

国泰货币市场证券投资基金季度报告

2006 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 2006 年 10 月 23 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：330,104,152.16 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

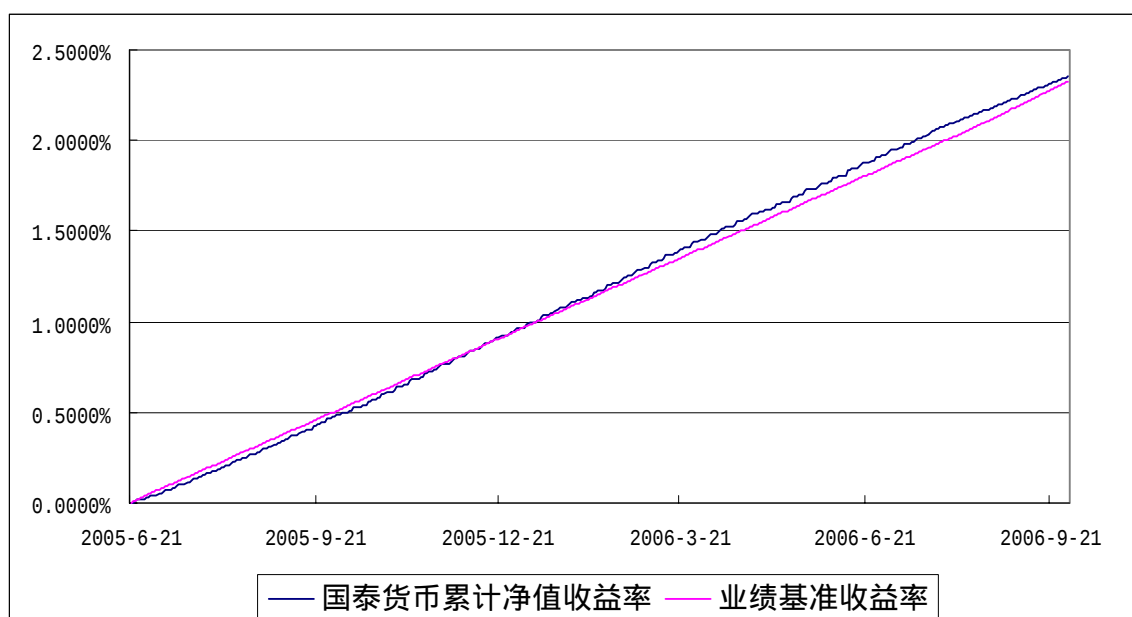
	2006年7-9月
基金本期净收益	2,186,220.38 元
期末基金资产净值	330,104,152.16 元
期末基金份额净值	1.000 元

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	基金净值收益率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	0.4261%	0.0022%	0.4791%	0%	-0.053%	0.0022%

注：本基金收益分配按月结转份额。

3、国泰货币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



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

林勇，男，MBA，9年证券投资从业经历。曾任职招商银行总行资金交易中心人民币投资主管、首席交易员，嘉实基金管理公司基金经理。2005年5月加盟国泰基金管理公司，现任国泰货币市场基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第三季度市场与投资管理回顾

回顾今年货币政策调整过程我们可以看出，在一季度数据显示金融机构信贷和社会投资增长加快、经济有趋热苗头时，中央银行果断采取措施，于4月28日提高金融机构贷款利率，目的是提高企业融资成本，从而抑制过快的信贷增长。但只提高贷款利率的做法，在社会投资收益不断上升和由于贷存利差扩大加大银行放贷冲动的双重作用下，并未发挥抑制信贷增长的作用。

此后的二季度，金融机构信贷不但没有下降，反而快速增长，至二季度末几乎已经完成全年信贷目标的85%，过快的信贷增长是投资增长过快的主要推动力量。显然此时充斥在银行体系内充沛的流动性是导致信贷过快增长的环境因素，因此，中央银行在7-8月连续两次上调法定存款准备金率，7月再次定向发行票据，试图回收过于充沛的流动性。但出于对未来CPI上升的担忧和巩固前一阶段调控成果的目的，8月19日，央行再次宣布上调存贷款利率。

三季度货币市场利率呈现冲高回落之势，前期由于新股持续发行、央行连续两次上调存款准备金率和上调存款利率以及由此带来的市场紧缩预期导致了货币市场利率持续上升。后期由于人民币升值速度加快，市场紧缩预期有所减弱使得货币市场利率持续稳步回落。

本基金三季度在仔细研究货币政策和市场走向后，采取了较为中性的组合平均剩余期限配置策略，并对风险逐渐显露的企业短期融资债券采取了较为谨慎的投资策略，力争在严格控制风险的前提下，精选个券，为投资者取得较好的收益。

（2）2006年第三季度市场及投资管理展望

目前困扰金融体系的流动性过剩的问题预计将在较长时间内存在，出于回收过剩流动性的需要，央行年内再次上调法定存款准备金率的可能性依然存在，因此也不排除央行再次使用利率手段，同时配合公开市场或定向票据来回收流动性。利率手段在目前金融市场环境下宣示效用大于实质作用，但在中国经济高速增长的环境下，适当提高利率水平对提高资本的使用效益，优化资源配置起到正面作用。

金融体系流动性总体过剩将导致未来货币市场利率总体持续维持在相对低位运行。本基金将根据市场变化情况继续完善投资策略，精心研究和部署，重点关注中央银行货币政策动向和市场流动性变化情况，保持组合剩余期限的稳定，必要的时候及时调整组合结构，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	272,569,074.28	82.30%
买入返售证券	50,000,000.00	15.10%
银行存款和清算备付金	7,938,300.38	2.40%
其他资产	679,541.24	0.20%
合 计	331,186,915.90	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	1,209,300,000.00	11.49%
	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	-	-

注：上表中，报告期内债券回购融资余额取报告期内每日融资余额的合计数，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日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	152
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

（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	20.58%	-
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	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	61.60%	-
5	180天(含)—397天(含)	17.95%	-
合 计		100.13%	-

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	-	-
2	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
3	央行票据	203,147,142.28	61.54%
4	企业债券	69,421,932.00	21.03%
5	其他	-	-
合 计		272,569,074.28	82.57%
剩余存续期超过397天的浮动利息债券		-	-

注：上表中，付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	06央行票据03	550,000	-	54,581,166.96	16.53%
2	06央行票据08	500,000	-	49,492,101.00	14.99%
3	06央行票据18	500,000	-	49,370,881.67	14.96%
4	06央行票据02	400,000	-	39,714,566.65	12.03%
5	06路桥CP01	200,000	-	19,822,959.35	6.01%
6	05梅雁CP01	100,000	-	10,028,884.50	3.04%
7	05央行票据99	100,000	-	9,988,426.00	3.03%
8	06南高科CP01	100,000	-	9,905,894.05	3.00%
9	06鲁泰CP02	100,000	-	9,894,348.65	3.00%
10	06三一CP01	100,000	-	9,891,093.00	3.00%

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	22.00
报告期内偏离度的最高值	0.21%
报告期内偏离度的最低值	-0.31%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.14%

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，本基金没有出现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占基金资产净值比例超过20%的情况。

（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	应收利息	429,030.79
2	其他应收款	250,510.45
合 计		679,541.24

（5）本报告期内，未投资资产支持证券。

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	833,321,207.92
报告期间基金总申购份额	171,389,019.11
报告期间基金总赎回份额	674,606,074.87
报告期末基金份额总额	330,104,152.16

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、国泰货币市场证券投资基金年度报告及收益分配公告
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、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 22-23 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

2006 年 10 月 26 日