

国泰货币市场证券投资基金 2012 年第 1 季度报告

2012 年 3 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：二〇一二年四月二十一日

§ 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 4 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 年 1 月 1 日起至 3 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	911,404,076.02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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	12,376,286.33
2.本期利润	12,376,286.33
3.期末基金资产净值	911,404,076.02

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	0.9936%	0.0064%	0.3705%	0.0000%	0.6231%	0.0064%

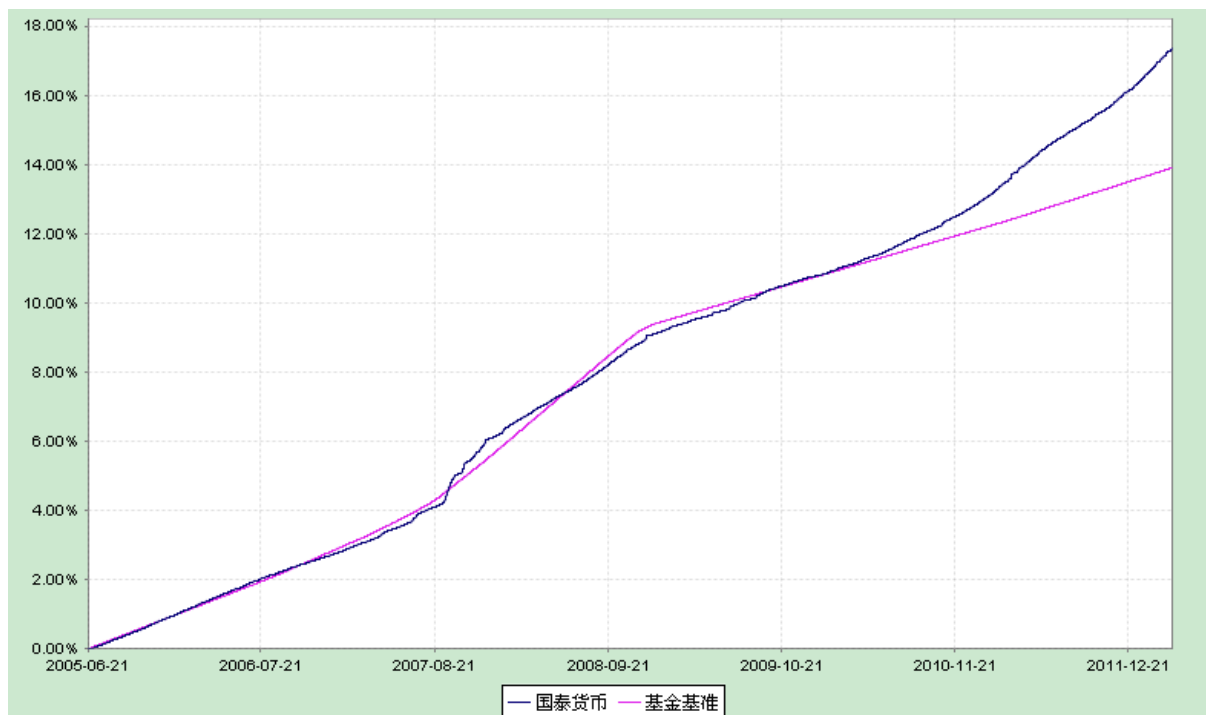
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 2012 年 3 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	2012-1-9	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、 国泰双利债券的基金经理	2011-12-5	-	9	硕士研究生，2003年2月至2008年8月在天安保险担任固定收益组合经理；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证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金的基金经理。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，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 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。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

2012 年以来，美国经济持续复苏，房地产和就业两大市场呈现探底回稳态势，欧洲债务危机则在欧央行主导下度过最困难的阶段，日本经济持续恢复，新兴经济体经济增速和通胀水平同向下行，而国内经济继续下行，通胀压力相对缓解，随着流动性拐点的到来，全社会利率水平逐步下行，但信贷需求和供给均有所萎缩，企业盈利状况恶化态势延续。

由于货币政策放松进度略低于预期和银行存款压力显现，利率产品收益率显著上行，收益率曲线整体陡峭化上行，信用产品则供需两旺，信用利差大幅缩小，AA 附近等级的中低等级短融和信用债表现较为突出。

本基金根据年初判断，适度拉长组合剩余期限，重点增持中等级别短期融资券，季末增加协议存款比例，稳定长期收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年一季度的净值增长率为 0.9936%，同期业绩比较基准收益率为 0.3705%。

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 年二季度宏观经济的判断如下：

美国经济持续转好的势头将有所放缓，但如果就业市场出现反复也使得 QE3 的可能性重新增加，欧洲经济恶化态势有所缓和，有望在债务危机高峰度过后逐步探底，外围

经济的好转滞后效应有助于中国出口的企稳反弹，但影响短期经济走势的固定资产投资依然将增速下行，使得经济下滑态势难以扭转，环比走势可能在二季度会触底，但同比走势存在不确定性。相对而言，通胀的整体下行趋势在二季度是大概率事情，政策调整的空间进一步增加。

债券市场展望：考虑到流动性的持续改善和物价的继续下行，债券市场二季度还将有所收获，应关注阶段性资金面的波动。利率产品和高等级信用债收益率在调整之后将维持波段震荡，既难有较大的上行压力，也难有较大的下行空间，部分资质较好的中低等级信用债收益率还将较有明显超额收益，但将出现一定分化，短期融资券收益率已经接近底部，协议存款利率具有相对吸引力。

我们将重点配置协议存款，均衡投资利率和信用产品，保持组合流动性，适度缩短组合剩余期限，力争获取稳定的正回报。

§ 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	401,294,018.36	43.83
	其中：债券	401,294,018.36	43.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	141,500,572.25	15.45
	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	365,567,502.16	39.92
4	其他各项资产	7,297,508.34	0.80
5	合计	915,659,601.11	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	166
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

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	21.62	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	3.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.11	-

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	41.71	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	33.03	-
	其中:剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	99.67	-

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	19,583,968.03	2.15
3	金融债券	90,058,552.35	9.88
	其中:政策性金融债	90,058,552.35	9.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	291,651,497.98	32.00
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	401,294,018.36	44.03
9	剩余存续期超过397天的浮动 利率债券	10,106,896.77	1.11

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	090405	09农发05	500,000	49,972,304.08	5.48
2	041152017	11 三 福 船 舶 CP001	300,000	30,616,173.32	3.36
3	041160007	11方大CP001	300,000	30,317,028.37	3.33
4	041253009	12恒逸CP001	300,000	30,046,440.73	3.30
5	120211	12国开11	300,000	29,979,351.50	3.29
6	041265005	12 沁 和 集 CP001	200,000	20,198,374.88	2.22
7	041159008	11 中 利 科 技 CP001	200,000	20,000,676.98	2.19
8	041159024	11新投CP001	200,000	20,000,584.99	2.19
9	041164006	11 七 师 柳 沟 CP001	200,000	19,989,091.75	2.19
10	041255003	12金城CP001	200,000	19,983,906.35	2.19

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	0.1965%
报告期内偏离度的最低值	0.0330%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1171%

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	6,848,811.62
4	应收申购款	180,012.92
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,297,508.34

§ 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	4,780,690,507.43
本报告期基金总申购份额	2,154,393,416.16
减：本报告期基金总赎回份额	6,023,679,847.57
本报告期期末基金份额总额	911,404,076.02

§ 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

二〇一二年四月二十一日