

国泰现金管理货币市场基金 2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十八日

§ 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 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	181,979,154.73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	<p>1. 整体配置策略</p> <p>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。</p> <p>2. 类别资产配置策略</p>

	<p>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。</p> <p>3. 明细资产配置策略</p> <p>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。</p>	
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	31,596,835.67份	150,382,319.06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4月1日-2013年6月30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	378,563.88	1,945,047.97
2. 本期利润	378,563.88	1,945,047.97
3. 期末基金资产净值	31,596,835.67	150,382,319.06

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	0.7877%	0.0029%	0.3366%	0.0000%	0.4511%	0.0029%

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	0.8483%	0.0029%	0.3366%	0.0000%	0.5117%	0.0029%

注：本基金收益分配按月结转份额。

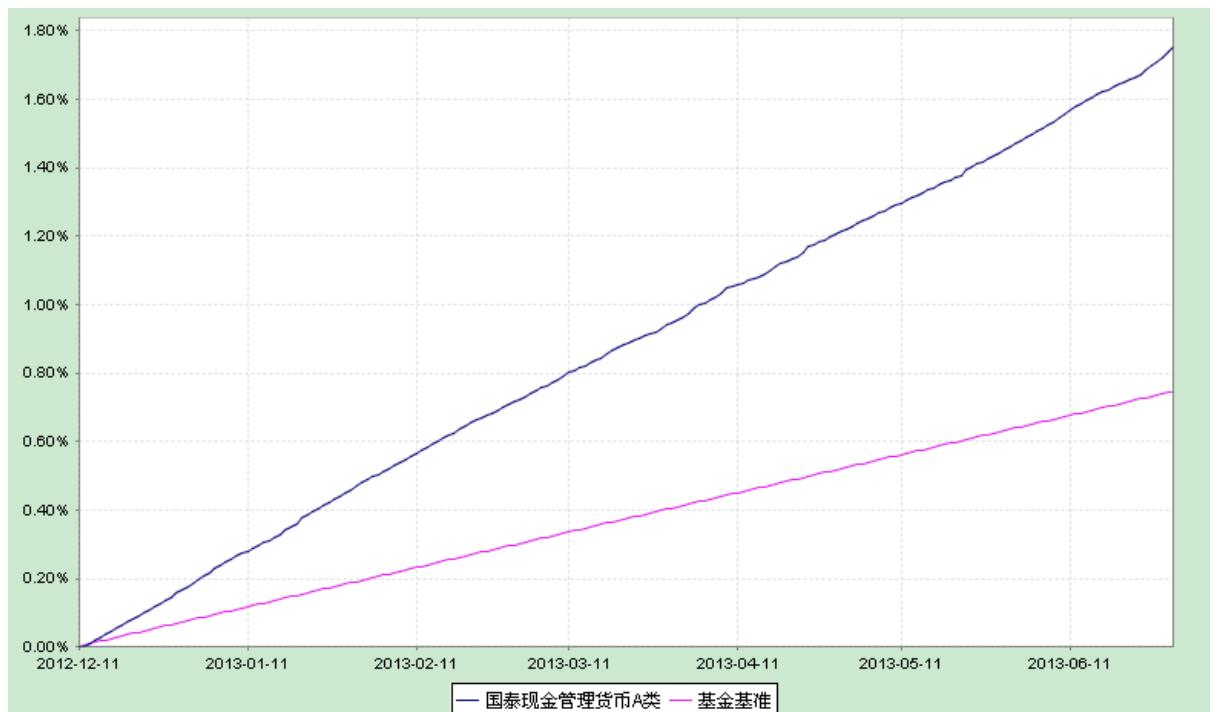
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

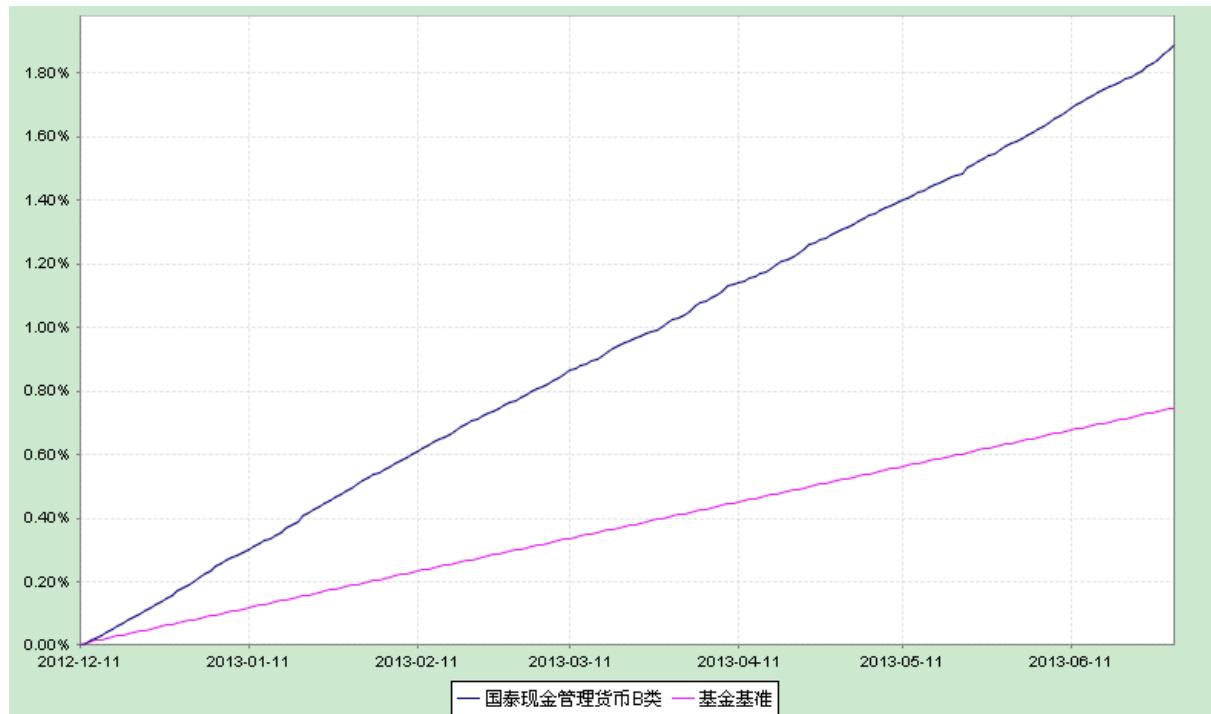
(2012 年 12 月 11 日至 2013 年 6 月 30 日)

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6月30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 6 月 30 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

短期 理财 债券 的基 金经 理				加入国泰基金管理有限公司，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，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

在经济结构转型的大背景下，经济增长弱势复苏，通胀预期整体回落，今年二季度基本面环境相对有利于债券市场。但是，进入二季度下半段，资金面的波动对债券市场的冲击较大。进入 5 月份，贷款增长仍然较快，广义货币供应量余额（M2）在 4 月份的增速达到 16.1%，显著超过 2013 年政府工作报告中提出的目标值（13%），央行于 5 月 9 日重启暂停 16 个月的央票发行，暗示货币政策立场从稳健偏松转向稳健偏紧，再加上企业所得税集中清缴、外汇市场变化（5 月份新增外汇占款从 1-4 月份月度增量在 2300 亿元以上迅速回落至 668.6 亿元）、补缴法定准备金、端午节假期现金需求等多种因素的叠加影响，从 5 月下旬开始资金价格开始持续走高，至 6 月中下旬资金面出现前所未有的紧张，其中隔夜回购利率单笔最高达到 30%，7 天质押式回购利率单笔最高达到 28%，6 月份债券市场也出现了较大幅度的调整。

总而言之，2013 年二季度，基本面因素对债券市场走势的影响相对弱化，流动性层面的未预期因素左右了债券市场的走势，尤其是对货币市场的影响更大。

对于主要投资货币市场工具的货币基金来讲，2013 年二季度经历了两次较大的赎回冲击：第一次是起于 4 月 16 日的监管风暴，部分债券市场从业人员通过非法养券赚取灰色利益被监管部门查处，触发部分机构投资人的风控底线，引致其大规模、清空式的赎回货币基金，直到 4 月 24 日央行召开内部整顿会议才使冲击告一段落；第二次是端午节后由于资金面的持续紧张，资金价格高企，基金持有人开始全面赎回货币市场基金去银行间和交易所市场放逆回购，引致货币市场基金的系统性流动性危机。

本基金散户投资人相对分散且稳定，机构持有人相对集中且有大致的赎回时间安排，按照资产匹配的策略构建组合，并根据资金面的波动灵活调整，顺利应对 4 月份和 6 月份的货币市场流动性危机的冲击。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类在 2013 年第二季度的净值增长率为 0.7877%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

本基金 B 类在 2013 年第二季度的净值增长率为 0.8483%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

海外方面，美国经济复苏好于预期，美联储或择机逐步退出量化宽松货币政策，美元回流的趋势还将延续。国内方面，新一届政府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，三季度出台刺激政策的可能性不大，预计经济增长保持窄幅震荡；美元回流对美元指数的支撑有利于压制大宗商品价格，输入型通胀压力不大。2013 年三季度基本面因素仍然有利于债券市场。

货币政策方面，由于今年 1-5 月份广义货币供应量余额（M2）同比增速均超过 2013 年的目标值，隐含的潜在通胀压力不可轻视，另外为防范同业业务期限错配风险，我们预计今年三季度央行将保持稳健偏紧的货币政策立场，旨在通过维持相对偏紧的资金面迫使商业银行调整同业业务期限结构，保持社会融资总量的稳定增长，以达到“用好增量、盘活存量”的目的。

在此过程中，如果月度新增外汇占款持续低于 1000 亿元甚至负增长，或者 M2 增速回落至 13%以下，不排除央行下调法定存款准备金率和公开市场操作回收流动性相结合的方式管理流动性；如果遇未预期因素的冲击，央行将通过逆回购、短期流动性调节工具等释放流动性，再次出现 6 月中下旬资金面异常紧张的概率降低。

投资操作方面，本基金组合久期短，对流动性要求高，仍以配置协议存款为主，并且到期日的安排尽量与机构持有人的赎回安排匹配，或者选在月末、节假日前、季末、年末等时点；同时在不影响流动性的前提下优选中高等级短期融资券，增强组合调整的灵活性。

§ 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	59,994,170.65	32.88
	其中：债券	59,994,170.65	32.88
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	9,400,134.10	5.15
	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	112,098,093.20	61.44
4	其他各项资产	968,523.16	0.53
5	合计	182,460,921.11	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	0.53	
	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(%)
	报告期末债券回购融资余额	-	-
2	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	23
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	103
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	12

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	77.75	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	10.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	10.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天 (含)	-	-
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
	合计	99.73	-

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	19,998,945.35	10.99
	其中：政策性金融债	19,998,945.35	10.99
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	39,995,225.30	21.98
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	59,994,170.65	32.97
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，附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	120228	12国开28	200,000	19,998,945.35	10.99
2	071301004	13招商CP004	200,000	19,998,320.21	10.99

3	071310004	13 光大证券 CP004	200,000	19,996,905.09	10.99
---	-----------	------------------	---------	---------------	-------

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	0.0471%
报告期内偏离度的最低值	-0.0856%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0276%

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	838,303.83
4	应收申购款	130,219.33
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	968,523.16

§ 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	63,958,076.42	225,330,388.29
本报告期基金总申购份额	22,536,767.35	586,756,211.61
减：本报告期基金总赎回份额	54,898,008.10	661,704,280.84
本报告期期末基金份额总额	31,596,835.67	150,382,319.06

§ 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

二〇一三年七月十八日