国泰货币市场证券投资基金季度报告
2005 年第 3 季度

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 26 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。

二、 基金产品概况

1、基金简介

基金简称：国泰货币
基金代码：020007
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2005 年 6 月 21 日
报告期末基金份额总额：755,291,383.96 份
基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行

2、基金产品说明

（1）投资目标：在保证本金安全和资产流动性最大化的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。

（2）投资策略：本基金主要为投资者提供流动性现金管理工具，主要结合短期利率变动，合理安排债券组合期限和类属比例，在保证本金安全性、流动性的前提下，获得超过基准的较高收益。根据对宏观经济指标长期趋势的判断、市场预期相对于趋势偏离的程度和各类金融工具的流动性特征，决定组合中债券与其他资产的比例分布。考虑法律法规的相关规定、各类属资产的到期收益率、税收、相对收益差额及不同类属资产的流动性指标等因素决定债券组合的类属配置。通过期限配置和收益率曲线配置来建立债券组合。

（3）业绩比较基准：一年期银行定期储蓄存款的税后利率，即（1-利息税率）× 一年期银行定期储蓄存款利率。

（4）风险收益特征：本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合型基金。

三、 主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、 各主要财务指标

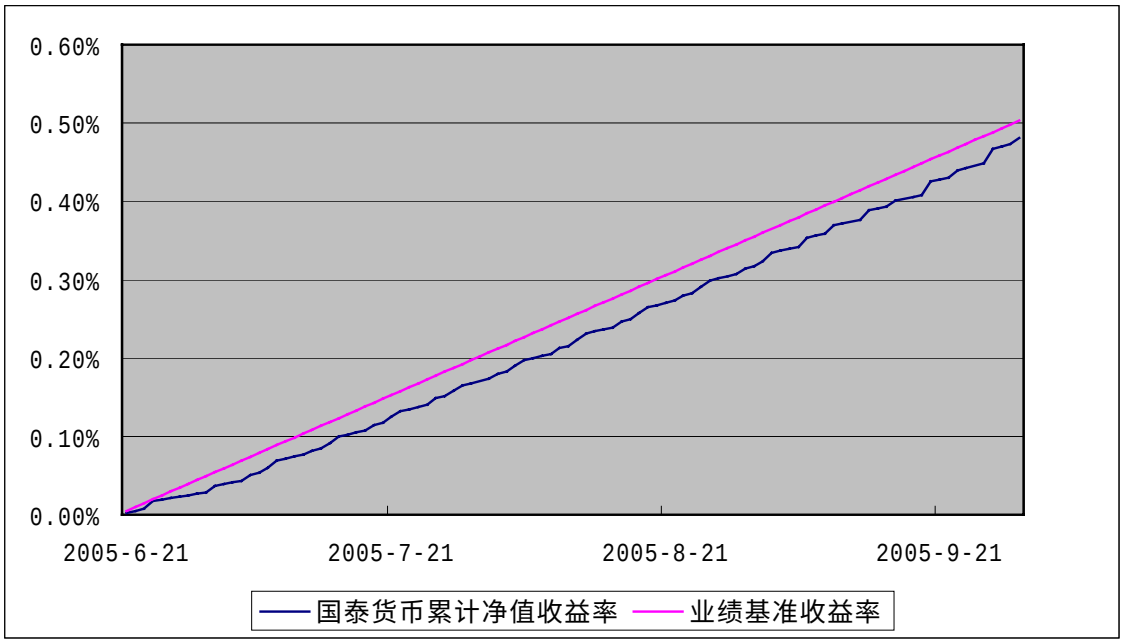
	2005年7-9月
基金本期净收益	5,212,315.46元
期末基金资产净值	755,291,383.96 元
期末基金份额净值	1.000 元

2、 国泰货币历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

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
过去三个月	0.4518%	0.0033%	0.4500%	0%	0.0018%	0.0033%

注：本基金收益分配按月结转份额。

3、 自基金合同生效以来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



注：本基金合同生效日为 2005 年 6 月 21 日，建仓期为 1 个月。截止至 2005 年 9 月 30 日不满一年。

四、 基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

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》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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

报告期内本基金未发生任何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、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，有效保障了投资人的合法权益。

2、基金经理介绍

张顺太，男，管理科学与工程硕士，4年证券从业经历。2003年3月加入国泰基金管理公司，负责管理公司各封闭式及开放式基金的债券资产投资。曾就职于申银万国证券研究所策略研究部从事债券研究，历任策略研究部债券研究员、部门经理助理和部门副经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2005 年第三季度市场与投资管理回顾

本基金成立于2005年6月21日，建仓期为1个月。虽然本季度初期仍处于建仓阶段，但通过精心管理，本基金第三季度的净值收益率为0.4518%，超越业绩比较基准(税后一年期定期存款利率)0.0018%。

2005年的宏观调控措施明显抑制了价格上涨的压力，各项价格指数、特别是居民消费价格指数和社会商品零售价格指数上涨率都从2004年的水平逐渐下降，保持在相对较低的水平上。

2005年以来，广义货币M2同比增速由1月份的14.13%上升到8月份的17.34%，货币供给总体上是较为宽松的。但狭义货币M1的增速总体上呈下降趋势，由15.32%下降到11.5%，除了1月份以外，M1各月增速均低于同月M2的增速。M2与M1的反向变化使得货币流动性比例(M1/M2)持续下降，这说明商业银行周期性因素及资本充足率的硬性约束已经引发“宽货币、紧信贷”的局面。同时银行体系购买外汇资产投放外汇占款已经成为当前货币投放的主要渠道，加大了中央银行对冲操作的压力。

2005年前三季度货币市场流动性非常充沛，货币市场产品利率持续下行。1季度末中国人民银行宣布将超额存款准备金利率由1.62%下调至0.99%，随之整个债券市场利率大幅下降，其后货币市场产品收益基本维持在谷底运行，标准1年期产品的收益下降到1.4%左右的水平，使新发行的货币基金面临严峻的投资环境。

尽管面对不利局面，本基金周密计划，精心操作，合理控制组合剩余期限，充分保证资产的流动性，同时密切跟踪市场交易价格信号，积极寻求交易机 会，实现基金的增值。在操作上采用了期限结构套利、滚动操作、跨市套利等技术。

（2）2005年第四季度市场及投资管理展望

本基金认为四季度中央银行将维持货币供应的宽松局面。货币市场资金将继续保持充裕状况，货币市场利率继续在谷底运行。同时本基金将重点关注中央银行对超额储备金利率的进一步政策动向。

四季度本基金将根据市场变化情况继续完善投资策略，保持组合久期稳定，保证资产流动性，同时充分利用收益率曲线策略、期限结构套利策略和类属利差策略等进行投资品种的选择，争取资金的最佳使用效率，为基金持有人创造稳定、良好的回报。

五、 基金投资组合报告

1、报告期末基金资产组合

资产组合	金 额(元)	占总资产比例
债券投资	430,377,959.66	56.85%
买入返售证券	271,200,000.00	35.82%
银行存款和清算备付金	54,818,925.31	7.24%
其他资产	700,724.25	0.09%
合 计	757,097,609.22	100.00%

2、报告期债券回购融资情况

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	300,000,000.00	4.29%
	其中：买断式回购融入的资金	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融入的资金	-	-

3、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	136.18
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	182.58
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42.26

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明

序号	发生日期	平均剩余期限(天)	原因	调整期
1	2005年8月12日	182.58	应对赎回	一天
2	2005年9月2日	180.03	应对赎回	一天
3	2005年9月6日	180.48	应对赎回	一天
4	2005年9月13日	181.09	应对赎回	一天

（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	43.16%	-
2	30天(含)—60天	4.01%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.01%	-
3	60天(含)—90天	7.30%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.30%	-
4	90天(含)—180天	7.86%	-
5	180天(含)—397天（含）	37.81%	-
合 计		100.15%	-

4、报告期末债券投资组合

（1） 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	59,372,726.92	7.86%
2	金融债券	145,464,748.81	19.26%
	其中：政策性金融债	145,464,748.81	19.26%
3	央行票据	69,201,629.67	9.16%
4	企业债券	156,338,854.26	20.70%
5	其他	-	-
合 计		430,377,959.66	56.98%
剩余存续期超过397天的浮动利息债券		85,442,432.33	11.31%

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。

（2） 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	05央行票据68	700,000.00	-	69,201,629.67	9.16%
2	05国债02	600,000.00	-	59,372,726.92	7.86%
3	05中化CP01	500,000.00	-	48,614,235.63	6.44%
4	05农发07	400,000.00	-	40,027,702.35	5.30%
5	05淮北矿CP01	400,000.00	-	39,081,525.26	5.17%
6	05农发06	350,000.00	-	35,040,853.55	4.64%
7	04国开17	300,000.00	-	30,287,456.38	4.01%
8	05北大荒CP01	300,000.00	-	29,427,582.33	3.90%
9	04国开20	200,000.00	-	20,114,122.40	2.66%
10	05农发05	200,000.00	-	19,994,614.13	2.65%

注：上表中,“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

5、“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	11
报告期内偏离度的最高值	0.47%
报告期内偏离度的最低值	0.08%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.23%

6、投资组合报告附注

（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,按票面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1.00元。

（2） 本报告期内货币市场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声明

报告期内，货币市场基金于8月31日持有的剩余期限小于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%，原因系由于应对大额赎回所致，本基金于第二日立即调整达标。

（3） 本报告期内需说明的证券投资决策程序。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，没有需要特别说明和补充的部分。

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收到公开谴责，处罚的情况。

（4）其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	554,572.25
4	应收申购款	-
5	其他应收款	146,152.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
合　计		700,724.25

六、开放式基金份额变动情况

	份额（份）
报告期初基金份额总额	2,757,752,941.83
报告期间基金总申购份额	441,359,249.58
报告期间基金总赎回份额	2,443,820,807.45
报告期末基金份额总额	755,291,383.96

七、备查文件目录

1、关于同意国泰货币市场证券投资基金募集的批复
2、国泰货币市场证券投资基金合同
3、国泰货币市场证券投资基金托管协议
4、国泰货币市场证券投资基金代销协议
5、报告期内披露的各项公告
6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场23楼。
投资者查阅方式：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) 33134688，400-8888-688
客户投诉电话：(021) 23060279
公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

2005年10月28日