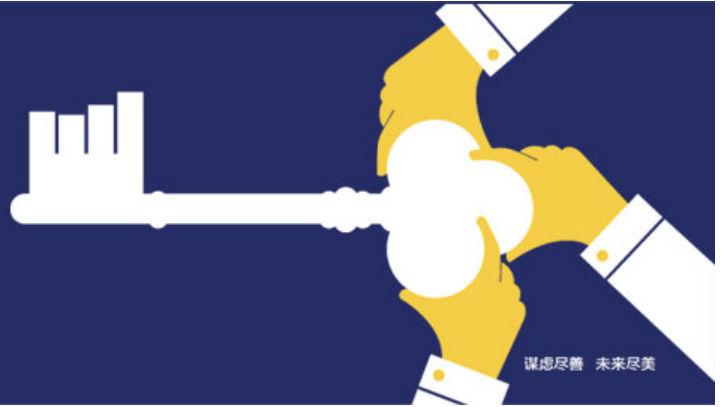


# 国泰“债一起”周周报

GUOTAI  
国泰基金  
中国建投成员企业



谋虑尽善 未来尽美



二季度主要宏观经济数据整体向好。相对于利率债而言，信用债的投资价值更被普遍看好。建议重点关注配置城投债的基金产品，待利率上行一段时间可适当买入中长期利率债。

## 上周债券市场回顾

近期经济数据向好，2季度GDP同比增长7.5%，其中服务业同比增长8%，6月工业增加值同比增长9.2%，驱动力来自消费和新兴产业，下游投资需求趋于稳定。M2增速大幅超越13%的增长目标，去年低基数是同比上行的主要原因，今年6月货币扩张仅为正常节奏，货币政策据此收紧的可能性不大。从资金面来看，上周银行间资金面维持稳定，但交易所资金成本再次大幅上行，新股认购资金冻结将成为交易所资金成本的又一上行动力。

## 一周债市要闻微评

华通路桥集团7月16日公告称，因公司董事长正协助相关部门调查，将于23日到期的短期融资券—13华通路桥CP001本息兑付面临不确定性。目前发行人和主承销商正积极协调，一方面已派出多个工作组清收应收账款，另一方面，地方政府也召开会议，提出银行不能抽贷。我们认为，若华通路桥下周违约，对债市的影响或大于11超日债。若该短融届时无法兑付，将成中国首单本金违约的债券。

## 本周债券市场展望

经济预期向好，债券收益率再次显著上行，信用债收益率上行幅度小于利率产品。信用利差有所收窄，高等级信用债调整幅度大于低等级。仍然维持三季度债券市场步入震荡格局的判断。

## 债券小课堂

BP BP=basis point,是“基点”的意思，一个基点是0.01%，100个基点等于1%。例如“高于期间业绩比较基准收益31.92bp”，指的是该基金的收益率比比较基准收益率高0.3192%。

## 中信标普全债指数



数据来源：wind，国泰基金

数据区间：2012.12.31-2014.7.18



## 本周明星基金

国泰金龙债券基金 (A:020002;C:020012)

成立于2003年, 跨越牛熊, 以获取持续稳定的收益为主要目标。过去两年业绩表现优异, 2013年金龙债券C类业绩居同类第一名 (1/36), 获银河证券五星评价!

2012年国泰金龙债券荣获上海证券时报“金基金一年债券回报奖”。

(数据来源: wind, 国泰基金; 截止日期: 2014.7.18)

基金的过往业绩及其极净值高低并不预示其未来业绩表现, 基金有风险, 投资需谨慎。

	基金代码	今年以来净值 增长	年化收益 (%)	7日年化收益 (%)
国泰金龙债券A	020002	5.19	9.57	
国泰信用互利分级	160217	5.62	10.38	
国泰民安增利A	020033	6.71	12.36	
国泰现金管理A	020031	2.32		4.60

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价。本报告版权为国泰基金管理公司所有, 未经国泰基金公司许可, 不得转载。

总部地址: 上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16-19层  
电话: 021-3108 1600

邮编: 20082  
传真: 021-3108 1700

客户服务专线: 400-888-8688  
公司网站: [www.gtfund.com](http://www.gtfund.com)