

国泰货币市场证券投资基金 2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 月 30 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：二〇一〇年十月二十六日

§ 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 10 月 22 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 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	752,463,360.42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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	4,431,526.06
2.本期利润	4,431,526.06
3.期末基金资产净值	752,463,360.42

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	0.4997%	0.0036%	0.3403%	0.0000%	0.1594%	0.0036%

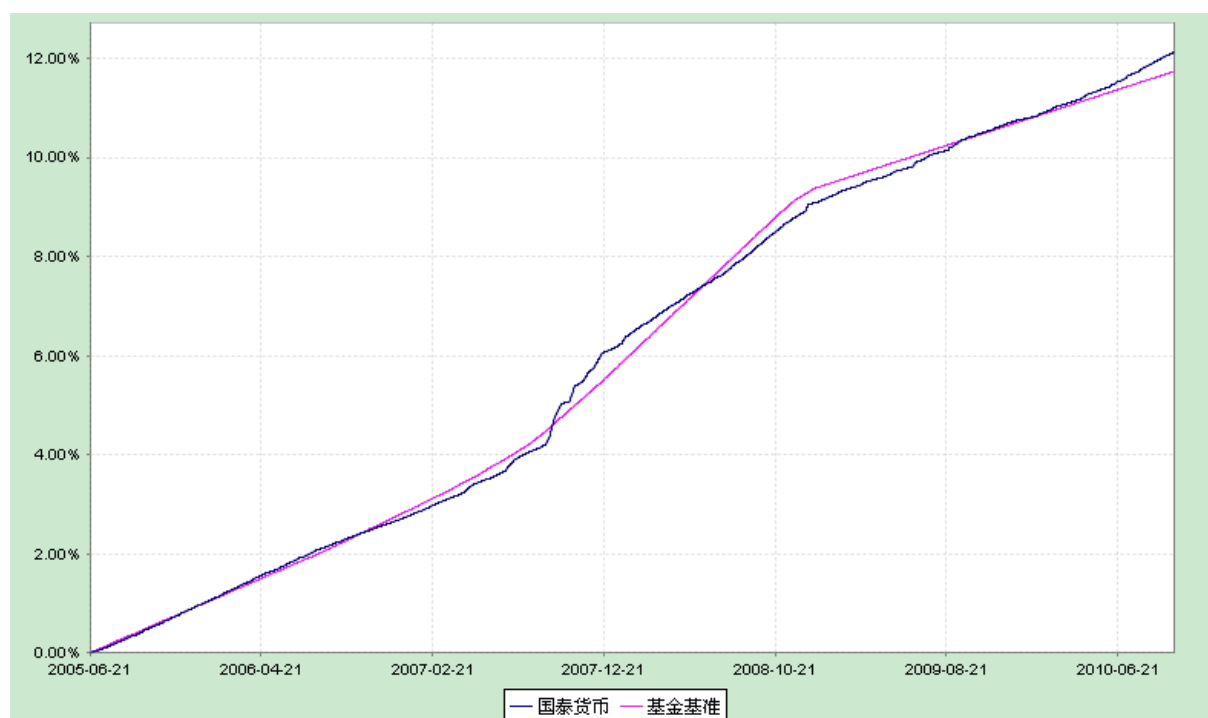
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 2010 年 9 月 30 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		
翁锡赞	本基金的基金经理、 国泰金鹿保本混合的基金经理	2008-8-23	-	6	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月起担任国泰货币市场的基金经理，2010年6月起兼任国泰金鹿保本混合的基金经理。
赵峰	本基金的基金经理、 国泰双利债券基金的基金经理	2010-9-18	-	7	硕士研究生。2003年7月至2004年11月任北方证券公司研究员、交易员；2004年11月至2006年4月任德邦证券公司固定收益部业务主管；2006年4月至2006年10月任申银万国证券公司固定收益部投资经理；2006年10月至2008年11月于兴业银行资金营运中心从事债券投资交易。2008年11月加入国泰基金管理有限公司任投资经理，2009年6月起任国泰双利债券基金的基金经理，2010年9月起担任国泰货币市场证券投资基金的基金经理。

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

三季度，国际经济仍处于复苏进程中，过程较为漫长。日本再次推出定量宽松政策；美国就业数据疲软，市场对第二轮刺激政策出台有较强预期；欧洲虽进行财政紧缩，但也可能继续采取刺激政策。受此影响，美元大幅回落，黄金、金属、农产品等商品价格大幅上升。

国内，重在经济结构调整的政策未发生变化，房地产调控力度继续加强；货币政策保持稳定，央行公开市场操作较为温和，资金面保持相对稳定；受农产品价格和商品价格上涨影响，通胀压力逐步抬升；汇率承受一定压力；工业产出、PMI、投资、消费、

进出口等数据显示经济下行幅度小于预期。

第三季度的债券市场虎头蛇尾，在二季度末受资金面扰动下上行的收益率在三季度初快速回落，后在资金面波动、经济数据、通胀预期影响下，收益率逐步上行。短端利率逐步上升，在供给压力下，信用利差逐步拉宽。

本基金在三季度保持了较为稳定的信用债比例，对短融进行了波段操作，用放回购、银行存款等方式提升收益。

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

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2010 年第三季度的净值收益率为 0.4997%，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

我们对 2010 年四季度宏观经济的判断如下。

国际宏观经济复苏进程较为漫长，定量宽松政策可能陆续出台，经济数据仍将时有反复，关注房地产市场、再库存、就业、企业盈利等方面的数据。国内宏观经济方面，经济增速有小幅回落，但投资、出口、消费等部门表现较为稳定，增速回落幅度有限；政策放松空间不大；通胀在 10 月份达到年内高点后逐步回落；汇率政策保持基本稳定；鉴于负利率环境下对资产价格的压力，不排除货币政策调整的可能性；信贷投放按既定计划进行。

债券市场展望。我们认为受经济下行预期减缓、资金面相对宽裕、通胀在 10 月份后缓慢回落、信用供给量可能偏多等因素影响下，债券市场表现较为稳定，在 12 月份经济、政策、资金面等较为明朗之后可能有一定的机会。

四季度，我们将密切关注央行货币政策与公开市场操作动向，在保证流动性，控制久期、信用、利率风险的前提下灵活操作，提高组合收益。

本基金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，勤勉尽责得为基金持有人谋求

长期、稳定的回报。

§ 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	569,917,039.10	75.52
	其中：债券	569,917,039.10	75.52
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	100,000,390.00	13.25
	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	77,573,917.93	10.28
4	其他各项资产	7,204,204.86	0.95
5	合计	754,695,551.89	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	1.88	
	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	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	157
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	106

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	42.18	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	5.29	-
2	30天(含)—60天	2.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	13.29	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	3.99	-

	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天（含）	37.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
	合计	99.35	-

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	69,828,381.96	9.28
3	金融债券	239,770,726.64	31.86
	其中：政策性金融债	239,770,726.64	31.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	260,317,930.50	34.60
6	其他	-	-
7	合计	569,917,039.10	75.74
8	剩余存续期超过397天的浮动 利率债券	39,789,791.25	5.29

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。

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	090218	09国开18	1,000,000	99,996,935.00	13.29
2	090223	09国开23	1,000,000	99,984,000.39	13.29
3	090213	09国开13	400,000	39,789,791.25	5.29
4	1001058	10央行票据58	400,000	39,356,238.81	5.23
5	0801059	08央行票据59	300,000	30,472,143.15	4.05
6	1081133	10昆自CP01	300,000	30,050,141.59	3.99
7	1081273	10长电CP04	300,000	30,045,114.18	3.99
8	1081221	10华泰CP01	200,000	20,047,633.28	2.66
9	1081071	10 天 津 医 药 CP01	200,000	20,042,522.30	2.66
10	1081131	10浙国贸CP01	200,000	20,037,202.46	2.66

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	0.1756%
报告期内偏离度的最低值	0.0811%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1327%

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	-
3	应收利息	6,530,906.69
4	应收申购款	404,614.37
5	其他应收款	268,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,204,204.86

§ 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	874,208,206.35
本报告期基金总申购份额	1,198,281,908.51
减：本报告期基金总赎回份额	1,320,026,754.44
本报告期期末基金份额总额	752,463,360.42

§ 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

二〇一〇年十月二十六日