

国泰货币市场证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月十九日

§ 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 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	4,780,690,507.43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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	8,299,665.84
2.本期利润	8,299,665.84
3.期末基金资产净值	4,780,690,507.43

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	0.7582%	0.0030%	0.3756%	0.0000%	0.3826%	0.0030%

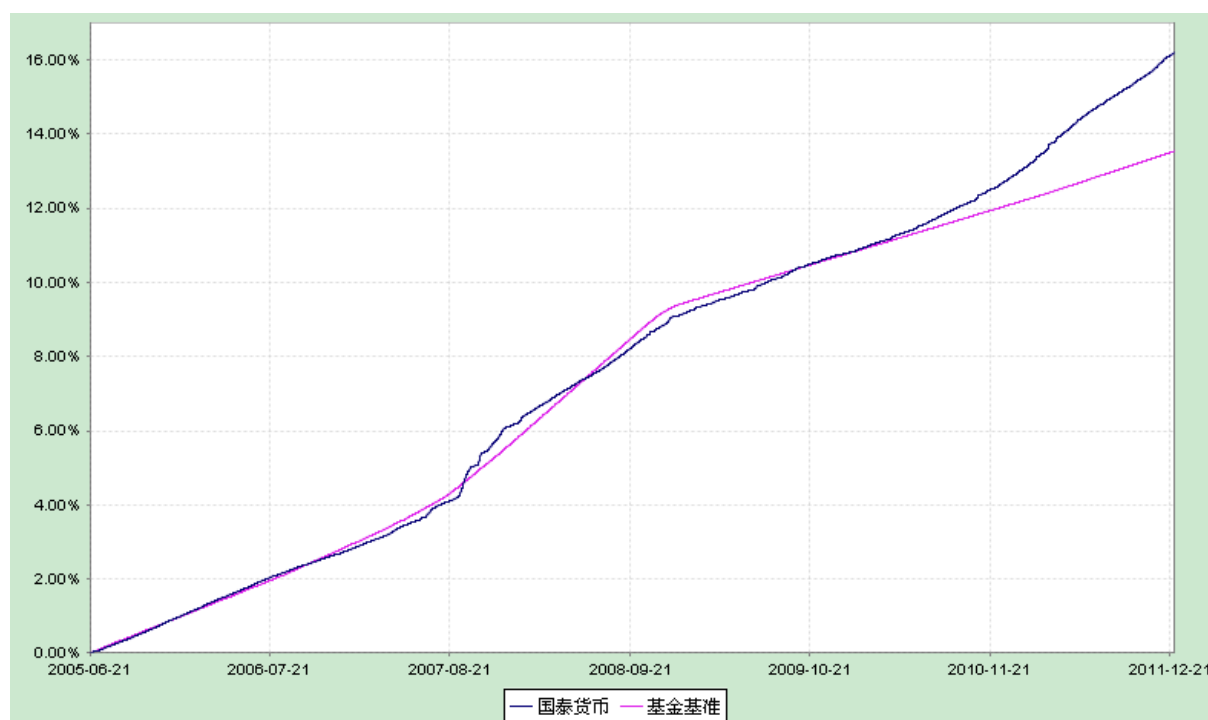
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 12 月 31 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。
胡永青	本基金的基金经理、 国泰双利债券基金的基金经理	2011-12-5	-	8	硕士研究生, 2003年2月至2008年8月在天安保险担任组合经理 (债券室主任); 2008年8月至2011年8月在信诚基金担任投资经理; 2011年8月加入国泰基金管理有限公司, 自2011年12月起担任国泰双利债券基金、国泰货币市场证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2011 年四季度，海内外经济环境更趋复杂，各国政府在应对经济滑落和债务危机方面举步维艰。欧债危机继续蔓延，核心国意大利也被卷入，欧元区主要国家主权等级面临被调降的风险，欧洲央行通过连续降息和提供融资安排的手段为市场提供了暂时喘息

的机会，但经济陷入衰退边缘，加之明年高企的到期债务高峰压力，使得投资者继续对危机的解决抱谨慎态度；美国经济则在美元回流和量化宽松政策效应的支撑下呈现小幅复苏的态势，房地产市场和就业市场开始改善；巴西、俄罗斯、印尼等新兴经济体开始降息应对经济增速下滑，全球主要经济体政策重点均转向保增长，大宗商品震荡中下跌，CRB 综合现货价格在三季度大跌后继续下降 4.28%。

国内经济四季度以来加速下行，月度工业增加值增速回落至 12%左右，领先指标季调后 PMI 指数也滑落至 50 左右，房地产和汽车作为终端消费行业继续调整；外汇占款出现 4 年来首次下降，信贷增速依旧偏低，M2 增速下降至 12.7%；因此，需求下降和流动性偏紧使得企业去库存压力加大，通胀压力迅速缓解，但同时企业盈利状况也趋于恶化。为寻求控通胀和稳增长之间的平衡，央行在 12 月初下调了存款准备金率，中央经济工作会议也把政策重心从控物价转向稳定经济大局。

在货币政策由紧缩转向中性，银行间市场流动性开始宽松的背景下，债券收益率大幅下行，收益率曲线整体略陡峭化下移，受供给以及对信用环境的担忧，信用利差有所继续扩大，高等级信用品种表现突出，中低等级信用品种相对滞后。

在债券市场环境转暖的背景下，本基金适度增加了信用债投资比例，期间拉长了组合剩余期限，同时在年底资金面偏紧的环境下，增加逆回购比例。

四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 年第四季度的净值收益率为 0.7582%，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 2012 年一季度宏观经济的判断如下：

美欧经济呈现较大差异，美国经济复苏确定性好于欧洲，但中期持续性有待观察，欧元区将在债务危机反复中应对衰退，新兴经济体经济下行，普遍采用政策放松对冲，2012 年主要经济体都进入选举年，维持稳定的经济运行格局将是各国面临的主要挑战。中国宏观政策基调已定，稳字当头，适时而动，预计货币政策以保持流动性宽松和增强银行信贷投放能力为目标，财政政策可能扮演更重要的“维稳”角色，结构性减税、产

业扶持和加大转移支付力度将成为政策发力点。

债券市场展望：在货币政策逐步转向的过程中，流动性保持宽松格局将会是大概率事情，货币市场收益率可能面临有所下行的压力，但对于债券而言，波段运作的相对收益更高，可积极参与流动性较好品种的投资。

我们将以保持本基金的流动性为主，维持收益性和安全性的相对平衡，为投资者提供稳定的正回报。

§ 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	1,100,130,147.82	22.98
	其中：债券	1,100,130,147.82	22.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,339,367,609.06	69.76
	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	321,034,749.22	6.71
4	其他各项资产	26,315,112.27	0.55
5	合计	4,786,847,618.37	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	-	
	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	43
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	135
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

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	82.01	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	0.21	-
	其中：剩余存续期超过397天的	0.21	-

	浮动利率债		
3	60天(含)—90天	2.73	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	0.21	-
4	90天(含)—180天	5.02	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	9.60	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	99.57	-

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	186,987,935.35	3.91
3	金融债券	20,102,617.06	0.42
	其中：政策性金融债	20,102,617.06	0.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	893,039,595.41	18.68
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,100,130,147.82	23.01
9	剩余存续期超过397天的浮动 利率债券	20,102,617.06	0.42

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	1181087	11 丝绸 CP01	1,000,000	100,493,047.85	2.10
2	041159003	11 北电 CP001	700,000	70,434,556.54	1.47
3	1101080	11 央行票据 80	600,000	59,899,609.68	1.25
4	041162006	11 云铜 CP001	500,000	50,561,689.75	1.06
5	041159004	11 铁 十 九 CP001	500,000	50,390,171.08	1.05
6	1181019	11 蓝天 CP01	500,000	50,180,046.72	1.05
7	1181008	11 宁交通 CP01	500,000	50,176,044.44	1.05
8	041169002	11 京 纺 控 CP001	500,000	50,136,182.26	1.05
9	1181172	11 连云港 CP01	500,000	50,101,484.74	1.05
10	1181154	11 京昊华 CP01	500,000	50,099,422.90	1.05

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	0 次
报告期内偏离度的最高值	0.0855%
报告期内偏离度的最低值	-0.1090%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0371%

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	24,044,228.47
4	应收申购款	2,002,200.00
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	26,315,112.27

§ 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	929,869,351.18
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	5,423,479,826.12
减：本报告期基金总赎回份额	1,572,658,669.87
本报告期期末基金份额总额	4,780,690,507.43

§ 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

二〇一二年一月十九日