

国泰现金管理货币市场基金 2013 年第 1 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰现金管理货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月11日
报告期末基金份额总额	289,288,464.71份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性基础上，力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1. 整体配置策略 基于对国家宏观政策（财政政策、货币政策等）和短期资金供求状况的深入研究，合理预期短期利率变化趋势，动态确定投资组合的平均剩余期限。 2. 类别资产配置策略

	基于对各类别资产的流动性特征分析（日均成交量、交易方式、市场流量）、收益率水平（到期收益率、利息支付方式、利息税务处理、类别资产收益差异等）和风险特征（信用等级、波动性）的分析，确定投资组合的类别资产配置比例。 3. 明细资产配置策略 基于对明细资产的流动性、剩余期限和信用等级的分析，根据明细资产的收益率与剩余期限的配比、以及流动性指标等优化配置各明细资产。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
下属两级基金的交易代码	020031	020032
报告期末下属两级基金的份额总额	63,958,076.42份	225,330,388.29份

§ 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(2013年1月1日-2013年3月31日)	
	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B

1. 本期已实现收益	1,798,403.21	4,918,796.37
2. 本期利润	1,798,403.21	4,918,796.37
3. 期末基金资产净值	63,958,076.42	225,330,388.29

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

1. 国泰现金管理货币 A

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	0.7774%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.4445%	0.0017%

注：本基金收益分配按月结转份额。

2. 国泰现金管理货币 B

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	0.8387%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.5058%	0.0017%

注：本基金收益分配按月结转份额。

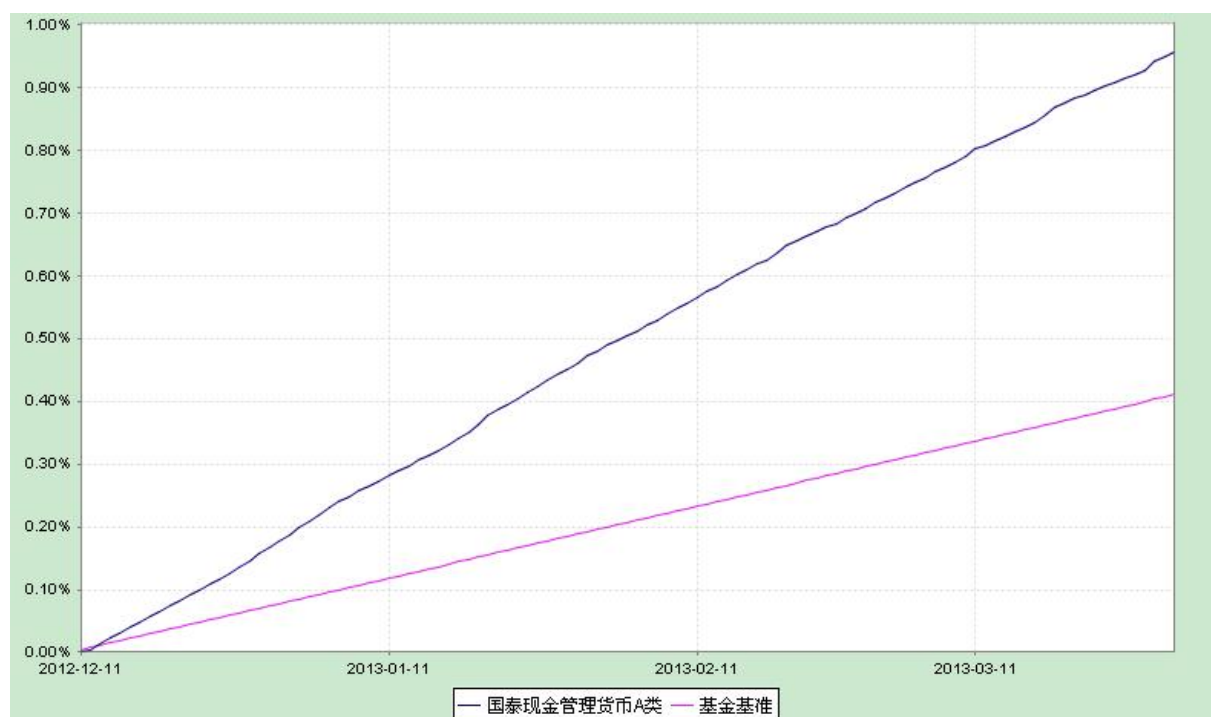
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰现金管理货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

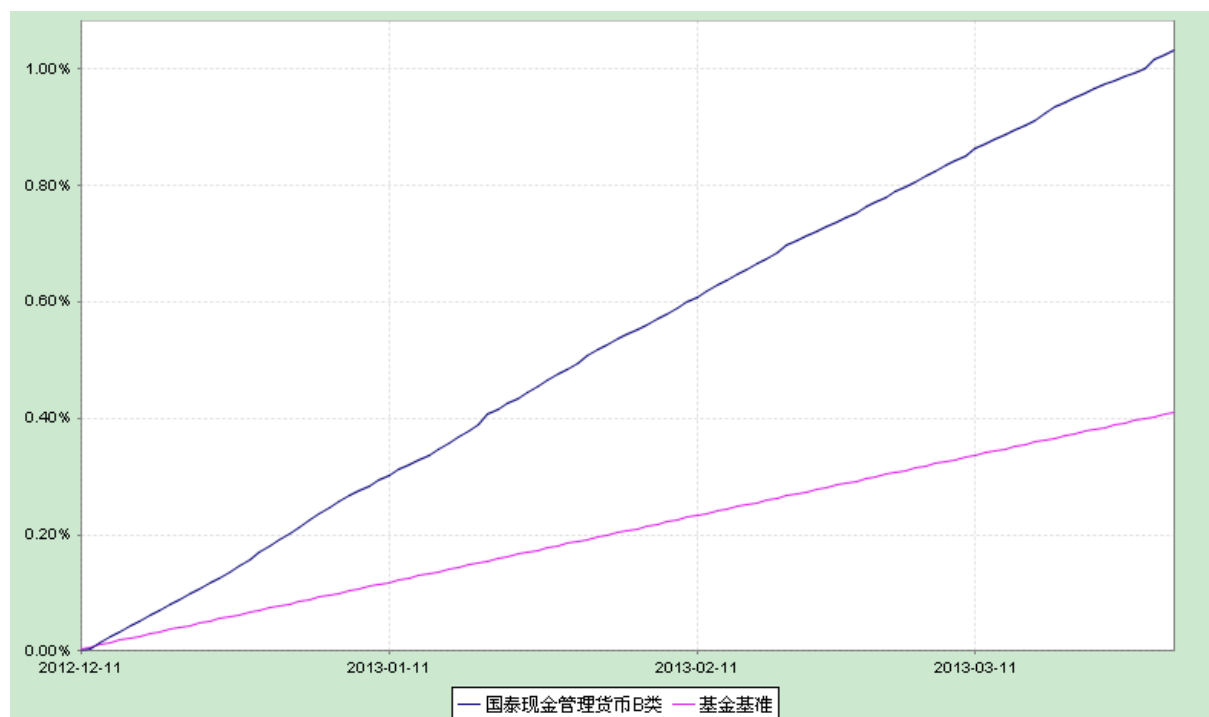
(2012 年 12 月 11 日至 2013 年 3 月 31 日)

1、国泰现金管理货币 A



注：本基金合同生效日为2012年12月11日，截止2013年3月31日不满一年，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、国泰现金管理货币 B



注：本基金合同生效日为 2012 年 12 月 11 日，截止 2013 年 3 月 31 日不满一年，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。

§ 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		
姜南林	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰6个月	2012-12-11	-	5	硕士研究生，2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师，2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司（原嘉禾人寿保险股份有限公司）工作，先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理，2012年8月加入国泰基金管理

	短期 理财 债券 的基 金经 理				有限公司，2012年12月起任国泰现金管理货币市场基金及国泰货币市场证券投资基金的基金经理，2013年3月起兼任国泰6个月短期理财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

2013 年第一季度，经济增长弱势复苏，通胀预期先低后高，债券市场在春节前延续牛市行情；春节后，外汇占款数据显示外汇占款增量超预期，银行间资金面过于宽松，央行重启正回购操作回收流动性，再加上 2 月 CPI 同比突破 3%，债券类资产出现微幅调整。

尽管春节后，央行主动回收流动性以管理流动性预期，但银行间资金价格除在 2 月份最后一周大幅上行之外，整体保持在历史中位略低的水平，2 月份最后一周和 3 月份四周央行在公开市场净回笼资金分别为 50 亿、50 亿、440 亿、470 亿和 570 亿，但对应的银行间 R007 每周平均水平为 4.02%、3.10%、3.10%、3.06%和 3.09%。2 月份最后一周，1 个月以内协议存款报价利率较高，之后各期限协议存款报价利率均为参照同期 shibor 利率减点。

本基金于去年 12 月中旬成立，去年底高利率协议存款配置比例较高，但到春节后，伴随这些存款到期，再配置的协议存款利率较低，适度调整了持仓结构，提高信用债配置比例，且均为 AAA 级短期融资券，以保持组合资产的高流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类在 2013 年第一季度的净值增长率为 0.7774%，同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

本基金 B 类在 2013 年第一季度的净值增长率为 0.8387%，同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球实体经济复苏后劲不足的情况下，4 月初，日本通过了更为激进的宽松货币政策，包括启动开放式 QE、拓展资产购买类别、延长购债期限等，全球面临各国竞相贬值本币的风险，使得新兴经济体潜在通胀压力较大。朝鲜半岛局势紧张，地区稳定面临

威胁，国际政治经济形势仍然面临较大的不确定性。国内更加关注经济增长质量和民生问题，围绕新型城镇化加快经济结构调整，预计国内经济增长窄幅震荡；当前因禽流感等意外因素使得猪肉价格继续回落，短期内食品价格环比涨幅低于预期的概率较大，二季度通胀水平较低，但伴随禽流感等意外因素的消除，中期内食品价格或加速反弹，再加上非食品价格的趋势性上涨压力，今年下半年通胀压力不可轻视。在当前经济增长稳定、通胀水平不高的背景下，二季度货币政策重在管理流动性预期，银行间流动性保持中性，但基于下半年的宏观经济形势展望，谨慎基调的货币政策容易转向偏紧。

短期内，“国五条”及其配套细则对房地产行业的打击以及 PMI 数据略低于市场预期，强化经济增长弱势复苏的预期，再加上禽流感使得短期内通胀低于预期、银监会 8 号文对债券需求的刺激等因素的催化，二季度上半段债券市场相对较好的表现可期。

投资操作方面，本基金组合久期短，对流动性要求较高，仍以配置协议存款为主，在不影响流动性的前提下优选中高等级短期融资券；在预期基金资产规模相对稳定的阶段，适当使用正回购获取增强收益。

§ 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	130,022,145.90	42.03
	其中：债券	130,022,145.90	42.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	46,500,189.75	15.03
	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	130,634,908.13	42.23
4	其他各项资产	2,214,677.79	0.72
5	合计	309,371,921.57	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	0.70	
	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	18,999,851.50	6.57
	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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

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	19.75	6.57
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	41.49	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	24.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	10.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	10.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.18	6.57

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	-	-
3	金融债券	29,995,256.17	10.37
	其中：政策性金融债	29,995,256.17	10.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,026,889.73	34.58

6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	130,022,145.90	44.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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	1001037	10央行票据37	300,000	29,995,256.17	10.37
2	011311001	13 大 唐 集 SCP001	200,000	20,000,847.79	6.91
3	041351008	13苏交通CP002	200,000	20,000,562.66	6.91
4	011235002	12 中 航 油 SPC002	100,000	10,016,607.00	3.46
5	011343001	13 中 核 建 SCP001	100,000	10,004,765.52	3.46
6	011220007	12中铝SCP007	100,000	10,003,173.77	3.46
7	011340001	13 港 中 旅 SCP001	100,000	10,000,393.26	3.46
8	011333003	13五矿SCP003	100,000	10,000,337.65	3.46
9	011335001	13 中 航 油 SCP001	100,000	10,000,202.08	3.46

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	0.0393%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0171%

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	2,069,226.58
4	应收申购款	145,451.21
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,214,677.79

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰现金管理货币 A	国泰现金管理货币 B
本报告期期初基金份额总额	841,508,671.73	1,419,943,409.04
本报告期基金总申购份额	51,699,256.56	630,000,509.88
减：本报告期基金总赎回份额	829,249,851.87	1,824,613,530.63
本报告期期末基金份额总额	63,958,076.42	225,330,388.29

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰现金管理货币市场证券投资基金募集的批复
- 2、国泰现金管理货币市场证券投资基金基金合同
- 3、国泰现金管理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

二〇一三年四月二十二日