

国泰货币市场证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十日

§ 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 2016 年 1 月 18 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 2015 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	21,605,692,071.01 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（2015 年 10 月 1 日-2015 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	124, 129, 108. 40
2. 本期利润	124, 129, 108. 40
3. 期末基金资产净值	21, 605, 692, 071. 01

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	0.7515%	0.0018%	0.3403%	0.0000%	0.4112%	0.0018%

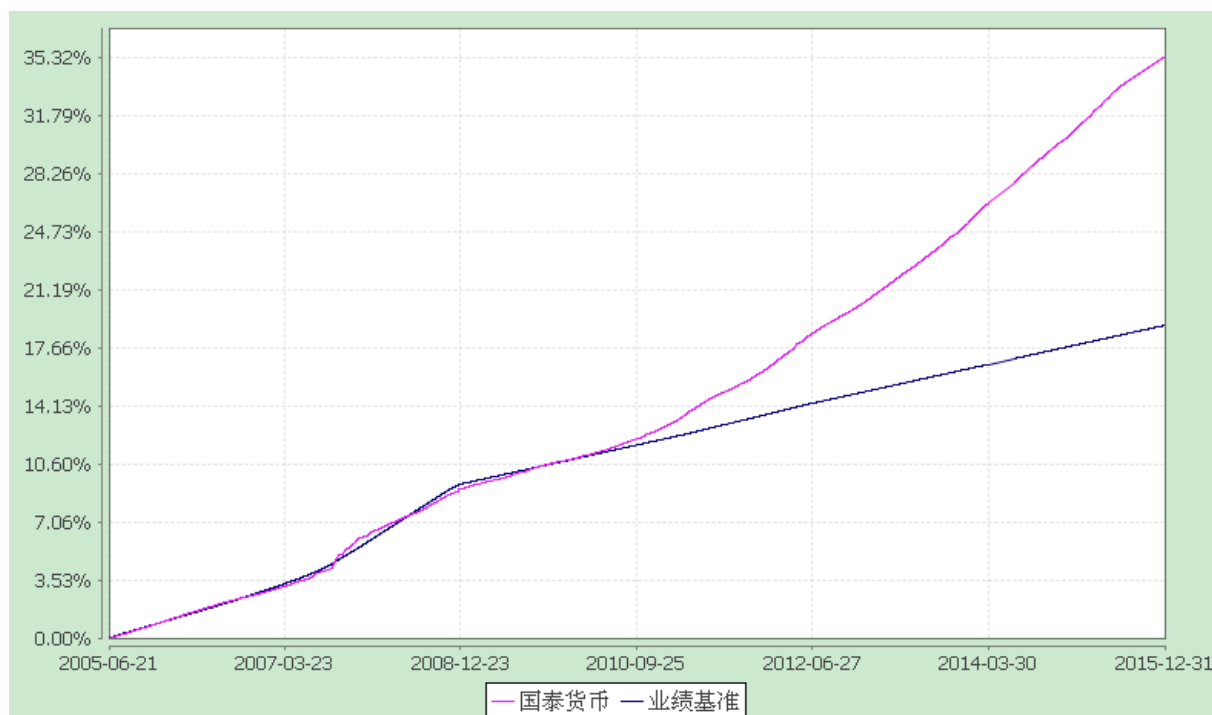
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 2015 年 12 月 31 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		
韩哲昊	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰民安增利债券、国泰上证 5 年期国债 ETF、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接、国泰信用债券、国泰淘金互联网债券、国泰创利债券	2015-06-04	-	5 年	学士。2010 年 9 月至 2011 年 9 月在旻盛投资有限公司工作，任交易员。2011 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理。2015 年 6 月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金和国泰创利债券型证券投资基金（原国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金）的基金经理。

	(原 国泰 6 个月 短期 理财 债券) 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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，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

2015 年四季度经济基本面来看并无明显改善，11 月经济金融数据略有反弹，但仍面临经济低迷，工业经济如期走弱，发电、水泥、钢铁等行业产量增速全部负增长，下游地产投资增速大幅下滑，地产销量增速亦下滑明显。总体来看，地产需求持续回落，拖累中上游生产，经济短期来看未见起色。通胀方面，通缩风险仍存，CPI 温和回升，美联储加息预期增强，美元指数近期连续反弹，大宗商品继续下跌，PPI 通缩加剧，分化愈加严重。人民币 12 月以来贬值引发资本外流，外汇储备持续下降，人民币加入 SDR 以来央行减少了对外汇市场的干预，美联储于 12 月如期加息，次日人民币、欧元等跌幅较大，后续市场预计美联储仍有 2-4 次加息可能性。12 月以来资金面仍较为宽松，新股申购对资金面扰动影响不大，银行理财、保险、银行委外资金等提前入场配置，叠加四季度利率债供给较少，供求不平衡引发利率债大幅下行，信用利差和期限利差持续收缩。

操作上，本基金采取相对灵活的投资策略，保持较长久期，适当增加债券以及同业存单的配置，并通过积极的杠杆操作提高收益。就本基金操作而言，由于机构投资者占比高，操作上，管理团队及时跟踪持有人申赎安排，以流动性管理为首要任务，采取相对谨慎策略，进一步降低评级底且流动性较差的短融配置比例，并配合较短久期的回购以及存款应对资金面冲击，在降低组合的风险的同时为持有人获取稳定回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第四季度的净值增长率为 0.7515%，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

2016 年一季度，经济基本面不会有明显的变化，经济依旧疲弱，央行货币政策保持中性宽松，依旧利好收益率的下行。人民币汇率走势以及国内外贬值预期都将影响货币政策，对冲式降准预期仍存，需要关注宽松的节奏。品种方面，信用风险的暴露使得利

率债的波段操作机会总体好于信用品。

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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	8,245,950,128.40	38.10
	其中：债券	8,245,950,128.40	38.10
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	3,374,078,218.96	15.59
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	201,284,879.78	0.93
3	银行存款和结算备付金合计	9,285,688,888.76	42.90
4	其他各项资产	737,579,685.07	3.41
5	合计	21,643,296,921.19	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.13	
	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	85
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	140
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

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	41.26	0.00
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	6.02	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	15.71	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	17.35	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天 （含）	17.83	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
合计		98.17	0.00

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	2,588,690,599.55	11.98
	其中：政策性金融债	2,588,690,599.55	11.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,657,259,528.85	26.18

6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	8,245,950,128.40	38.17
10	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	150416	15 农发 16	6,000,000	599,238,347.84	2.77
2	150413	15 农发 13	5,300,000	529,606,205.92	2.45
3	011598138	15 中电信 SCP007	5,000,000	499,914,174.54	2.31
4	150419	15 农发 19	5,000,000	499,560,744.53	2.31
5	011598148	15 中电信 SCP008	4,500,000	449,945,966.63	2.08
6	150311	15 进出 11	3,700,000	369,735,882.19	1.71
7	150411	15 农发 11	3,600,000	360,433,657.61	1.67
8	011598117	15 中电信 SCP005	2,500,000	249,936,510.40	1.16
9	011599375	15 湘高速 SCP001	1,500,000	150,014,127.26	0.69
10	011599305	15 河钢 SCP001	1,500,000	149,964,567.67	0.69

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	1 次
报告期内偏离度的最高值	0.2500%
报告期内偏离度的最低值	0.1050%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1724%
------------------------	---------

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 1.00 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	304,065,536.07
3	应收利息	125,055,708.55
4	应收申购款	308,189,756.65
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	737,579,685.07

§ 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	17,641,590,798.14
报告期基金总申购份额	31,367,942,719.68
报告期基金总赎回份额	27,403,841,446.81
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	21,605,692,071.01

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2015-10-08	532,057.92	-	0.00%
2	红利再投	2015-11-02	617,743.78	-	0.00%
3	红利再投	2015-12-02	747,723.26	-	0.00%
4	申购	2015-12-30	60,000,000.00	60,000,000.00	0.00%
合计			61,897,524.96	60,000,000.00	

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于核准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

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——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

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) 31089000，400-888-8688

客户投诉电话：(021) 31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一六年一月二十日