国泰现金管理货币市场基金 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	国泰现金管理货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	378,845,296.89份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性基础上，力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1．整体配置策略 基于对国家宏观政策（财政政策、货币政策等）和短期资金供求状况的深入研究，合理预期短期利率变化趋势，动态确定投资组合的平均剩余期限。 2．类别资产配置策略

	基于对各类别资产的流动性特征分析（日均成交量、交易方式、市场流量）、收益率水平（到期收益率、利息支付方式、利息税务处理、类别资产收益差异等）和风险特征（信用等级、波动性）的分析，确定投资组合的类别资产配置比例。 3．明细资产配置策略 基于对明细资产的流动性、剩余期限和信用等级的分析，根据明细资产的收益率与剩余期限的配比、以及流动性指标等优化配置各明细资产。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：七天通知存款利率（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。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
下属两级基金的交易代码	020031	020032
报告期末下属两级基金的份额总额	85,813,734.21份	293,031,562.68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)	
	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B

1．本期已实现收益	691,946.31	7,103,976.28
2．本期利润	691,946.31	7,103,976.28
3．期末基金资产净值	85,813,734.21	293,031,562.68

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．国泰现金管理货币 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	1.0762%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.7359%	0.0014%

注：本基金收益分配按月结转份额。

2．国泰现金管理货币 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	1.1365%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.7962%	0.0014%

注：本基金收益分配按月结转份额。

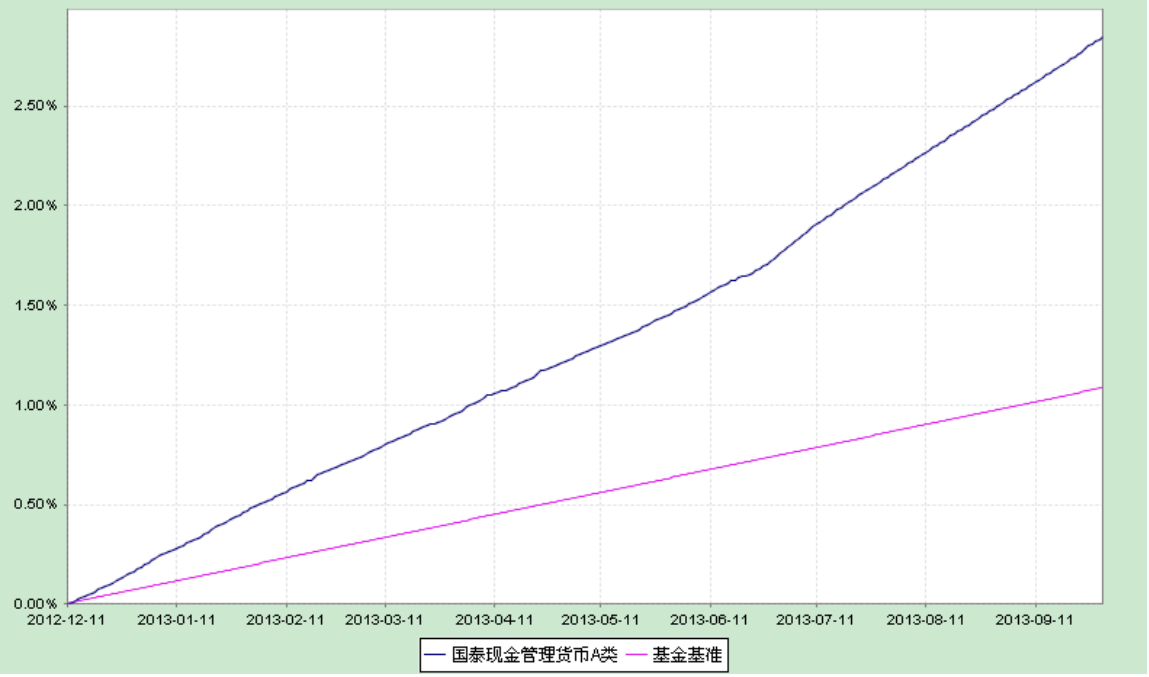
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰现金管理货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

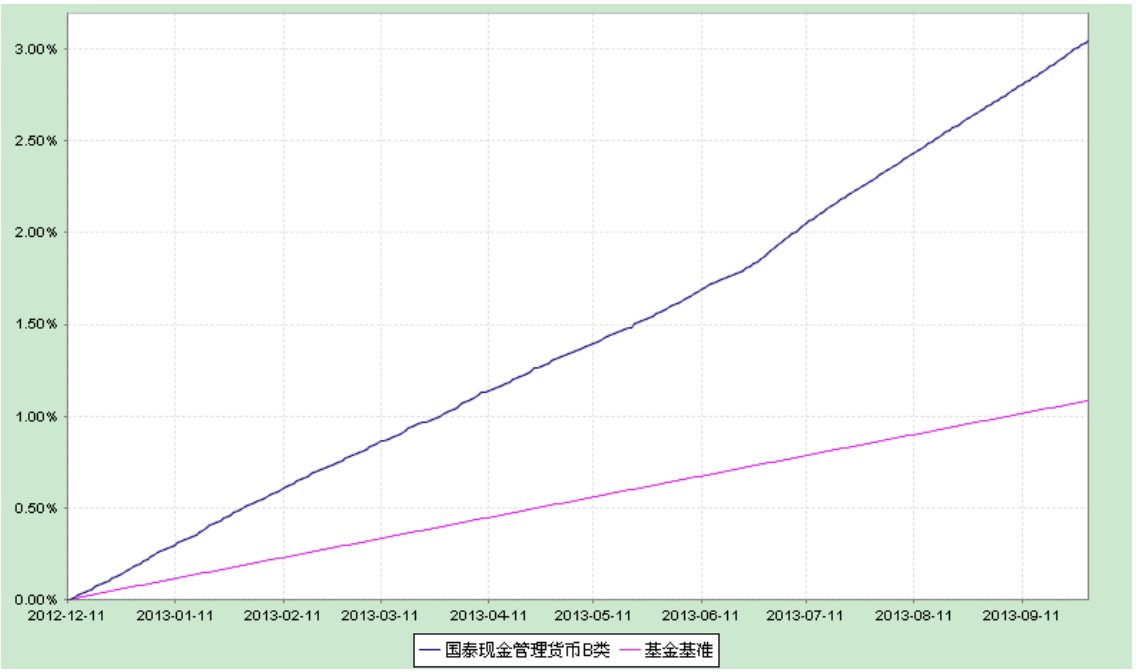
（2012 年 12 月 11 日至 2013 年 9 月 30 日）

1、国泰现金管理货币 A



注：本基金合同生效日为2012年12月11日，截止2013年9月30日不满一年，本基金在一个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2、国泰现金管理货币 B



注：本基金合同生效日为 2012 年 12 月 11 日，截止 2013 年 9 月 30 日不满一年，本基金在一个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰6个月短期理财债券、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的基金经理	2012-12-11	-	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。

本基金散户投资人相对分散且稳定，机构持有人相对集中且有大致的赎回时间安排，按照资产匹配的策略构建组合，协议存款占比较高，基金静态收益稳定，为持有人获取稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类在 2013 年第三季度的净值增长率为 1.0762%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

本基金 B 类在 2013 年第三季度的净值增长率为 1.1365%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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，本基金组合久期短，对流动性要求高，仍以配置协议存款为主，并且到期日的安排尽量与机构持有人的赎回安排匹配，或者选在月末、节假日前、季末、年末等时点；同时在不影响流动性的前提下优选中高等级短期融资券，增强组合调整的灵活性。

§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	109,928,591.04	28.80
	其中：债券	109,928,591.04	28.80
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	77,760,476.64	20.37
	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	190,745,294.93	49.97

4	其他各项资产	3,277,446.21	0.86
5	合计	381,711,808.82	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	0.95	
	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比例取报告期内每个交易日融资余额占基金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

在本报告期内本货币市场基金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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

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	35.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	15.04	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	30.89	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	18.45	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.88	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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	-	-
3	金融债券	49,884,916.86	13.17
	其中：政策性金融债	49,884,916.86	13.17

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	60,043,674.18	15.85
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	109,928,591.04	29.02
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

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

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	011319003	13国电SCP003	300,000	30,016,612.82	7.92
2	110203	11国开03	300,000	29,926,567.81	7.90
3	071321001	13渤海证券CP001	200,000	19,995,995.66	5.28
4	041256039	12春华水务CP001	100,000	10,031,065.70	2.65
5	120245	12国开45	100,000	9,985,803.49	2.64
6	130201	13国开01	100,000	9,972,545.56	2.63

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 次
报告期内偏离度的最高值	0.0281%

报告期内偏离度的最低值	-0.0267%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0084%

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，按实际利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.000 元。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本未超过基金资产净值的 20%。

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	2,971,411.50
4	应收申购款	306,034.71
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,277,446.21

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰现金管理货币 A	国泰现金管理货币 B
本报告期期初基金份额总额	31,596,835.67	150,382,319.06
本报告期基金总申购份额	166,189,474.34	1,222,742,685.41
减：本报告期基金总赎回份额	111,972,575.80	1,080,093,441.79
本报告期期末基金份额总额	85,813,734.21	293,031,562.68

§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、关于同意国泰现金管理货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰现金管理货币市场证券投资基金基金合同

3、国泰现金管理货币市场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

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