

# 国泰货币市场证券投资基金季度报告

## 2008 年第 3 季度

### 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 21 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。

### 二、基金产品概况

#### 1、基金简介

基金简称：国泰货币

基金代码：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：240,863,470.69 份

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

#### 2、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、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

#### 1、主要财务指标

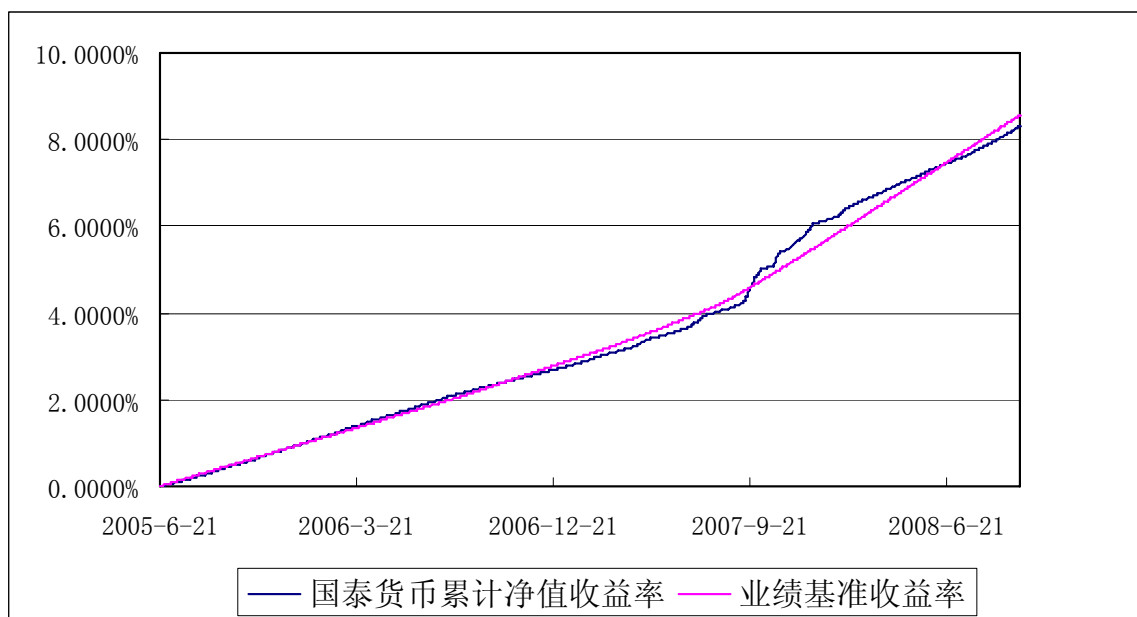
	2008 年 7-9 月
本期利润	2,086,999.89 元
期末基金资产净值	240,863,470.69 元
期末基金份额净值	1.000 元

#### 2、国泰货币基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	0.7503%	0.0027%	0.9886%	0.0000%	-0.2383%	0.0027%

注：本基金收益分配按月结转份额。

#### 3、国泰货币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



## 四、基金管理人报告

### 1、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。本基金和本基金管理人管理的其他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。

### 2、基金经理介绍

翁锡赞，男，硕士，4年证券基金从业经验。曾就职于兴业基金公司、万家基金公司。2008年7月加盟国泰基金管理有限公司，2008年8月起担任国泰货币市场基金的基金经理。

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，2006年11月至2008年8月担任国泰金鹿保本基金的基金经理，2007年2月至2008年8月兼任国泰货币市场基金的基金经理。

### 3、本基金的投资策略和业绩表现说明

#### （1）2008年第三季度证券市场与投资管理回顾

国际上，次贷危机进一步蔓延。2008年7月，两房（房利美和房地美）陷入困境，美联储和财政部联合救市。2008年9月，雷曼兄弟申请破产，美林被美国银行兼并，AIG（美国国际集团）融资危机。2008年10月初，美国国会通过7000亿美金的救市计划。国际原油价格从高位回落至100美元下方，黄金和美元汇率走强。

国内，受北京奥运、大宗商品价格上升对企业生产的冲击、房地产市场调整对投资的拖累和人民币升值对出口的打击，2008年第三季度的经济增长呈快速回落的态势。从发电量增速可以印证经济下滑的事实。消费稳中有升，但出口不容乐观，独靠投资来拉动经济，但作为投资支柱的房地产又不景气。PPI高企，CPI回落。信贷增速不高，但银行定期存款增速加快。热钱流出的迹象在加大。在宏观政策上，2008年9月15日，央行下调了贷款基准利率27BP，同时下调中小金融机构存款准备金率1%，大约释放出2000亿资金，中央意图加大对中小企业的扶持力度，刺激性的宏观政策开始。

债券市场表现为牛市，尤其是企业债公司债的涨幅惊人。收益率曲线下调，

3年央票停发，1年央票利率终止了横盘，从4.05%下调到4.0%。但回购市场上出于对资金面的担忧，回购利率反而上升。

本基金第三季度中在对市场资金和利率走势正确判断的基础上，积极延长了组合平均剩余天数，同时积极配置了高流动性高收益率的浮息金融债和一年央票，为投资者带来了较大的浮盈。同时我们用回购保证了日常的申赎资金的需求，避免投资收益的大起大落。

三季度本基金在遵守基金合同、控制风险的前提下，为投资者取得了稳定的收益，符合货币基金的风险收益特征。

## （2）2008年第四季度证券市场及投资管理展望

对第四季度的宏观经济判断，我们认为经济下滑已成事实，可能新的数据比我们想象中的还要糟糕。为了刺激经济，政府会出台宽松的财政政策和货币政策，利率只有下降或保持不变，而且下降概率很大，这对债券市场是个牛市信号。另外，由于油价的下跌，PPI的增速会下降，本来PPI对CPI传导的担心不复存在，由于食品价格的增速放缓和翘尾效应，第四季度的CPI也会下降，这又进一步支持了债券市场的牛市判断。

唯一不确定的是资金面，一方面是热钱可能流出，另一方面是银行可能会受央行窗口指导的影响加大贷款，这对银行间债券市场的资金面的影响都是负面的。对于上述两个问题，我们认为，一方面对于热钱流出，央行会提前下调准备金率进行预防；另一方面对于贷款，经过改制后的商业银行会严控风险，在经济处于下降周期中对风险很大的中小企业进行“惜贷”。

本基金将积极依托公司内外部研究力量，随时关注资金供求变化和收益率变化对市场产生的影响，根据变化完善投资策略，控制市场变化带来的投资风险，抓住市场存在的投资机会，力争为基金持有人带来长期稳定的收益。

## 五、基金投资组合报告(未经审计)

### 1、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	256,350,399.95	97.83%
银行存款和结算备付金	4,470,295.10	1.71%
其他资产	1,213,781.56	0.46%
合 计	262,034,476.61	100.00%

### 2、报告期内债券回购融资情况

序号	项 目	金 额(元)	占基金资产净值比例
1	报告期内债券回购融资余额	1,186,093,090.55	8.90%
	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	19,599,850.60	8.14%
	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取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取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。

### 3、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	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	173
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	43

#### （2）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	13.93%	8.14%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	12.08%	—
2	30天(含)—60天	45.82%	—
3	60天(含)—90天	—	—
4	90天(含)—180天	8.22%	—
5	180天(含)—397天（含）	40.31%	—
合 计		108.28%	8.14%

### 4、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	168,852,619.01	70.10%
	其中：政策性金融债	168,852,619.01	70.10%
3	央行票据	87,497,780.94	36.33%
4	企业债券	—	—
5	其他	—	—
合 计		256,350,399.95	106.43%
剩余存续期超过397天的浮动利息债券		29,087,598.46	12.08%

注：上表中，付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	07进出09	1,100,000.00		110,363,232.65	45.82%
2	08央行票据84	400,000.00		38,734,591.91	16.08%
3	08进出04	300,000.00		29,401,787.90	12.21%
4	06国开02	300,000.00		29,087,598.46	12.08%
5	08央行票据95	300,000.00		28,963,176.07	12.02%
6	08央票01	200,000.00		19,800,012.96	8.22%

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。

5、“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	0.21%
报告期内偏离度的最低值	-0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.05%

6、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1.000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。

(4)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内受到公开谴责、处罚的情况。

(5)其他资产的构成

分 类	市 值(元)
应收利息	895,597.76
应收申购款	49,500.00
其他应收款	268,683.80
合 计	1,213,781.56

(6)本报告期内，本基金未投资资产支持证券。

## 六、开放式基金份额变动情况

	份额（份）
报告期初基金份额总额	318,709,474.15
报告期间基金总申购份额	812,324,086.94
报告期间基金总赎回份额	890,170,090.40
报告期末基金份额总额	240,863,470.69

## 七、备查文件目录

- 1、关于同意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合同
- 3、国泰货币市场证券投资基金托管协议
- 4、国泰货币市场证券投资基金代销协议
- 5、国泰货币市场证券投资基金年度报告、半年度报告及收益分配公告
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

备查文件存放地点：本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路700号港泰广场22-23楼。

投资者查阅方式：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）33134688，400-888-8688

客户投诉电话：（021）23060279

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

2008年10月24日