

国泰货币市场证券投资基金季度报告

2006 年第 4 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 2007 年 1 月 17 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：155,820,032.37 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

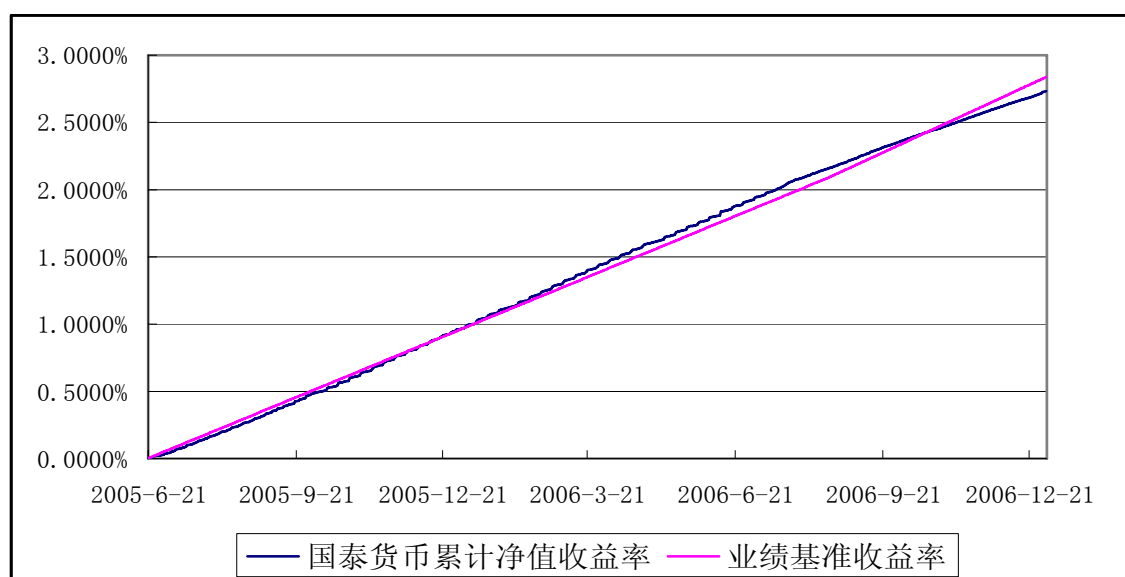
	2006年10-12月
基金本期净收益	1,017,388.82 元
期末基金资产净值	155,820,032.37 元
期末基金份额净值	1.000 元

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	0.3705%	0.0007%	0.5081%	0%	-0.1376%	0.0007%

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，工商管理硕士，10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，嘉实基金管理有限公司基金经理，2004年5月—2005年5月任嘉实债券基金的基金经理，2005年3月—2005年5月兼任嘉实货币基金的基金经理。2005年5月加盟国泰基金管理有限公司，2005年6月起任国泰货币市场基金的基金经理，现兼任国泰金龙债券基金的基金经理。

3、本基金的投资策略和业绩表现说明

（1）2006年第四季度市场与投资管理回顾

2006年四季度宏观经济总体快速平稳运行，中央政府的宏观调控取得了一定成效。具体来看，广义货币M2增速有所下降，狭义货币M1增速继续加快，货币供给“喇叭口”进一步闭合；人民币各项贷款增速继续回落；储蓄存款增速进一步下降；企业存款期限结构趋向短期化。11月末，广义货币M2余额33.75万亿元，同比增长16.8%，增幅比上月低0.3个百分点，比去年同期低1.5个百分点。消除季节因素后，11月末广义货币M2月环比折年率为16.7%，比上月下降0.7个百分点。与此同时，贸易顺差持续扩大，货币投放继续增多，货币流动性过剩的问题依然存在。11月CPI上涨1.9%，比10月有所反弹，主要是近期粮食价格上涨所致，预计全年CPI涨幅仍处于较低水平。

2006年1-11月城镇固定资产投资同比增长26.6%，增幅略低于1-10月的26.8%，是06年3月以来的最低水平；但据估计11月当月城镇固定资产投资同比增长25.1%，在10月增幅大幅减缓至16.8%之后，出现了强劲反弹，未来趋势需进一步观察。

四季度货币市场利率呈现中间高两头低的走势，季中受到市场短期资金供求缺口影响，货币市场利率大幅冲高。整个收益率曲线继续呈现扁平化趋势。

本基金四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，逐渐减持了风险相对较高的企业短期融资债券，品种选择上主要以央行票据和金融债券为主，将投资目标确定为：力争取得稳定良好的基金收益并确保基金的流动性，使货币基金真正成为投资者的现金管理工具。

（2）2007年市场及投资管理展望

预计2007年金融体系流动性总体过剩的局面将继续存在，未来货币市场利率总体仍将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，未来重点关注全球粮食价格变动趋势及其对国内粮食价格的影响，及其进一步对CPI的影响；另外要重点关注的是中央银行控制流动性过剩的货币政策举措。本基金将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，力争为基金份额持有人创造稳定、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	129,044,201.55	82.25%
银行存款和清算备付金	22,303,598.79	14.22%
其他资产	5,546,075.86	3.53%
合 计	156,893,876.20	100.00%

2、报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比例
1	报告期内债券回购融资余额	786,450,000.00	5.92%
	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	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	140
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

（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	30.35%	—
2	30天(含)—60天	6.37%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	50.97%	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	19.09%	—
4	90天(含)—180天	6.36%	—
5	180天(含)—397天（含）	6.30%	—
合 计		100.35%	—

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	29,743,052.13	19.09%
	其中：政策性金融债	29,743,052.13	19.09%
3	央行票据	69,554,563.71	44.64%
4	企业债券	29,746,585.71	19.09%
5	其他	—	—
合 计		129,044,201.55	82.82%
剩余存续期超过397天的浮动利息债券		29,743,052.13	19.09%

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18	400,000	—	39,755,382.00	25.51%
2	05工行03	300,000	—	29,743,052.13	19.09%
3	06央行票据02	200,000	—	19,986,008.15	12.83%
4	06南高科CP01	100,000	—	9,928,049.03	6.37%
5	06鲁泰CP02	100,000	—	9,916,073.07	6.36%
6	06运制版CP01	100,000	—	9,902,463.61	6.36%
7	06央行票据68	100,000	—	9,813,173.56	6.30%

注：1、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。

2、本基金因赎回因素，期末持有的 05 工行 03 债超过基金净值的 10%，属于被动超比例，本基金管理人已经在规定时限内调整达标。

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.04%
报告期内偏离度的最低值	-0.06%
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	应收证券清算款	5,005,250.00
2	应收利息	289,378.41
3	其他应收款	251,447.45
合 计		5,546,075.86

(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	330,104,152.16
报告期间基金总申购份额	79,222,902.40
报告期间基金总赎回份额	253,507,022.19
报告期末基金份额总额	155,820,032.37

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

2007 年 1 月 19 日