

# 国泰货币市场证券投资基金 2008 年半年度报告摘要

## 一、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年8月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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，全面认识本基金产品的风险收益特征，应充分考虑投资者自身的风险承受能力，并对于申购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策。基金管理人提醒投资者基金投资的“买者自负”原则，在投资者作出投资决策后，基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

## 二、基金简介

### (一) 基金简称：国泰货币

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：318,709,474.15 份

基金合同存续期：不定期

### (二) 基金产品说明

(1) 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。

(2) 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。

(3) 业绩比较基准：一年期银行定期储蓄存款的税后利率，即(1-利息税率)×一年期银行定期储蓄存款利率。

(4) 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。

### (三) 基金管理人

名称：国泰基金管理有限公司

信息披露负责人：丁昌海

联系电话：021-23060288 转

传真：021-23060283

电子邮箱：xinxipilu@gtfund.com

### (四) 基金托管人

名称：中国农业银行

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：010-68424199

传真：010-68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

### (五) 信息披露情况

登载半年度报告正文的管理人网址：<http://www.gtfund.com>

半年度报告置备地点：上海市延安东路700号港泰广场22-23楼

## 三、 主要财务指标及基金净值表现

### (一) 主要财务指标

	2008年1-6月
本期利润	3,881,791.91元
期末基金资产净值	318,709,474.15元
期末基金份额净值	1.000元
本期净值利润率	1.3009%
累计净值利润率	7.4995%

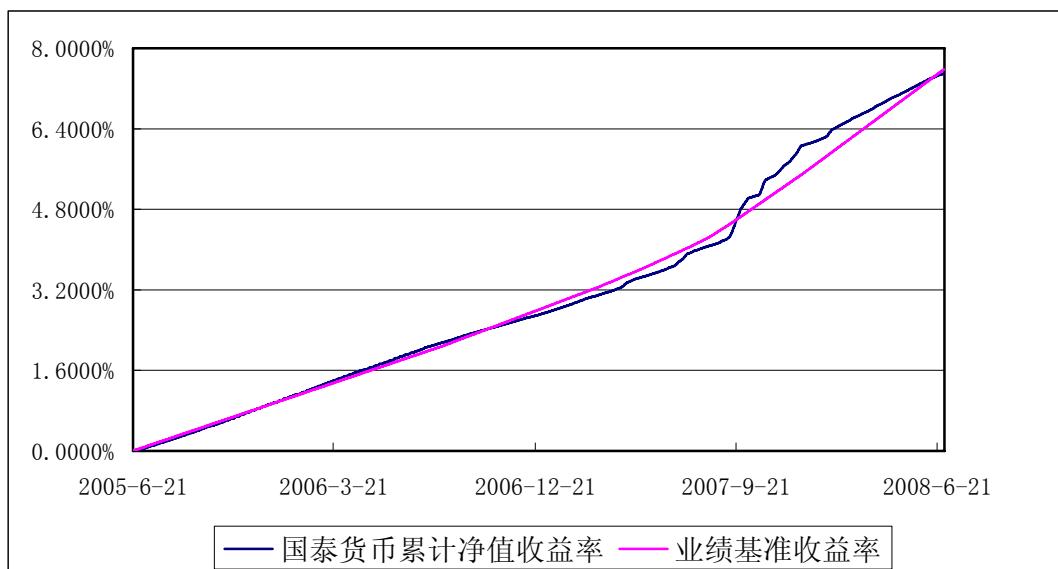
注：本基金收益分配按月结转份额。

## (二) 基金净值表现

### 1、国泰货币历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较

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
过去一个月	0.1734%	0.0014%	0.3224%	0.0000%	-0.1490%	0.0014%
过去三个月	0.5986%	0.0011%	0.9779%	0.0000%	-0.3793%	0.0011%
过去六个月	1.3009%	0.0025%	1.9558%	0.0000%	-0.6549%	0.0025%
过去一年	3.6692%	0.0080%	3.6535%	0.0012%	0.0157%	0.0068%
过去三年	7.4688%	0.0062%	7.5281%	0.0024%	-0.0593%	0.0038%
自基金成立以来	7.4995%	0.0062%	7.5774%	0.0023%	-0.0779%	0.0039%

### 2、国泰货币基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## 四、基金管理人报告

### (一) 基金管理人及基金经理介绍

#### 1、基金管理人介绍及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日，是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京设有分公司。

截至2008年6月30日，本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基金：基金金泰、基金金鑫、基金金盛，以及9只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括2只子基金，分别为国泰金龙行业精

选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金（二期）、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由基金金鼎转型而来）、国泰金牛创新成长股票型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）。另外，本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金2个投资组合。

2007年11月19日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月18日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于4月1日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，成为目前业内少数组拥有“全牌照”的基金公司之一，囊括了社保、年金、专户理财和QDII在内的管理业务资格。

## 2、基金经理介绍

高红兵，男，博士研究生，10年证券投资从业经历。曾任职于海通证券、中国人保资产管理公司、工银瑞信基金公司，2006年8月加盟国泰基金管理有限公司，现任固定收益部总监、2006年11月起担任国泰金鹿保本基金的基金经理，2007年2月起兼任国泰货币市场基金的基金经理。

### （二）基金管理合规性声明

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。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金管理人所管理的各类型基金大类资产配置仓位相当，同类型基金的业绩表现差异均在5%之内。

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。

### （三）2008年上半年证券市场与投资管理回顾

2008年上半年宏观经济保持高速运行，但开始有减缓的趋势。CPI在2月份冲高后开始回落，但PPI持续走高。有关数据表明，我国经济出口增速减缓，进口增速加快，顺差规模同比减少；消费名义增速继续增长；城镇固定资产投资增速小幅放缓；工业增加值增速放缓；信贷增速下降。

在宏观调控政策方面，中央银行为回收过多的流动性，今年上半年5次上调准备金率，达到17.5%。

2008年一季度债券市场中长期债收益率继续下降，收益率曲线进一步扁平化，收益率曲线短期端波动明显，货币市场利率呈现明显的脉冲式波动，在大盘新股发行期间大幅飙升，而在发行真空期维持低位，但波动幅度明显小于去年下半年。二季度受资金和市场对加息预期的影响，债券收益率曲线上移，长端收益率上移的幅度相对短端较为明显，货币市场利率稳定上扬。

报告期内一季度本基金大幅增加债券投资比例，并尽量拉长久期，提高资金使用效率。同时在大盘新股发行期间，变现大部分债券进行回购操作，在严控风险的前提下尽量提高收益。二季度本基金在对市场资金供求和市场走势进行了仔细研究后，缩短了组合平均剩余期限，避免了市场利率变动的风险。此外，上半年本基金利用新股发行时期交易所市场和银行间市场的资金成本差异，适当地进行套利操作，有效地提高了基金收益。

#### （四）2008年下半年证券市场与投资管理展望

根据分析，预计货币市场下半年资金供应将维持总体宽裕的局面，但可能将出现短期或局部紧张的现象，由此影响货币市场利率振荡运行，本基金将对此进行密切关注，寻找其中的投资机会。

本基金下半年将在保障组合资产的高流动性的同时增加债券资产的投资比例，适当拉长久期，增加信用产品的投资比例，并将继续根据对货币市场利率走势的判断完善投资策略，重点关注中央银行货币政策动向和市场流动性变化情况，合理调整组合剩余期限和类属资产配置，争取资金的最佳使用效率，在控制风险的基础上为投资者创造长期稳定的投资收益。

### 五、基金托管人报告

在托管国泰货币市场证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《国泰货币市场证券投资基金基金合同》、《国泰货币市场证券投资基金托管协议》的约定，对国泰货币市场证券投资基金管理人——国泰基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，国泰基金管理有限公司在国泰货币市场证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，国泰基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的国泰货币市场证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

## 六、财务会计报告（未经审计）

### （一）财务报表

#### 1、2008年6月30日资产负债表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

项 目	2008年6月30日	2007年12月31日
<b>资产：</b>		
银行存款	87,400,957.64	41,622,202.03
结算备付金	100,002.01	4,272,764.95
交易性金融资产	138,810,808.00	79,477,673.46
其中：债券投资	138,810,808.00	79,477,673.46
买入返售金融资产	93,000,166.50	260,001,075.00
应收证券清算款	-	11,175.00
应收利息	1,605,003.91	291,814.56
应收申购款	1,569,247.10	127,168.73
其他资产	268,683.80	268,683.80
<b>资产总计</b>	<b>322,754,868.96</b>	<b>386,072,557.53</b>
<b>负债：</b>		
应付赎回款	2,749,878.04	902,833.08
应付管理人报酬	79,388.71	98,622.76
应付托管费	24,057.21	29,885.65
应付销售服务费	456,774.09	74,714.22
应付交易费用	3,609.09	1,151.44
应交税费	203,900.00	203,900.00
应付利润	403,466.21	895,060.23
其他负债	124,321.46	141,870.44
<b>负债合计</b>	<b>4,045,394.81</b>	<b>2,348,037.82</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	318,709,474.15	383,724,519.71
<b>所有者权益合计</b>	<b>318,709,474.15</b>	<b>383,724,519.71</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>322,754,868.96</b>	<b>386,072,557.53</b>

附注：基金份额净值：1.000元，基金份额总额318,709,474.15份。

## 2、2008年1-6月利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	2008年1-6月	2007年1-6月
<b>一、收入</b>	<b>5,002,910.71</b>	<b>1,513,408.27</b>
1. 利息收入	4,997,819.21	1,593,168.58
其中：存款利息收入	202,133.84	121,918.28
债券利息收入	3,673,181.63	932,929.45
买入返售金融资产收入	1,122,503.74	538,320.85
2. 投资收益	5,091.50	-79,760.31
其中：债券投资收益	5,091.50	-79,760.31
3. 公允价值变动收益	-	-
4. 其他收入	-	-
<b>二、费用</b>	<b>1,121,118.80</b>	<b>455,533.12</b>
1. 管理人报酬	504,319.01	186,761.07
2. 托管费	152,824.01	56,594.20
3. 销售服务费	382,059.87	141,485.79
4. 交易费用	-	-
5. 利息支出	29,638.25	30,910.04
其中：卖出回购金融资产支出	29,638.25	30,910.04
6. 其他费用	52,277.66	39,782.02
<b>三、利润总额</b>	<b>3,881,791.91</b>	<b>1,057,875.15</b>

## 3、2008年1-6月所有者权益（基金净值）变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	2008年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	383,724,519.71	-	383,724,519.71
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	-	3,881,791.91	3,881,791.91
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-65,015,045.56	-	-65,015,045.56
其中：1、基金申购款	1,237,247,140.53	-	1,237,247,140.53
2、基金赎回款	-1,302,262,186.09	-	-1,302,262,186.09
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-3,881,791.91	-3,881,791.91
五、期末所有者权益（基金净值）	318,709,474.15	-	318,709,474.15

项 目	2007年1-6月		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	155,820,032.37	-	155,820,032.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本年净利润）	-	1,057,875.15	1,057,875.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-62,568,777.38	-	-62,568,777.38
其中：1、基金申购款	153,164,345.56		153,164,345.56
2、基金赎回款	-215,733,122.94		-215,733,122.94
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-1,057,875.15	-1,057,875.15
五、期末所有者权益（基金净值）	93,251,254.99	-	93,251,254.99

## (二) 财务报表附注

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

### 1、重要会计政策和会计估计

本基金2008年半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。

### 2、本报告期重大会计差错的内容和更正金额：无。

### 3、重大关联方关系及关联交易

#### (a) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司(“国泰基金”)	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中国建银投资有限责任公司(“中国建投”)	基金管理人的控股股东
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东
万联证券有限责任公司	基金代销机构、基金管理人的股东
宏源证券股份有限公司(“宏源证券”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司
中信建投证券有限责任公司(“中信建投”)	基金代销机构、受中国建投控制的公司

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### (b) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金：

本基金在本报告期内及2007年1-6月未通过关联方席位进行证券交易。

#### (c) 基金管理人报酬

支付基金管理人国泰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×0.33%/当年天数。

本基金在本报告期内需支付管理人报酬504,319.01元(2007年1-6月：186,761.07元)。

#### (d) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.1%/当年天数。

本基金在本报告期内需支付托管费152,824.01元(2007年1-6月：56,594.20元)。

(e) 基金销售服务费

支付基金销售机构的销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提。其计算公式为：

日销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期内需向关联方支付的销售服务费如下（单位：元）：

2008年1-6月

国泰基金	94,359.20
中国农业银行	82,836.07
中信建投	902.24
宏源证券	848.74
	178,946.25

(f) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为87,400,957.64元(2007年6月30日：3,009,191.63元)。本报告期内由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为158,813.94元(2007年1-6月：48,137.77元)。

(g) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本报告期内及2007年1-6月未与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行债券交易。

(h) 关联方持有的基金份额

	2008年6月30日			2007年6月30日		
	基金份额	净值	占基金	基金份额	净值	占基金
			总份额			总份额
			的比例			的比例
中电财务	20,328,162.89	20,328,162.89	6.38%	29,261,397.59	29,261,397.59	31.38%

## 4、流通受限制不能自由转让的基金资产

截止2008年6月30日本基金未持有流通转让受限的基金资产。

## 5、风险管理

(a) 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要是信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人奉行全员参与、全过程管控的全面风险管理原则，在经营管理层设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司总体风险管理职责由监察稽核部负责组织、协调，并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、信用风险等风险类别的管理。

#### (b) 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小。

#### (c) 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天。本基金能够通过出售所持有的银行间同业市场交易债券应对流动性需求，还可以通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，正回购上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值且正回购余额在每个交易日均不超过基金资产净值的20%。本基金所持有的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### (d) 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险和外汇风

险。

(i) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，因此无重大市场价格风险。

(ii) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。除买入返售金融资产外，本基金主要投资于银行间同业市场交易的固定收益品种，以摊余成本计价，并通过“影子定价”机制以确保按摊余成本计算的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值，因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值，其中交易性债券投资以摊余成本近似反映其公允价值，并按合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	87,400,957.64		—	—	87,400,957.64
结算备付金	100,002.01		—	—	100,002.01
交易性金融资产	119,202,560.43	19,608,247.57	—	—	138,810,808.00
买入返售金融资产	93,000,166.50		—	—	93,000,166.50
应收利息	—		—	1,605,003.91	1,605,003.91
应收申购款	—		—	1,569,247.10	1,569,247.10
其他资产	—		—	268,683.80	268,683.80
资产总计	299,703,686.58	19,608,247.57	—	3,442,934.81	322,754,868.96
<b>负债</b>					
应付赎回款	—		—	2,749,878.04	2,749,878.04
应付管理人报酬	—		—	79,388.71	79,388.71
应付托管费	—		—	24,057.21	24,057.21
应付销售服务费	—		—	456,774.09	456,774.09
应付交易费用	—		—	3,609.09	3,609.09
应交税费	—		—	203,900.00	203,900.00
应付利润	—		—	403,466.21	403,466.21
其他负债	—		—	124,321.46	124,321.46
负债总计	—		—	4,045,394.81	4,045,394.81
利率敏感度缺口	299,703,686.58	19,608,247.57	—	-602,460.00	318,709,474.15

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	41,622,202.03	—	—	—	41,622,202.03
结算备付金	4,272,764.95	—	—	—	4,272,764.95
交易性金融资产	59,677,865.41	19,799,808.05	—	—	79,477,673.46
买入返售金融资产	260,001,075.00	—	—	—	260,001,075.00
应收证券清算款	—	—	—	11,175.00	11,175.00
应收利息	—	—	—	291,814.56	291,814.56
应收申购款	—	—	—	127,168.73	127,168.73
其他资产	—	—	—	268,683.80	268,683.80
资产总计	365,573,907.39	19,799,808.05	—	698,842.09	386,072,557.53
<b>负债</b>					
应付赎回款	—	—	—	902,833.08	902,833.08
应付管理人报酬	—	—	—	98,622.76	98,622.76
应付托管费	—	—	—	29,885.65	29,885.65
应付销售服务费	—	—	—	74,714.22	74,714.22
应付交易费用	—	—	—	1,151.44	1,151.44
应交税费	—	—	—	203,900.00	203,900.00
应付利润	—	—	—	895,060.23	895,060.23
其他负债	—	—	—	141,870.44	141,870.44
负债总计	—	—	—	2,348,037.82	2,348,037.82
利率敏感度缺口	365,573,907.39	19,799,808.05	—	-1,649,195.73	383,724,519.71

于2008年6月30日，在“影子定价”机制有效的前提下，若银行间市场即期利率水平上升25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应下降约33.67万元（2007年12月31日：1.47万元）；反之，若银行间市场即期利率水平下降25bp且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应增加约33.67万元（2007年12月31日：1.47万元）。

### (iii) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

## 七、基金投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合

分 类	金 额(元)	占总资产比例
债券投资	138,810,808.00	43.01%
买入返售证券	93,000,166.50	28.81%
银行存款和结算备付金	87,500,959.65	27.11%
其他资产	3,442,934.81	1.07%
合 计	322,754,868.96	100.00%

## (二) 报告期债券回购融资情况

### 1、债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	411,086,933.24	7.03%
	其中：买断式回购融入的资金	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融入的资金	-	-

注：上表中，报告期内债券回购融资余额为报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

2、报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的说明：  
无

## (三) 基金投资组合平均剩余期限

### 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	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	160
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	22

2、报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明：无

3、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	56.63%	-
2	30天(含)—60天	21.93%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	15.47%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	6.15%	-
	合 计	100.18%	-

## (四) 报告期末债券投资组合

### 1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	-	-

2	金融债券	49,935,641.10	15.67%
	其中：政策性金融债	49,935,641.10	15.67%
3	央行票据	78,874,497.54	24.74%
4	企业债券	10,000,669.36	3.14%
5	其他	-	-
合计		138,810,808.00	43.55%
剩余存续期超过397天的浮动利息债券		-	-

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。

## 2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	06国开18	500,000.00	-	49,935,641.10	15.67%
2	07央票121	500,000.00	-	49,312,796.09	15.47%
3	08央票01	200,000.00	-	19,608,247.57	6.15%
4	07铜都CP02	100,000.00	-	10,000,669.36	3.14%
5	07央行票据91	100,000.00	-	9,953,453.88	3.12%

注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

## (五) “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
报告期内偏离度的最高值	0.04%
报告期内偏离度的最低值	-0.02%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.02%

## (六) 投资组合报告附注

### 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。

### 2、本报告期内货币市场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声明

报告期内，本基金没有出现持有的剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本占基金资产净值比例超过20%的情况。

### 3、本报告期内需说明的证券投资决策程序。

报告期内，基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行，没有需要特别说明和补充的部分。

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内收到公开谴责，处罚的情况。

#### 4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	1,605,003.91
2	应收申购款	1,569,247.10
3	其他应收款	268,683.80
	合 计	3,442,934.81

5、本报告期内未投资资产支持证券。

6、由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## 八、基金份额持有人户数及持有人结构

### (一) 持有人户数

基金份额持有人户数：12,191

平均每户持有人基金份额：26,143.01份

### (二) 持有人结构

	持有的基金份额(份)	占总份额比例
机构投资者	166,569,093.50	52.26%
个人投资者	152,140,380.65	47.74%
合 计	318,709,474.15	100.00%

### (三) 本公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占总份额比例
本公司持有本基金的所有从业人员	21,006.40	0.01%

## 九、开放式基金份额变动情况

	份额(份)
基金合同生效日的基金份额总额	4,444,937,428.94
报告期初基金份额总额	383,724,519.71
报告期内基金总申购份额	1,237,247,140.53
报告期内基金总赎回份额	1,302,262,186.09
报告期末基金份额总额	318,709,474.15

## 十、重大事件揭示

- 1、2008年1月10日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加安信证券股份有限公司代销旗下10只开放式基金的公告》，安信证券从2008年1月15日起代理销售本基金。
- 2、2008年1月10日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在安信证券股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年1月15日起，在安信证券股份有限公司开通本基金的基金转换业务。
- 3、2008年1月21日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于推出电子对账单服务的公告》，从2008年1月21日起在现有的季度纸质对账单服务的基础上，向投资者推出电子月度对账单服务。
- 4、2008年1月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加恒泰证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，恒泰证券有限责任公司从2008年1月28日起代理销售本基金。
- 5、2008年1月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在恒泰证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年1月28日起，在恒泰证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。
- 6、2008年1月29日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《关于国泰货币市场基金“春节”假期前暂停申购、转入业务的公告》，就本基金春节假期前暂停申购、转入业务事宜进行了公告。
- 7、2008年1月29日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加北京银行股份有限公司代销旗下四只开放式基金的公告》，北京银行从2008年2月1日起正式代理销售本基金。
- 8、2008年1月29日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在北京银行股份有限公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年2月1日起，在北京银行股份有限公司开通本基金的基金转换业务。
- 9、2008年3月4日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国银河证券股份有限公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年3月7日起，在中国银河证券股份有限公司开通本基金的定期定额投资计划。
- 10、2008年3月5日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加中国民生银行股份有限公司代销旗下9只开放式基金的公告》，中国民生银行股份有限公司从2008年3月7日起代理销售本基金。
- 11、2008年3月5日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国民生银行股份有限公司

开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年3月7日起，在中国民生银行股份有限公司开通本基金的基金转换业务。

- 12、2008年3月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于参加中国农业银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告》，自2008年3月11日起本基金参加农业银行举办的基金定期定额业务申购费率优惠推广活动。
- 13、2008年3月18日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国农业银行开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年3月20日起，在中国农业银行开通本基金的转换业务。
- 14、2008年3月31日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于开通农业银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，自2008年4月2日起，本基金管理人与中国农业银行合作，面向中国农业银行借记卡的客户推出网上交易定期定额申购业务。
- 15、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加东莞证券有限责任公司代销旗下10只开放式基金的公告》，东莞证券有限责任公司从2008年4月8日起代理销售本基金。
- 16、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在东莞证券有限责任公司开通旗下开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月8日起在东莞证券开通本基金的定期定额投资计划。
- 17、2008年4月3日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在东莞证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年4月8日起，在东莞证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。
- 18、2008年4月9日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在北京银行开通旗下部分开放式基金定期定额投资计划的公告》，自2008年4月10日起在北京银行开通本基金的定期定额投资计划。
- 19、2008年4月11日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在相关代销机构开通旗下基金转换业务的公告》，自2008年4月14日起，在相关销售机构开通本基金的基金转换业务。
- 20、2008年4月11日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《关于国泰货币市场基金“五一”假期前暂停申购、转入业务的公告》，就本基金五一假期前暂停申购、转入业务事宜进行了公告。
- 21、2008年5月13日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加上海农村商业银行股份有限公司代销旗下七只开放式基金的公告》，上海农商行从2008年5月15日起代理销售本基金。
- 22、2008年5月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于增加中国建银投资证券有限责

任公司代销旗下十只开放式基金的公告》，中投证券从2008年5月20日起全面代理销售本基金。

- 23、2008年5月17日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于在中国建银投资证券有限责任公司开展旗下基金转换业务的公告》，自2008年5月20日起在中国建银投资证券有限责任公司开通本基金的基金转换业务。
- 24、2008年5月28日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司北京分公司迁址公告》，对本基金管理人北京分公司的迁址事宜进行了公告。
- 25、2008年6月5日，本基金管理人于《中国证券报》刊登了《关于国泰货币市场基金“端午”假期前暂停申购、转入业务的公告》，就本基金端午假期前暂停申购、转入业务事宜进行了公告。
- 26、2008年6月7日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于公司副总经理变动的公告》，经本基金管理人董事会审议通过，同意陈甦女士因个人原因辞去公司副总经理职务。陈坚先生因已到法定退休年龄，不再担任公司副总经理。
- 27、2008年6月25日，本基金管理人于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登了《国泰基金管理有限公司关于开通招商银行借记卡持卡人网上交易定期定额申购业务的公告》，本基金管理人与招商银行合作，自2008年6月26日起，向持有招商银行借记卡的客户推出网上交易定期定额申购业务。
- 28、基金租用席位的选择标准是：
  - (1) 资力雄厚，信誉良好；
  - (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
  - (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
  - (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
  - (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各券商提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合席位券商标准的，由公司研究部提出席位券商的调整意见（调整名单及调整原因），并经公司批准。

- 29、报告期内，基金租用证券公司专用席位的有关情况如下：

单位：元

券商名称	席位数量	债券成交金额	比例	债券回购成交金额	比例	佣金	比例
光大证券有限责任公司	1	-	-	1,050,000,000.00	100.00%	-	-
合计	1	-	-	1,050,000,000.00	100.00%	-	-

注：在本报告期内，基金无新增租用专用交易席位。

- 30、报告期内基金收益分配事项如下：

- (1) 本报告期(2008年1-6月)累计收益分配金额：3,881,791.91元。
- (2) 日常情况下的收益分配规则：
  - ①每周五进行收益分配时，将同时分配周六和周日的收益；每周一至周四进行

收益分配时，则仅对当日收益进行分配。

②投资者于周五申购的基金份额不享有周五和周六、周日的收益；投资者于周五赎回的基金份额享有周五和周六、周日的收益。

(3)法定节假日的收益分配规则：

①法定节假日前最后一个开放日的收益将与整个节假日期间的收益合并后于法定节假日最后一日进行分配；法定节假日结束后第一个开放日起的收益分配规则同日常情况下的收益分配规则。

②投资者于法定节假日前最后一个开放日申购的基金份额不享有该日和整个节假日期间的收益；投资者于法定节假日前最后一个开放日赎回的基金份额享有该日和整个节假日期间的收益。

31、报告期内，未召开基金份额持有人大会；基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动；无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项；基金投资策略无改变；为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况；基金管理人、托管人机构及高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情况。

国泰基金管理有限公司

2008年8月25日