



债券收益率并未现大幅变动，利率债和信用债收益率曲线均出现一定程度的下行。债券市场收益率总体将延续平坦化格局。



10月第4周，银行间资金成本维持稳定。而交易所市场受新股发行影响，资金成本有所上行，R007上行9bp至3.0658%，GC007上行50bp至4.8129%。信用债方面，企业债二级市场收益率均下行5-10个bp，市场流动性依旧宽松。外汇流入维持弱势。9月金融机构外汇占款增长11亿元，而银行代客结售汇顺差为-78亿美元，代客涉外收付差额为-172亿美元。



财政部近日下发《地方政府存量债务清理处置办法（征求意见稿）》，《办法》主要在存量债务核实和处置、在建项目后续融资、处置融资平台公司等处做了更详细的规定。《办法》中再次明确政府债务的财政兜底原则，进一步明确化解风险的措施，明确要求统筹财政资金有限偿还到期债务，原则上要求将财政资金有限偿还债务，尚有剩余部分才可用于其他支出。



展望未来，政策引导资金成本下行的意图明确，市场流动性持续宽松，货币端资金成本仍将平稳运行。政府引导社会融资成本下行的意图进一步明确，债券收益率继续维持下行态势。利率债和信用债收益率曲线均出现一定程度的下行。信用债收益率下行幅度明显高于利率债，信用利差有所收窄。



数据来源：wind，国泰基金
数据区间：22012.12.31-2014.10.24



质押式国债回购 交易双方以债券为权利质押所进行的短期资金融通业务。资金融入方在将**债券**出质给资金融出方融入资金的同时，双方约定在将来某一日由正回购方向逆回购方返还**本金**和按约定回购利率计算的**利息**，逆回购方向正回购方返还原出质债券。



	基金代 码	今年以来净值增 长 (%)	年化收益 (%)	7日年化收益 (%)
国泰现金管理货币B（020032）				
成立于2012年，国泰现金管理货币基金不仅是货币基金，更是一款现金管理工具。以获取持续稳定的收益为主要目标，被称为“不怕比收益的潜力货基”。	国泰金龙债券A	020002	8. 28	10. 21
	国泰信用互利分级	160217	8. 91	10. 98
（数据来源：wind，国泰基金；截止日期：2014. 10. 24）	国泰民安增利A	020033	11. 11	13. 70
基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，基金有风险，投资需谨慎。	国泰现金管理B	020032		4. 288

免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价。本报告版权为国泰基金管理公司所有，未经国泰基金公司许可，不得转载。

总部地址：上海市虹口区公平路18号8号楼嘉显大厦16-19层
电话：021-3108 1600

邮编：20082
传真：021-3108 1700

客户服务专线：400-888-8688
公司网站：www.gtfund.com