

国泰货币市场证券投资基金 2012 年第 3 季度报告

2012 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：二〇一二年十月二十五日

§ 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 10 月 22 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 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	1,641,396,979.31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7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	13,615,416.63
2.本期利润	13,615,416.63
3.期末基金资产净值	1,641,396,979.31

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	0.7528%	0.0023%	0.3399%	0.0000%	0.4129%	0.0023%

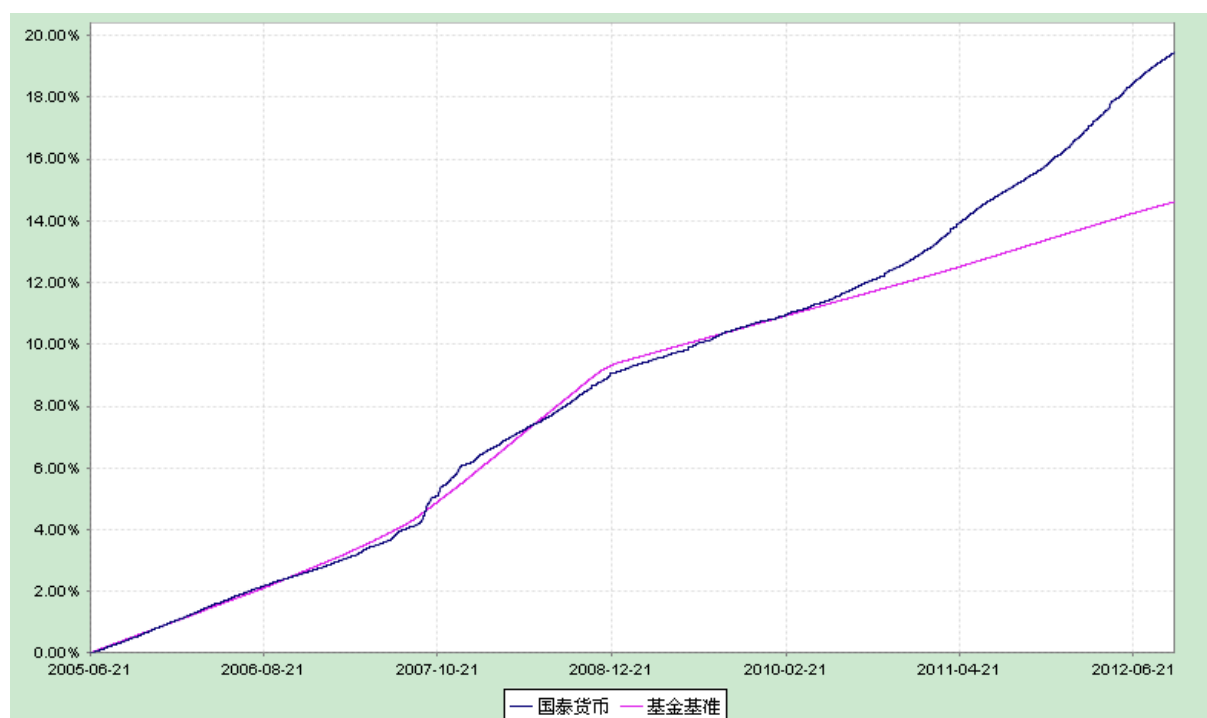
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 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		
胡永青	本基金的基金经理、 国泰双利债券、国泰信用债券的基金经理	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, 2012年7月起兼任国泰信用债券型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

三季度，国内经济延续下滑之势，政策着力点从货币政策转向财政政策，但力度有限，并未对经济运行构成方向性影响。房地产销售是经济运行中为数不多的亮点，销售面积和价格呈现量价齐涨的格局，但价格反弹限制了整体调控政策放松的空间。

银行间市场流动性处于紧平衡状态，加之上半年信用债涨幅较大，三季度债券市场持续调整，利率产品收益率曲线小幅平坦化上行，信用产品收益率曲线上行幅度更大，信用利差扩大。中低等级短期融资券调整幅度较大。

本基金在三季度，以调整流动性，缩短久期，中短期逆回购的防御性策略为主。在三季度末，收益率达到高点时，集中配置优质企业发行的短期融资券，在提高收益的同时，严格防范信用风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2012 年第三季度的净值增长率为 0.7528%，同期业绩比较基准收益率为 0.3399%。

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 年四季度宏观经济的判断如下：

海外经济整体依旧疲弱，除了美国经济在劳动力和房地产两大市场复苏驱动下有望继续回升外，日、欧传统发达经济体难以短期走出泥潭，新兴经济体则可能还在底部徘徊，等待刺激政策的效果显现，不过从阶段性指标来看，欧债危机受到欧央行的流动性全力支持对于经济的边际影响在递减，四季度欧美消费旺季也对全球需求有所拉动。中国经济在前三个季度连续下行后有探底回稳迹象，伴随去库存的阶段性结束，基建项目逐步发力，政策微调效果显现，经济环比有望出现反弹。

债券市场来看，货币政策空间有限，尽管降准可能性依旧存在，公开市场操作已经成为央行引导市场利率的主战场，流动性相比较三季度略显宽松，主要得益于外汇占款回升和美元相对贬值引发外部流动性充裕，社会融资总额增速符合管理层预期，有利于货币市场表现。类别资产表现来看，预计利率产品在经济前景不明和通胀环比反弹下窄幅波动，中低等级信用债则在配置需求的释放下，有望出现一定反弹，但产能过剩和盈利能力剧降的行业信用风险依然值得高度重视。

本基金在四季度将在保持组合流动性和合规性的前提下，继续增加调整幅度较大且信用风险可控的高收益短融的配置，但注意控制剩余期限，同时利用资金的季节性规律，灵活安排流动性资金，力争获取较高的货币市场收益。

未来，本基金将秉持绝对收益的理念，力争在复杂多变的市场中理清大类资产配置的思路，将积极依托公司内外部研究力量，密切跟踪国内外经济形势的发展，研究分析各方面因素对市场的影响和变化，完善优化投资策略，奉行国泰基金“长期投资、价值投资、责任投资”的投资理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§ 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	707,120,837.19	38.71
	其中：债券	707,120,837.19	38.71
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	728,092,972.14	39.86
	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	381,249,955.40	20.87
4	其他各项资产	10,212,333.05	0.56
5	合计	1,826,676,097.78	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	3.82	
	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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	86

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	50.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	5.49	-
2	30天(含)—60天	17.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	12.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	7.73	-
4	90天(含)—180天	3.06	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	26.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的	-	-

	浮动利率债		
	合计	110.67	-

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	99,645,114.68	6.07
3	金融债券	216,863,860.47	13.21
	其中：政策性金融债	216,863,860.47	13.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	390,611,862.04	23.80
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	707,120,837.19	43.08
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	216,863,860.47	13.21

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	090205	09国开05	1,250,000	126,816,725.09	7.73
2	1101088	11 央 行 票 据 88	1,000,000	99,645,114.68	6.07
3	110221	11国开21	900,000	90,047,135.38	5.49

4	041255016	12 新业国 资 CP001	700,000	70,002,332.89	4.26
5	041254007	12中天CP001	400,000	40,181,723.65	2.45
6	041258033	12均瑶CP001	400,000	39,978,105.84	2.44
7	041253023	12中成CP001	300,000	30,092,187.54	1.83
8	041251031	12 百 联 集 CP002	300,000	30,023,475.13	1.83
9	041254049	12 鄂 能 源 CP001	300,000	30,001,169.39	1.83
10	041259028	12 安 德 利 CP001	200,000	20,022,031.50	1.22

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	5 次
报告期内偏离度的最高值	0.0745%
报告期内偏离度的最低值	-0.3336%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1383%

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	9,781,965.39
4	应收申购款	161,683.86
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,212,333.05

§ 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	3,424,802,409.49
本报告期基金总申购份额	4,129,969,674.71
减：本报告期基金总赎回份额	5,913,375,104.89
本报告期期末基金份额总额	1,641,396,979.31

§ 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

二〇一二年十月二十五日