

国泰现金管理货币市场基金

2013 年第 4 季度报告

2013 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年一月二十二日

§ 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 2014 年 1 月 20 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰现金管理货币
基金主代码	020031
交易代码	020031
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	2,746,814,426.77 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	449,043,111.46 份	2,297,771,315.31 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 10 月 1 日-2013 年 12 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	3,677,649.71	23,426,218.02
2. 本期利润	3,677,649.71	23,426,218.02
3. 期末基金资产净值	449,043,111.46	2,297,771,315.31

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

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	1.2380%	0.0019%	0.3403%	0.0000%	0.8977%	0.0019%

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	1.2979%	0.0019%	0.3403%	0.0000%	0.9576%	0.0019%

注：本基金收益分配按月结转份额。

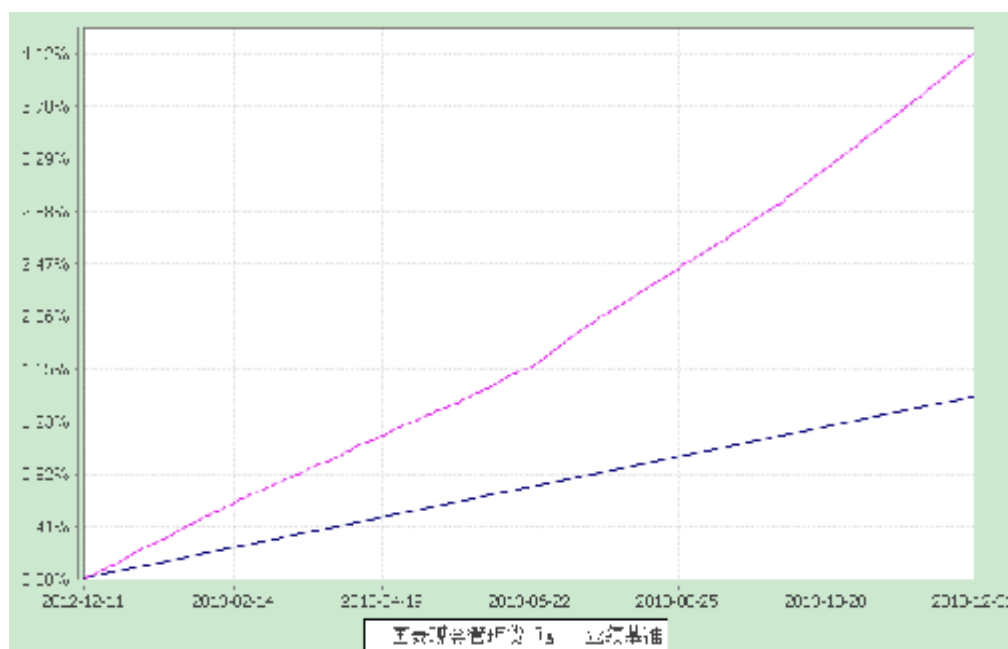
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

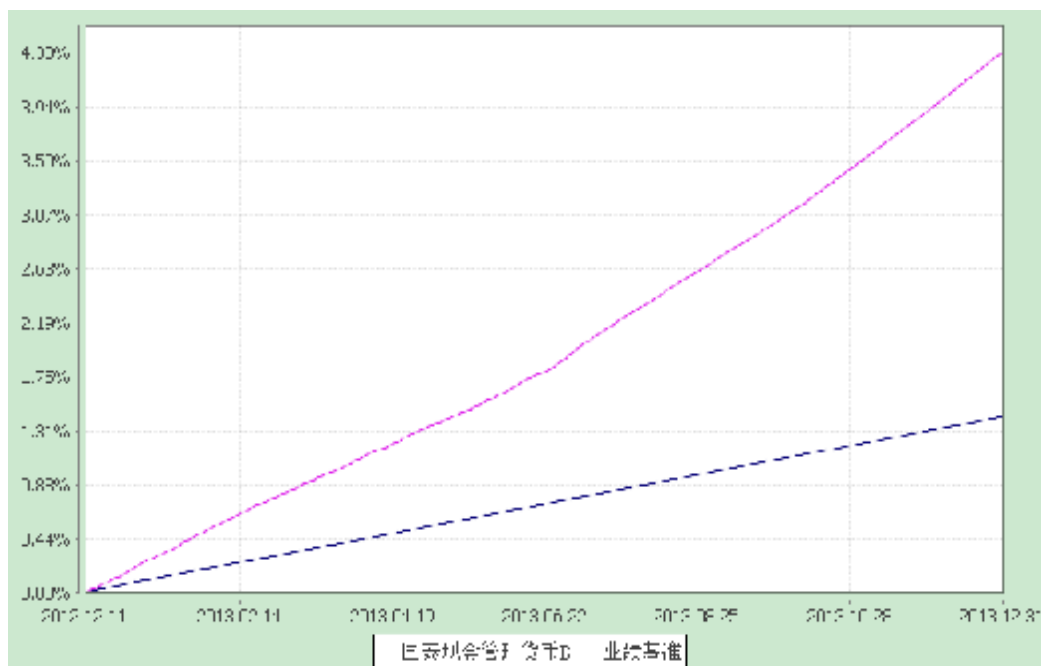
(2012 年 12 月 11 日至 2013 年 12 月 31 日)

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，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，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个月短期理财债券、国泰保本混合、国泰金鹿保本混合、国泰目标收益保本混合、国泰淘金互联网的基金经理	2012-12-11	-	5	硕士研究生，5 年证券基金从业经历。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有限公

					司，2012 年 12 月起担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 29 日起兼任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金基金经理，2013 年 9 月 25 日起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金经理，2013 年 11 月 19 日起兼任国泰淘金互联网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 年第四季度，宏观经济相对平稳，通胀水平中性徘徊，货币政策保持紧平衡操作，财政存款投放低于预期，银行间资金面受到多轮冲击，在 12 月中旬线下资金价格再次高企，债券收益率加速上行。银行间 7 天质押式回购加权利率在 12 月 23 日达到 8.94% 的高位，银行间 10 年期国开债到期收益率也创出 5.8% 的年内新高，国债到期收益率曲线继续维持倒挂状态。

在资金面紧平衡的大环境下，货币市场利率保持高位为货币基金提高再投资收益率提供了较好的市场环境，与此同时也对货币基金流动性管理提出了更高的要求。

就本基金操作而言，本基金持有人相对稳定，按照资产匹配的策略构建组合，协议存款占比较高，基金静态收益稳定，为持有人获取稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类在 2013 年第四季度的净值增长率为 1.2380%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

本基金 B 类在 2013 年第四季度的净值增长率为 1.2979%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

主导 2013 年债市的主要因素在 2014 年上半年预计不会有大的变化，新一届政府的执政理念是所谓的底线思维，经济增长容忍度提高，通胀可控，经济工作重点是促进经济结构调整，包括去产能和去杠杆，对应的货币政策立场是控制增量、盘活存量金融资源，我们预计各类机构争夺有限的资金资源仍是 2014 年市场的主要特征，这也是利率市场化的要义之一。在这样的背景下，资金面易紧难松，资金价格易上难下，债券收益率大概率保持高位。

期望债券市场迎来转机，需要增量资金资源的投放。而触发增量资金资源投放的催化剂可能表现在如下几个方面：一是信用风险事件集中爆发；二是高利率严重抑制经济增长突破政府控制的下限；三是高利率影响系统重要性银行的正常经营，比如国开行融资成本显著超过其资产收益引起国开行融资链危机等。

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	319,603,369.28	11.54
	其中：债券	319,603,369.28	11.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	201,501,142.25	7.27
	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	2,178,621,008.21	78.64

4	其他资产	70,522,806.80	2.55
5	合计	2,770,248,326.54	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	3.50	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	21,759,749.12	0.79
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2013-10-09	22.48	10 月 9 日该基金因规模缩减，融资余额被动超过当日资产净值的 20%。	由于该笔正回购资产 10 月 10 日到期，到期后融资余额比例自动下降，达到法规要求。

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	32
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	83

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	70.70	0.79
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	16.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	3.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	6.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	0.72	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		98.28	0.79

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	149,735,061.18	5.45
	其中：政策性金融债	149,735,061.18	5.45
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	169,868,308.10	6.18
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	319,603,369.28	11.64
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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	130201	13 国开 01	600,000	59,986,107.44	2.18
2	071301009	13 招商 CP009	300,000	29,996,572.32	1.09
3	071321002	13 渤海证券 CP002	300,000	29,995,571.46	1.09
4	110203	11 国开 03	300,000	29,988,481.88	1.09
5	130218	13 国开 18	300,000	29,850,116.42	1.09
6	041360003	13 陕高速 CP001	200,000	20,017,549.84	0.73
7	071316007	13 华泰证券 CP007	200,000	19,998,582.21	0.73
8	071330001	13 财通证券 CP001	200,000	19,997,020.99	0.73
9	130248	13 国开 48	200,000	19,980,811.71	0.73
10	041359020	13 川铁投 CP001	200,000	19,980,665.83	0.73

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	0.0389%
报告期内偏离度的最低值	-0.0078%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0060%

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	31,440,597.30
4	应收申购款	39,082,209.50
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	70,522,806.80

§ 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
报告期期初基金份额总额	85,813,734.21	293,031,562.68
报告期期间基金总申购份额	1,031,452,312.21	2,333,308,663.71
报告期期间基金总赎回份额	668,222,934.96	328,568,911.08
报告期期末基金份额总额	449,043,111.46	2,297,771,315.31

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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

二〇一四年一月二十二日