属于证券投资基金中较低风险、预期收益较为稳定的品种，其预期的风险水平低于股票基金、混合基金和普通债券基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
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	国泰6个月短期理财债券A	国泰6个月短期理财债券B
下属两级基金的交	020029	020030

易代码		
报告期末下属两级基金的份额总额	3,148,488.05份	151,021,166.23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(2013年7月1日-2013年9月30日)	
	国泰6个月短期理财债券A	国泰6个月短期理财债券B
1．本期已实现收益	48,912.56	2,489,019.22
2．本期利润	48,912.56	2,489,019.22
3．期末基金资产净值	3,148,488.05	151,021,166.23

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．国泰 6 个月短期理财债券 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	1.5650%	0.0097%	0.7058%	0.0000%	0.8592%	0.0097%

注：本基金收益分配按月结转份额。

2．国泰 6 个月短期理财债券 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	1.6614%	0.0097%	0.7058%	0.0000%	0.9556%	0.0097%

注：本基金收益分配按月结转份额。

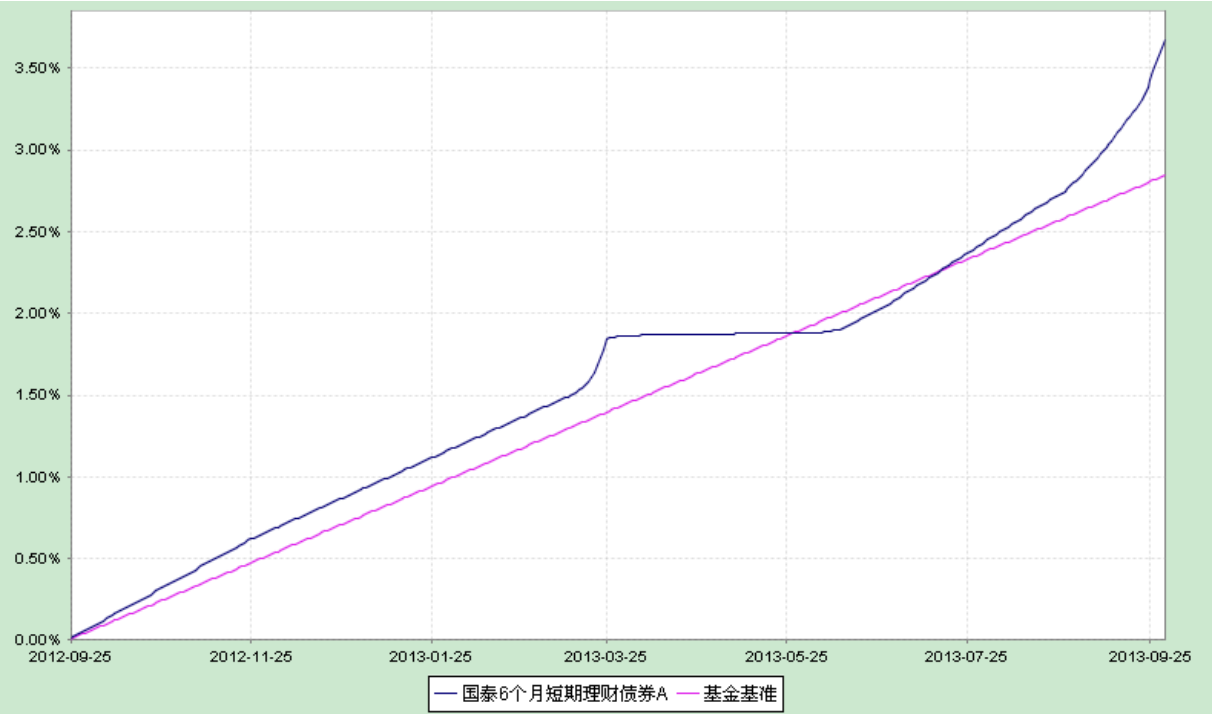
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2012 年 9 月 25 日至 2013 年 9 月 30 日）

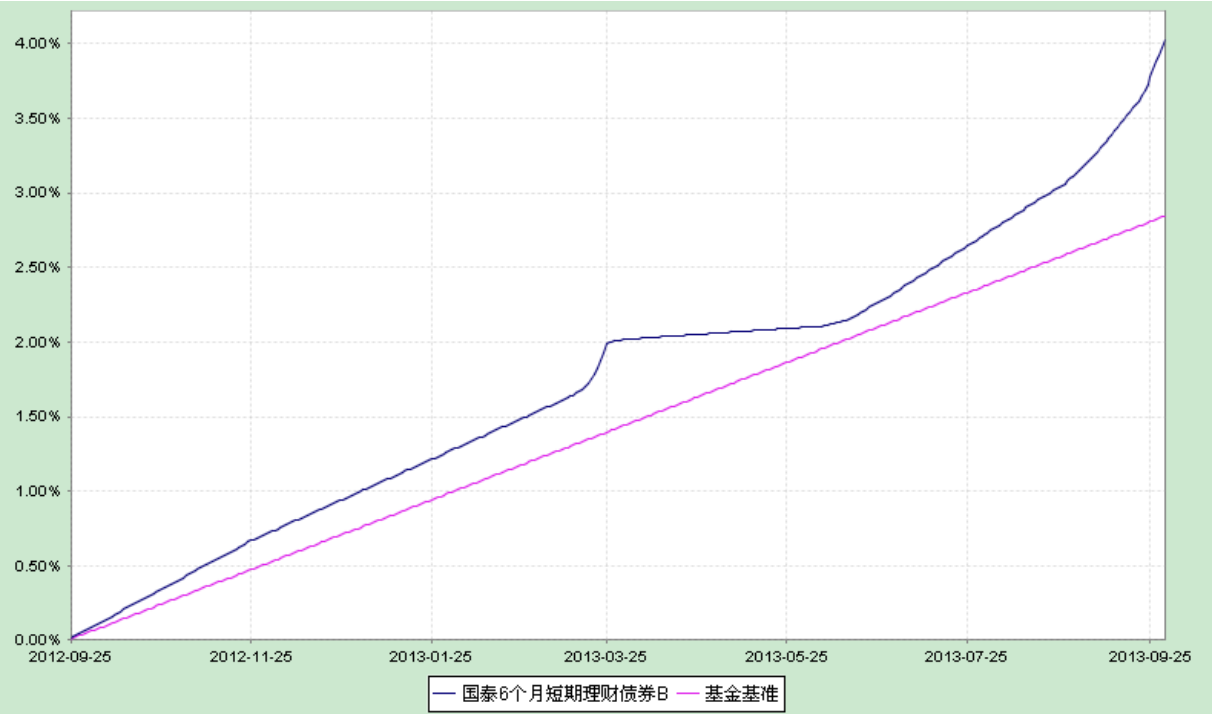
1、国泰 6 个月短期理财债券 A



注：本基金于2012年9月25日成立，每一封闭期为6个月。根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第二个运作期建仓结束后，基金的投资组合

比例符合基金合同相关规定。

2、国泰 6 个月短期理财债券 B



注：本基金于 2012 年 9 月 25 日成立，每一封闭期为 6 个月。根据《国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第二个运作期建仓结束后，基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

§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		
吴晨	本基金的基金经理、国泰金龙	2012-9-25	-	11	硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至2005年10

	债券、国泰信用互利分级债券的基金经理				月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年11月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012年9月起兼任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。
姜南林	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场基金国泰保本混合、国泰金鹿保本混合（四期）、国泰目标收益保本混合	2013-3-29	-	5	硕士研究生，5年证券从业经历。2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师；2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司（原嘉禾人寿保险股份有限公司）工作，先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理；2012年8月加入国泰基金管理有限公司，2012年12月起担任国泰货币市场证券投资基金及国泰现金管理货币市场基金的基金经理，2013 年3 月起兼任国泰6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2013年9月起兼任国泰保本混合型证券投资基

	的基金经理				金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《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遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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

2013 年第三季度，相对偏紧的银行间资金面成为主导债券市场走势的重大影响因素。三季度，经济基本面相对平稳，补库存带来的经济增长反弹持续性不强，CPI 同比仍在 3%以内，通胀压力不大，但债券收益率仍持续上行，主要的原因集中于资金面，资金面的波动主要受基础货币变化的影响。

而外汇占款的变动是影响基础货币增减的最为重要的外生性因素，在 QE 退出预期引起美元上涨的背景下，2013 年 6 月份外汇占款减少 412 亿元、7 月份减少 245 亿元、8 月份恢复正增长但金额仅 273 亿元，以及央行公开市场操作仍保持相对偏紧的政策立场，经过 6 月份的钱荒之后，中国央行直到 7 月底才开展逆回购操作，但 7 天和 14 天逆回购利率仍保持在 3.9%和 4.1%的高位，与此同时，7 月 16 日、7 月 30 日、8 月 13 日、8 月 27 日以及 9 月 10 日分别续做到期的 3 年期央票，通过锁长放短的操作管理流动性。上述变化反映到商业银行层面表现为超额存款准备金率下降，备付金不足迫使商业银行提高备付水平并降低债券的配置需求，引起银行间回购利率大幅波动，以及利率债市场一级发行利率走高引导二级市场收益率上行的走势。三季度，银行间 10 年期国债到期收益率从 7 月初的 3.51%一度突破至 4.1%。同时，债券市场基准收益率曲线平坦上移，且 3-10 年段异常平坦，反映资金紧张引起的供求失衡使得债券收益率曲线的基本面指导意义失灵。

本基金自 2013 年 4 月 2 日进入第二个封闭期，该期间主要采用滚动操作的投资策略，三季度再投资收益率较高，综合考虑本基金的特殊要求，在存款、逆回购和短融之间按收益率高低选择再投资资产，且资产到期日均匹配到第二个封闭期结束，投资收益稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰 6 个月短期理财债券 A 类在 2013 年第三季度的净值增长率为 1.5650%，同期业绩比较基准收益率为 0.7058%。

国泰 6 个月短期理财债券 B 类在 2013 年第三季度的净值增长率为 1.6614%，同期业绩比较基准收益率为 0.7058%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

影响债券收益率走势的因素包括：经济增长、通胀水平及预期、货币政策预期及资金面。今年二季度以来，经济增长、通胀水平及预期已经无法解释债券收益率的波动，短期展望而言，结构调整背景下经济平稳增长或成为常态，通胀整体压力不大，基本面因素对债券收益率的边际影响在弱化。而 QE 退出预期对基础货币供应的负面影响、中国央行货币政策应对措施在四季度或继续主导债券收益率走势。

结合对当前国内外宏观经济形势的判断，央行主动收紧货币政策的概率较低。因此，我们倾向性认为今年第四季度的前两个月，受益于 QE 暂缓退出对外汇占款恢复性增长的影响，以及财政存款季节性投放，将逐步改善市场流动性，恢复商业银行对债券类资产的配置需求，以及考虑到利率债供给较三季度有所下降，我们预计利率债需求将有所恢复，通过二级引导一级的方式，促使利率债收益率逐步下行，修正异常平坦的基准收益率曲线，我们预计期限结构中 5 年段以内利率债的收益率下行的确定性相对较大，并带动高等级信用债收益率的修正。进入 12 月份，美联储仍有较大概率在 12 月中旬的议息会议上宣布开始缩量 QE，以及考虑到年底因素，货币市场利率或再次剧烈波动，并引发债券市场调整。

投资操作方面，本基金将于 2013 年 10 月 16 日进入第三个封闭期，封闭 6 个月，鉴于当前 6 个月期限协议存款和短融收益率都相对较高，我们倾向于通过直接匹配的方式，寻找收益率相对较高、风险可控且到期日直接到封闭期结束的投资品种进行投资，希望持续为投资者提供一个合理的、令人满意的投资收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	56,539,444.81	36.20
	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	98,747,220.38	63.22
4	其他各项资产	918,613.01	0.59
5	合计	156,205,278.20	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	0.33	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：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 40%的说明

在本报告期内本理财基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 40%。

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

不适用。

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

不适用。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

不适用。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	44 次
报告期内偏离度的最高值	0.5769%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.3585%

注：本基金于 2013 年 8 月 15 日刊登公告，因市场收益率波动，本基金持有的短期融资券等品种市场收益率下行，造成偏离度持续上升，超过 0.5%。报告期内偏离度的绝对值超过 0.5%的次数为 11 次。本基金系封闭运作，封闭期内不开放申购赎回，偏离度扩大不会受申购赎回套利影响而损害老持有人利益。本基金将按照基金合同约定，根据风险控制的需要调整组合。

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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利

率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

本基金通过每日计算收益的方式，使基金份额净值保持在 1.00 元。

5.8.2 本报告期内本基金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 20%的情况。

5.8.3 本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受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他各项资产构成

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	918,552.75
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	60.26
7	其他	-
8	合计	918,613.01

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰 6 个月短期理财债券 A	国泰 6 个月短期理财债券 B
本报告期期初基金份额总额	3,119,484.47	149,489,277.35
本报告期基金总申购份额	29,003.58	1,531,888.88
减：本报告期基金总赎回份额	-	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,148,488.05	151,021,166.23

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于同意设立 6 个月短期理财债券证券投资基金的批复

2、国泰 6 个月短期理财债券证券投资基金基金合同

3、国泰 6 个月短期理财债券证券投资基金托管协议

4、报告期内披露的各项公告

5、法律法规要求备查的其他文件

8.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

8.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）38569000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）38569000

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

二〇一三年十月二十三日