

国泰货币市场证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

§1 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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 24 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰货币
基金主代码	020007
交易代码	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	929,869,351.18份
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。
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。
业绩比较基准	同期7天通知存款利率（税后）。
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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	3,128,407.29
2.本期利润	3,128,407.29
3.期末基金资产净值	929,869,351.18

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收 益率①	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	0.6259%	0.0019%	0.3756%	0.0000%	0.2503%	0.0019%

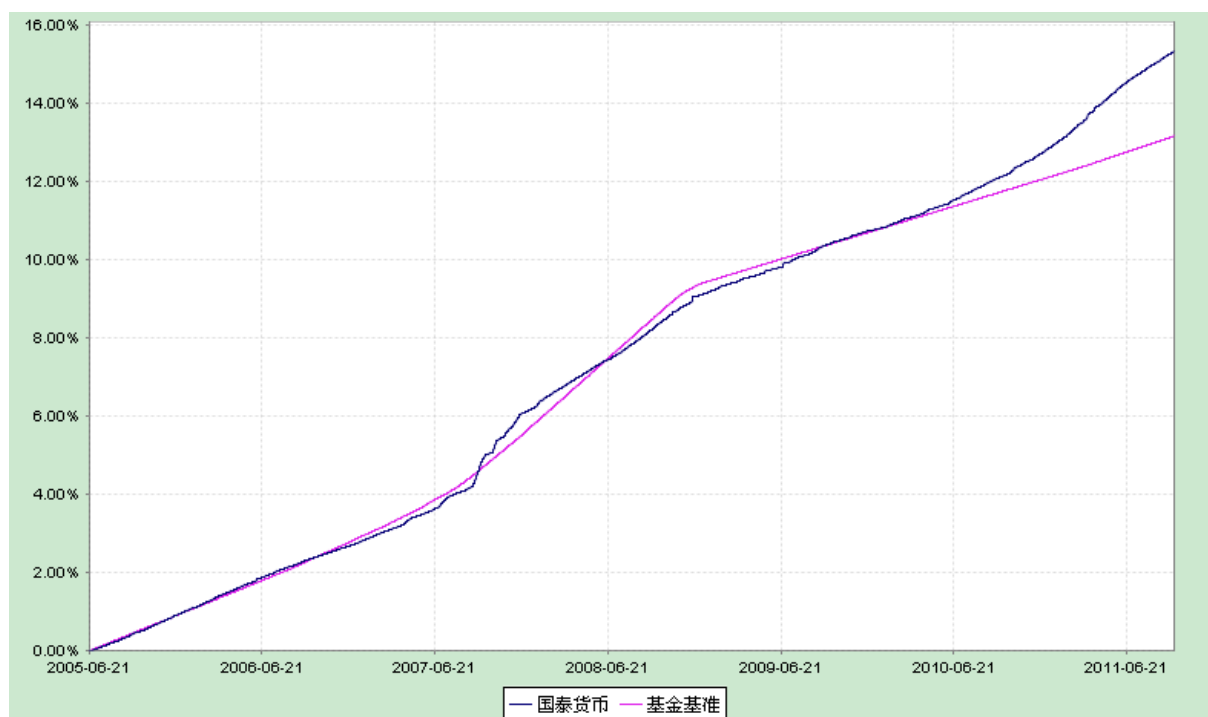
注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰货币市场证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 6 月 21 日至 2011 年 9 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日为 2005 年 6 月 21 日，本基金在一个月建仓期结束时，各项

资产配置比例符合合同约定。

(2) 自 2009 年 1 月 1 日起, 本基金的业绩比较基准变更为: 同期 7 天通知存款利率 (税后)。(详见 2008 年 12 月 29 日在《中国证券报》刊登的《关于变更国泰货币市场证券投资基金业绩比较基准和修改基金合同的公告》)

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理 (或基金经理小组) 简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
赵峰	本基金的基金经理、 国泰双利债券基金的基金经理	2010-9-18	-	8	硕士研究生。2003年7月至2004年11月任北方证券公司研究员、交易员; 2004年11月至2006年4月任德邦证券公司固定收益部业务主管; 2006年4月至2006年10月任申银万国证券公司固定收益部投资经理; 2006年10月至2008年11月于兴业银行资金营运中心从事债券投资交易。2008年11月加入国泰基金管理有限公司任投资经理, 2009年6月起任国泰双利债券基金的基金经理, 2010年9月起担任国泰货币市场证券投资基金的基金经理, 2011年6月起任固定收益部总监助理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

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所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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度，国际经济表现黯淡，欧债危机进一步深化，海外市场动荡加剧。美国通过扭曲的宽松政策，但经济数据表现低迷；欧债危机愈演愈烈，从希腊蔓延至西班牙、意大利等国家，银行业遭遇严峻考验，救助方案一波三折，欧洲经济数据亦表现不佳；国际基本金属、原油、黄金等商品市场在经济增速担忧之下有所回落。

国内方面，决策层政策取向未发生变化，货币紧缩力度未有增强，新增贷款规模低于预期，M2、M1 增速回落至年初增长目标以下，季调后的 PMI 指数环比趋势回落，出口增速季调后环比回落，投资和消费较为稳定，通胀触顶回落，外汇占款规模较大。

三季度在货币政策持续收紧、资金面波动等因素影响下，债券收益率曲线先扬后抑，呈平坦化趋势，短端在流动性冲击下一度上行幅度较大，中长期则在经济增长预期支配下保持相对稳定。受供给以及对信用环境的担忧，信用利差有所扩大。

在市场机会并不明确的情况下，本基金在三季度保持了相对谨慎的投资策略，保持了较低的信用债，提高了银行存款比例。

三季度本基金在遵守基金契约、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合本基金的风险收益特征。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年第三季度的净值收益率为 0.6259%，同期业绩比较基准收益率为 0.3756%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 2011 年四季度宏观经济的判断如下。

国际经济依旧处于比较复杂的环境，不确定性较多，关注美国在扭曲操作之后的就业政策效果，欧债危机的解决，美元汇率，新兴市场国家经济增速等将是焦点所在。国内经济方面，整体保持平稳增长，但较前期有所回落，通胀呈现持续回落态势，货币政策呈观望态势，再度紧缩的概率较低。

债券市场展望。我们认为，整体上而言，四季度市场的供需状况显著好于前三季度，市场利空因素基本得到释放，流动性冲击因素影响甚微，虽然仍有供给因素的影响，但债券资产估值较为合理，能提供一定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	300,436,752.10	32.26
	其中：债券	300,436,752.10	32.26
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	350,361,365.54	37.62
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-

3	银行存款和结算备付金合计	273,415,920.20	29.36
4	其他各项资产	7,165,403.38	0.77
5	合计	931,379,441.22	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	2.12	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：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个交易日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	42
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	169
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	35

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告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	67.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	12.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	1.09	-
3	60天(含)—90天	4.32	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	6.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	8.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	99.39	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,085,967.27	12.91

	其中：政策性金融债	120,085,967.27	12.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	180,350,784.83	19.40
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	300,436,752.10	32.31
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	10,126,764.29	1.09

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。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本（元）	占基金资产 净值比例 (%)
1	100231	10国开31	1,100,000	109,959,202.98	11.83
2	1081439	10建发集CP02	400,000	40,147,758.44	4.32
3	1081441	10公控CP02	400,000	40,131,662.73	4.32
4	1181098	11川水电CP01	200,000	20,032,316.02	2.15
5	1181265	11云冶CP01	200,000	20,020,933.58	2.15
6	1181222	11中金集CP01	200,000	20,018,782.34	2.15
7	1181160	11华晨CP01	200,000	19,978,812.24	2.15
8	090411	09农发11	100,000	10,126,764.29	1.09
9	1181252	11浙商集CP01	100,000	10,013,147.33	1.08
10	1181211	11中铝业CP01	100,000	10,007,372.15	1.08

5.6 “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	34 次
报告期内偏离度的最高值	-0.0909%
报告期内偏离度的最低值	-0.4934%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2571%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本报告期内本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摊余成本未超过基金资产净值的 20%。

5.8.3 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受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	6,901,441.78
4	应收申购款	2,300.00
5	其他应收款	268,683.80

6	待摊费用	-7,022.20
7	其他	-
8	合计	7,165,403.38

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	621,695,959.01
本报告期基金总申购份额	1,307,784,739.99
减：本报告期基金总赎回份额	999,611,347.82
本报告期期末基金份额总额	929,869,351.18

§ 7 备查文件目录

7.1 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、报告期内披露的各项公告
- 5、法律法规要求备查的其他文件

7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号上海环球金融中心 39 楼。

7.3 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) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一一年十月二十六日