国泰货币市场证券投资基金 2009 年第 4 季度报告

2009 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：二〇一〇年一月二十日

§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 2010 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 2009 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
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	10,258,266,048.56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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	4,646,725.48
2.本期利润	4,646,725.48
3.期末基金资产净值	10,258,266,048.56

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	0.3195%	0.0027%	0.3403%	0.0000%	-0.0208%	0.0027%

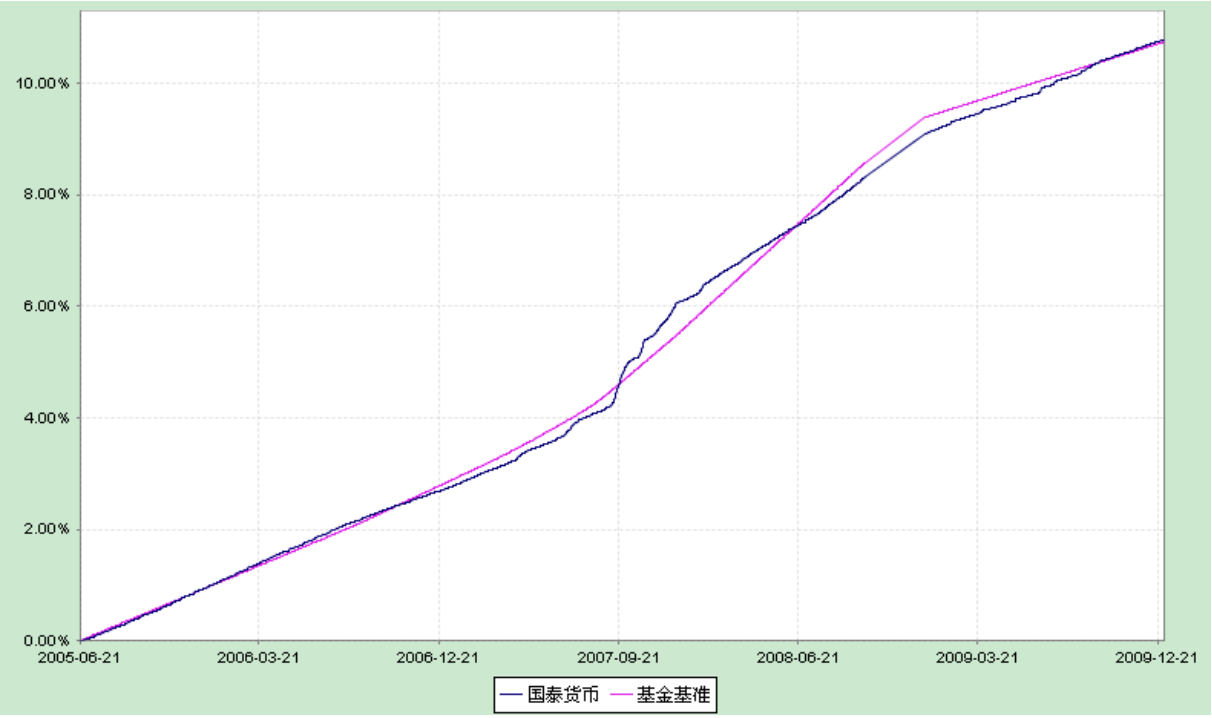
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 2009 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		
翁锡赟	本基金的基金经理	2008-8-23	-	5	硕士研究生。曾任职于兴业基金公司、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月起担任国泰货币的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

（1）2009 年第四季度证券市场与投资管理回顾

国际上，主要经济体经济继续复苏，澳洲央行和挪威央行加息，印度上调准备金率；接近年底，迪拜出现金融危机，希腊和葡萄牙的国家评级下调。美元先贬后升。12 月的哥本哈根会议通过了一个无法律约束的公约，把气候和碳排放提到了一个很高的议程。全球股市全年上涨。

国内，中国经济由复苏走向扩张，尽管这是以 4 万亿的投资和 9-10 万亿的信贷为代价的。CPI 年底开始转正，PPI 也快速回升，通胀预期温和。M1 和 M2 都是超高速增长，流动性泛滥，存款活期化。第四季度信贷相对全年收缩。PMI 连续回暖。贸易顺差平稳，外汇占款较多，热钱流入迹象明显。房市和车市的繁荣支撑了固定资产投资增速和消费增速的快速增长，拉动了 GDP。IPO 和创业板连续滚动发行。

债券市场短端收益率回升。1 年央票收益率一级市场稳定在 1.76%，但二级市场是 1.80%，收益率倒挂。短融票面利率不断上升，但由于基金年底建仓，一二级市场溢价高达 10-30BP 不等。回购利率大致稳定，受 IPO 波动较小。

本基金第四季度规模扩张，在对市场资金和利率走势正确判断的基础上，我们加大了建仓力度，重点配置了存款、8 个月央票和部分高收益短融，为投资者带来了较好的收益。

四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）2010 年第一季度证券市场及投资管理展望

我们对 2010 年第一季度的宏观经济的基本判断是，一季度的资金面依然宽松，银行信贷会放天量；通货膨胀的压力温和；资本充足率问题显现。

债券收益率曲线先陡峭化，后平坦化。信用利差会随着经济进一步好转而缩小。本

基金将积极投资，调整久期，控制信用债仓位，力争保持流动性和收益性的兼顾。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2009 年第四季度的净值收益率为 0.3195%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

§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	1,915,993,020.42	18.50
	其中：债券	1,915,993,020.42	18.50
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,312,757,267.63	31.98
	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	3,398,138,826.42	32.80
4	其他资产	1,732,171,321.82	16.72
5	合计	10,359,060,436.29	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	1.66

	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：上表中,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。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本基金本报告期内无正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的情况。

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	66
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	161
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况。

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	56.20	0.35
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.68	-

2	30天(含)—60天	7.94	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	2.34	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.39	-
4	90天(含)—180天	0.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	17.02	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	84.08	0.35

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	1,077,775,566.95	10.51
3	金融债券	329,599,339.42	3.21
	其中：政策性金融债	289,588,781.50	2.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	508,618,114.05	4.96
6	其他	-	-
7	合计	1,915,993,020.42	18.68
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	109,620,924.84	1.07

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。

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	0901042	09央行票据42	4,500,000	444,543,531.85	4.33
2	0901036	09央行票据36	2,400,000	237,347,740.77	2.31
3	0901044	09央行票据44	2,000,000	197,508,782.52	1.93
4	0901038	09央行票据38	1,300,000	128,510,284.05	1.25
5	090218	09国开18	1,000,000	99,966,208.10	0.97
6	090223	09国开23	1,000,000	99,915,345.47	0.97
7	090213	09国开13	700,000	69,610,366.92	0.68
8	0981188	09广州港CP01	500,000	50,001,836.92	0.49
9	0981228	09振华CP01	500,000	49,980,989.63	0.49
10	0981177	09阳煤CP01	500,000	49,967,764.51	0.49

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	0.0608%
报告期内偏离度的最低值	0.0116%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0422%

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内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.4 其他资产构成

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	5,769,983.34
4	应收申购款	1,726,132,654.68
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,732,171,321.82

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,405,763,475.14
报告期期间基金总申购份额	11,101,343,219.65
报告期期间基金总赎回份额	2,248,840,646.23
报告期期末基金份额总额	10,258,266,048.56

§7 备查文件目录

7.1 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

7.2 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。

7.3 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

二〇一〇年一月二十日