

# 国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金

## 2014 年第 3 季度报告

2014 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年十月二十七日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 10 月 23 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 2014 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 6 个月短期理财债券
基金主代码	020029
交易代码	020029
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 9 月 25 日
报告期末基金份额总额	132,860,119.13 份
投资目标	本基金在力求本金安全的基础上，追求稳健的当期收益。
投资策略	在封闭期内，本基金采用买入并持有到期策略，对所投资固定收益品种的剩余期限与基金的剩余封闭期进行期限匹配，主要投资于剩余期限（或回售

期限) 不超过基金剩余封闭期的固定收益类金融工具。一般情况下, 本基金持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。本基金主要投资于银行定期存款、协议存款及大额存单、债券回购和短期债券(包括短期融资券、即将到期的中期票据等)三类利率市场化程度较高的金融工具。在封闭期, 根据市场情况和可投资品种的容量, 在深入研究分析基础上, 综合考量市场资金面走向、信用债券的信用评级、协议存款交易对手的信用资质以及各类资产的收益率水平等, 确定各类金融工具的配置比例, 并在封闭期内执行持有到期的投资策略。

#### 1. 资产配置策略

每个封闭期初, 本基金首先对回购利率与短债收益率、协议存款利率进行比较, 并在对封闭期资金面进行判断的基础上, 判断是否存在利差套利空间, 以确定是否进行杠杆操作; 其次对各类金融工具在封闭期内的持有期收益进行比较, 确定优先配置的资产类别, 并结合各类金融工具的市场容量, 确定配置比例。

#### 2. 银行定期存款、协议存款及大额存单投资策略

封闭期初, 本基金在向交易对手银行进行询价的基础上, 选取利率报价较高的几家银行进行协议存款投资, 注重分散投资, 降低交易对手风险。

#### 3. 债券回购投资策略

首先, 基于对封闭期内资金面走势的判断, 确定回购期限的选择。在组合进行杠杆操作时, 若判

	<p>断资金面趋于宽松，则在封闭期初进行短期限正回购操作；反之，则进行长期限正回购操作，锁定融资成本。若期初资产配置有逆回购比例，则在判断资金面趋于宽松的情况下，优先进行长期限逆回购配置；反之，则进行短期限逆回购操作。</p> <p>其次，本基金在封闭期内，根据资金头寸，安排相应期限的回购操作。</p> <p style="text-align: center;">4. 短期信用债券投资策略</p> <p>本基金管理人将利用内部评级系统对市场公开发行的所有短期融资券、中期票据等信用债券的相对信用水平、违约风险及理论信用利差进行全面的分析。该系统包含定性评级、定量打分以及条款分析等多个不同层面来评估信用债券。在封闭期，基金管理人根据各短期信用债的信用评级、到期收益率、剩余期限与封闭期的匹配程度，挑选适当的短期债券进行配置，并持有到期。</p> <p style="text-align: center;">5. 持有到期策略</p> <p>本基金合同生效后，在每一封闭期的建仓期内将根据基金合同的规定，买入剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具。一般情况下，本基金将在封闭期内持有这些品种到期，持有的固定收益品种和结构在封闭期内不会发生变化。极端情况下，如遇到债券违约、信用评级下降等信用事件，本基金可以提前卖出相应的固定收益品种。</p> <p style="text-align: center;">6. 开放期投资安排</p> <p>在开放期，本基金原则上将使基金资产保持现</p>
--	--

	金状态。	
业绩比较基准	在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日的银行 6 个月定期存款利率（税后）。如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出时，本基金管理人经与基金托管人协商一致，在履行适当程序后可以变更业绩比较基准并及时公告。	
风险收益特征	本基金为采用固定组合策略的短期理财债券型基金，属于证券投资基金中较低风险、预期收益较为稳定的品种，其预期的风险水平低于股票基金、混合基金和普通债券基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰 6 个月短期理财债券 A	国泰 6 个月短期理财债券 B
下属两级基金的交易代码	020029	020030
报告期末下属两级基金的份额总额	13,920,982.09 份	118,939,137.04 份

### § 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(2014 年 7 月 1 日-2014 年 9 月 30 日)	
	国泰 6 个月短期理财债券 A	国泰 6 个月短期理财债券 B

1. 本期已实现收益	144, 511. 80	1, 320, 964. 02
2. 本期利润	144, 511. 80	1, 320, 964. 02
3. 期末基金资产净值	13, 920, 982. 09	118, 939, 137. 04

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

##### 国泰 6 个月短期理财债券 A

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	1. 0456%	0. 0000%	0. 7058%	0. 0000%	0. 3398%	0. 0000%

注：本基金收益分配按月结转份额。

##### 国泰 6 个月短期理财债券 B

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	1. 1192%	0. 0000%	0. 7058%	0. 0000%	0. 4134%	0. 0000%

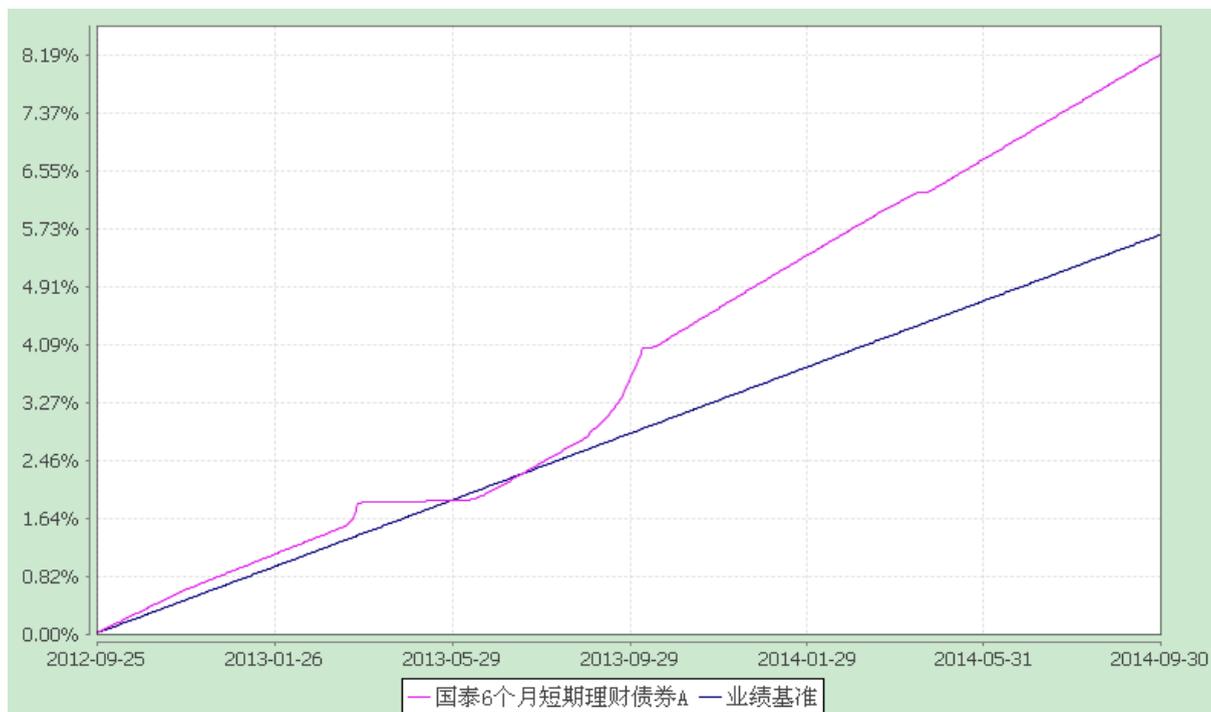
注：本基金收益分配按月结转份额。

### 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 6 个月短期理财债券型证券投资基金  
 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

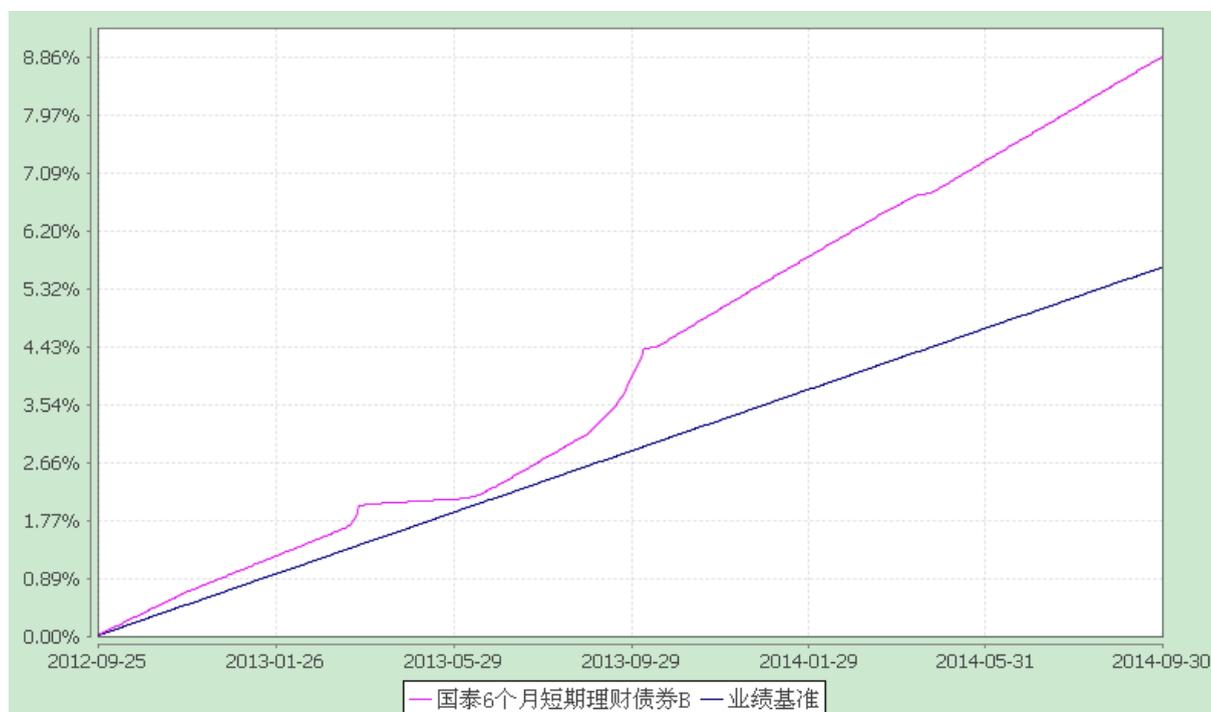
(2012 年 9 月 25 日至 2014 年 9 月 30 日)

国泰 6 个月短期理财债券 A



注：本基金于2012年9月25日成立，每一封闭期为6个月。根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第四个运作期建仓结束后，基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

国泰 6 个月短期理财债券 B



注：本基金于2012年9月25日成立，每一封闭期为6个月。根据《国泰6个月短期理财债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金第四个运作期建仓结束后，基金的投资组合比例符合基金合同相关规定。

## § 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		
姜南林	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场基金、国泰保本混合、国泰金鹿保本混合、国泰	2013-03-29	-	6	硕士研究生。2008年6月至2009年6月在天相投资顾问有限公司担任宏观经济和债券分析师，2009年6月至2012年8月在农银人寿保险股份有限公司（原嘉禾人寿保

	目标收益保本混合、国泰淘金互联网的基金经理				险股份有限公司) 工作, 先后担任宏观及债券研究员、固定收益投资经理, 2012 年 8 月加入国泰基金管理有限公司, 2012 年 12 月起担任国泰现金管理货币市场基金及国泰货币市场证券投资基金的基金经理。2013 年 3 月起兼任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金基金经理, 2013 年 9 月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金经理, 2013 年 11 月起兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理。
王鷗	本基金的基金经理、国泰现金管理货币的基金经理	2014-02-21	-	7	学士。2004 年 8 月至 2005 年 5 月在上海诺华贸易有限公司从事财务工作, 2005 年 5 月至 2007 年 7 月在新加坡星展银行从事银行财务报表编制与分析工作, 2007 年 8 月至 2013 年 5 月在上海国际货币经纪有限公司工作, 历任资金拆借部经纪人、固定收益部助理经理, 并于 2011 年 3 月起担任固定收益部经理, 2013 年 5 月加入国泰基金管理有限公司, 任基金经理助理, 2014 年

					2 月起任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金和国泰现金管理货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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遵规守信情况的说明

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，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所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

2014 年第三季度，宏观经济整体走势平稳，8 月工业产出低于预期，显示经济回暖动能略微放缓。受异常气候影响，消费者价格指数三季度走出前高后低的走势。外围经济复苏相较二季度走弱。

货币政策方面，央行通过调低公开市场正回购利率及定向 SLO 等工具，逐步引导市场资金价格走低，较有代表性的 7 天回购价格从 7 月初至 9 月底价格下行超过 100BP，且资金价格走低已经从短端传递至中长端。

本基金机构持有人相对集中，资产配置类别中协议存款占比较高，基金静态收益稳定，为持有人获取稳定回报。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰 6 个月短期理财债券 A 类在 2014 年第三季度的净值增长率为 1.0456%，同期业绩比较基准收益率为 0.7058%。

国泰 6 个月短期理财债券 B 类在 2014 年第三季度的净值增长率为 1.1192%，同期业绩比较基准收益率为 0.7058%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为四季度货币政策将依然维持宽松态势，受益于商业银行存款偏离度管理政策的出台，整体资金面价格将趋于平稳，打新会成为四季度扰动资金面的主要因素。

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。

## § 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	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	51,805,317.71	38.80
	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	78,885,924.79	59.08
4	其他资产	2,837,171.41	2.12
5	合计	133,528,413.91	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	-	
	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的比例为报告期内每日融资余额占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 40% 的说明

在本报告期内本理财基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的40%。

### 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

不适用。

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

不适用。

#### 5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

不适用。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

### 5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

### 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	0.0000%
报告期内偏离度的最低值	0.0000%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0000%

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

本基金通过每日计算收益的方式，使基金份额净值保持在 1.00 元。

5.8.2 本报告期内本基金不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

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	2,837,171.41
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,837,171.41

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰6个月短期理财债券A	国泰6个月短期理财债券B
报告期期初基金份额总额	13,777,928.03	117,632,147.28

报告期基金总申购份额	143,054.06	1,306,989.76
报告期基金总赎回份额	-	-
报告期期末基金份额总额	13,920,982.09	118,939,137.04

注：总申购份额含红利再投、转换入份额。总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金交易本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、关于同意设立 6 个月短期理财债券型证券投资基金的批复
- 2、国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金基金合同
- 3、国泰 6 个月短期理财债券型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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

### 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  
二〇一四年十月二十七日