

# 国泰货币市场证券投资基金季度报告

## 2008年第1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2008年4月15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：295,032,938.16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、主要财务指标

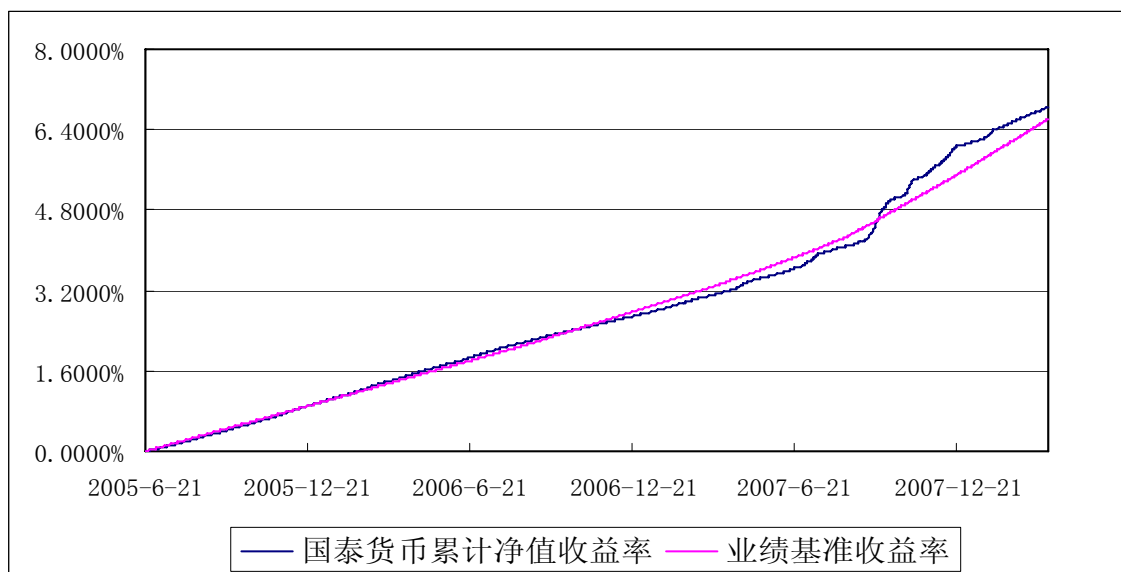
	2008年1-3月
本期利润	1,715,209.99元
期末基金资产净值	295,032,938.16元
期末基金份额净值	1.000元

#### 2、国泰货币基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.6979%	0.0033%	0.9779%	0.0000%	-0.2800%	0.0033%

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》、《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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

### 2、基金经理介绍

高红兵，男，博士研究生，10年证券投资从业经历。曾任职于海通证券、中国人保资产管理公司、工银瑞信基金公司，2006年8月加盟国泰基金管理有限公司，现任固定收益部总监、2006年11月起担任国泰金鹿保本基金的基金经理，2007年2月起兼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）2008年第一季度证券市场与投资管理回顾

2008年一季度，通胀压力进一步增强，CPI在去年年底小幅回落后继续上行，于2月达到12年新高8.7%，原因主要在于：（1）全球物价持续上涨的影响，其中最主要的驱动因素是食品价格的大幅上升；（2）春节和雪灾因素的影响。为防止物价持续上涨，稳定通胀预期，央行实行从紧的货币政策，但受全球经济增速放缓，美国持续大幅降息的影响，为避免热钱的大幅涌入，中国加息空间受到明显压制。一季度虽然CPI叠创新高，央行仅一次上调存款准备金率，而没有上调存贷款利率。

一季度债券市场中长期债收益率继续下降，收益率曲线进一步扁平化。收益率曲线短期端波动明显，在大盘新股发行期间，为应对流动性问题，机构大量抛售短期债券，收益率曲线短期端大幅上行，而在没有大盘新股发行期间基本维持在一个较为稳定的收益率水平。而由于市场预期CPI将高位回落，持续加息的空间有所收敛，同时受到机构配置需求的推动，收益率曲线长期端表现较为平稳，收益率曲线略有所下降。一季度货币市场利率仍然呈现明显的脉冲式波动，在大盘新股发行期间大幅飙升，而在发行真空期维持低位，但波动幅度明显小于去年下半年。

基于对央行加息空间不大的判断以及对货币市场走势的分析，报告期内本基金大幅增加债券投资比例，并尽量拉长久期，提高资金使用效率。同时本基金在

大盘新股发行期间，变现大部分仓位债券进行回购操作，在严控风险的前提下尽量提高收益。另外，本基金管理人充分利用新股发行时期交易所市场和银行间市场的资金成本差异，适当地进行套利操作，有效地提高了基金收益。

(2) 2008年第二季度证券市场及投资管理展望

预计二季度固定资产投资会有所反弹，CPI将有所回落，但仍然处于高位。加息可能依然存在，但空间不会太大。收益率曲线短期端有下降的可能，而长期端由于前期涨幅较大，预计将表现相对平稳。

由于目前大盘新股对回购利率提升的影响低于前期水平，二季度本基金将在保障组合资产的高流动性的同时增加债券资产的投资比例，同时尽量拉长久期。我们将增加信用产品的投资比例，并将继续根据对货币市场利率走势的判断完善投资策略，重点关注中央银行货币政策动向和市场流动性变化情况，合理调整组合剩余期限和类属资产配置，争取资金的最佳使用效率，在控制风险的基础上为投资者创造较好的投资收益。

## 五、基金投资组合报告(未经审计)

### 1、报告期末基金资产组合

分 类	金 额(元)	占总资产比例
债券投资	296,166,276.61	90.63%
银行存款和结算备付金	15,610,585.64	4.78%
其他资产	15,019,434.35	4.60%
合 计	326,796,296.60	100.00%

### 2、报告期内债券回购融资情况

序号	项 目	金 额(元)	占基金资产净值比例
1	报告期内债券回购融资余额	95,349,112.32	6.23%
	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	145
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	160
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	22

#### (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	5.29%	-
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	43.74%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	23.63%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	33.02%	-
	合 计	105.68%	-

### 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	49,835,430.69	16.89%
	其中：政策性金融债	49,835,430.69	16.89%
3	央行票据	236,328,223.29	80.10%
4	企业债券	10,002,622.63	3.40%
5	其他	0.00	0.00%
	合 计	296,166,276.61	100.38%
	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	08央票30	700,000.00	-	69,528,110.49	23.57%
2	08央票36	600,000.00	-	59,518,351.54	20.17%
3	06国开18	500,000.00	-	49,835,430.69	16.89%
4	07央票121	500,000.00	-	48,858,258.05	16.56%
5	08央票01	500,000.00	-	48,550,984.26	16.46%
6	07铜都CP02	100,000.00	-	10,002,622.63	3.39%
7	07央行票据91	100,000.00	-	9,872,518.95	3.35%

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.04%
报告期内偏离度的最低值	-0.02%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.02%

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。

(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。

(4) 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内受到公开谴责、处罚的情况。

(5) 其他资产的构成

分 类	市 值(元)
应收利息	1,112,014.29
应收申购款	13,638,736.26
其他应收款	268,683.80
合 计	15,019,434.35

(6) 本报告期内，本基金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	383,724,519.71
报告期内基金总申购份额	524,626,318.86
报告期内基金总赎回份额	613,317,900.41
报告期末基金份额总额	295,032,938.16

## 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、半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, 400-888-8688

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**

**2008年4月21日**