国泰双利债券证券投资基金

【2013】第一季度报告

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:二〇一三年四月二十二日

§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2013年4月17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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰双利债券	
基金主代码	020019	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年3月11日	
报告期末基金份额总额	1,352,367,629.73份	
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。	
投资策略	本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价,主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化投资组合。 本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收益类资产组合。 本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。	
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	国泰双利债券A	国泰双利债券C
下属两级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属两级基金的份额总额	1,167,037,666.52份	185,329,963.21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(2013年1月1日-2013年3月31日)	
	国泰双利债券A	国泰双利债券C
1.本期已实现收益	42,889,436.03	7,197,466.99
2.本期利润	48,442,102.28	8,048,353.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0399	0.0384
4.期末基金资产净值	1,255,903,247.31	198,452,146.43
5.期末基金份额净值	1.076	1.071

注:1)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;

2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.国泰双利债券A:

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	3.86%	0.25%	1.39%	0.19%	2.47%	0.06%

2.国泰双利债券C:

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	3.68%	0.26%	1.39%	0.19%	2.29%	0.07%

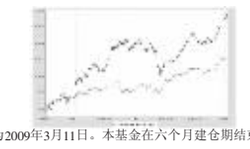
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰双利债券证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

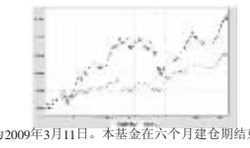
(2009年3月11日至2013年3月31日)

1.国泰双利债券A:



注:本基金的合同生效日为2009年3月11日。本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2.国泰双利债券C:



注:本基金的合同生效日为2009年3月11日。本基金在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
胡永青	本基金的基金经理、国泰货币市场、国泰信用债券的基金经理	2011-12-5	-	10	硕士研究生,2003年2月至2008年8月在天安保险担任固定收益组合经理;2008年8月至2011年8月在信诚基金担任投资经理;2011年8月加入国泰基金管理有限公司,自2011年12月起担任国泰双利债券证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金的基金经理,2012年7月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理。

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 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的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的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较高的当期收入和投资总回报。

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,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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

今年以来,国内经济呈现弱复苏态势,但复苏持续性仍有待观察。两会召开后,政府人事换届完成大局已定,新一届政府强调转型和改革的意图十分明确,市场对于经济增速可能下滑以及改革提速的预期也更为强烈。股票市场先涨后跌,上涨的动力来自弱复苏、改革红利释放预期和流动性改善,下跌的导火索则源自流动性收紧的猜想、房地产调控加码的经济数据差于预期。沪深300指数先上涨超过10%,其后又下跌超过10%,全季收跌1.1%,从行业和风格来看,符合转型方向的医药、环保和中小成长性公司涨幅居前,强周期的煤炭和有色类公司跌幅较大。一季度以来,银行间市场流动性处于较为宽松状态,主要原因在于外汇占款剧增和信贷节制投放,尽管央行适度收紧,但经济下行预期下,通胀反弹幅度有限,现券收益率整体下行,信用利差进一步收窄。

本基金在一季度整体上保持了较高比例的信用债配置和适中的权益类配置,取得了一定的绝对回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰双利债券A在2013年第一季度的净值增长率为3.86%,同期业绩比较基准收益率为1.39%。国泰双利债券C在2013年第一季度的净值增长率为3.68%,同期业绩比较基准收益率为1.39%。

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2013年二季度宏观经济的判断如下:

海外经济有望在美国经济引领下继续小幅反弹,美国的劳动力和房地产两大市场回升趋势明确,企业核心竞争力继续维系,全球资本持续流入美国;欧洲经济在欧央行全力救助下,将可能在2013年下半年逐步探底,但复苏之路崎岖;日本经济刺激政策的宽松货币政策刺激效果还有待观察。国内经济一季度可能保持最近的弱反弹态势,但难以确认进入新一轮上升周期,原因在于企业产能过剩局面仍未改观,新政府的经济政策路径倾向于低增长下的结构转型。

股票市场展望:经济尽管中期增长前景依旧不明,但环比企稳趋势已经出现,市场对于硬着陆的担忧降得以缓解,流动性整体维持中性偏宽松的格局,有利于情绪和估值的恢复,系统性行情难有,结构性机会依然较多。从行业上来看,短期内金融地产等低估值和基建等周期性行业会受到市场追捧,但长期来看还是需要选择符合经济转型,满足内需发展要求和政策支持的行业,比如医药、节能环保、农业等,而能够穿越经济周期,盈利增长能持续超预期的公司则享受较高的估值溢价。

债券市场展望:2013年债市最大的不确定可能来自通胀,短期看,农产品和猪肉价格下行,工业品价格低位徘徊,CPI的反弹压力较小,但中期如果农产品和猪禽等去产能过度,加之全球量化宽松政策的竞相发酵,将对大宗商品特别是农产品价格产生显著拉动,物价上行的压力值得警惕。类别资产表现来看,预计利率产品在经济小幅反弹和流动性宽松状态下窄幅波动,中低等级信用债则在经济复苏和配置需求的支撑下,有望维系供求平衡格局,但已经不太可能复制2012年的大幅上涨了。此外,产能过剩和盈利能力剧降的行业信用风险依然值得高度重视。

权益运作方面,本基金将继续以绝对回报为目标,利用相对灵活的操作,长期投资具有核心竞争力,能在经济下行周期中保持高成长性的公司,阶段性利用市场回暖机会,投资符合经济结构转型思路和改革创新方向的医药、环保和精细化工等行业,关注供给收缩和受益于资源品价格改革的公用事业等;固定收益运作方面,我们仍将把重点放在配置中低等级信用债上,以持有期高收益为目标,保持较高杠杆,但逐步缩短久期,兑现盈利,如果利率债出现一定的调整,有望提供波段运作的机会。

未来,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	权益投资	215,871,151.20	10.19
	其中:股票	215,871,151.20	10.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,762,814,027.42	83.25
	其中:债券	1,762,814,027.42	83.25
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	62,932,673.32	2.97
7	其他各项资产	75,954,963.15	3.59
8	合计	2,117,572,815.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	183,579,104.76	12.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	26,023,645.94	1.79
E	建筑业	1,213,400.50	0.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,055,000.00	0.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	215,871,151.20	14.84

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300261	雅本化学	3,215,127	55,943,209.80	3.85
2	300119	瑞普生物	1,204,142	26,491,124.00	1.82
3	300216	千山药机	1,491,732	20,630,653.56	1.42
4	600518	康美药业	1,151,800	20,202,572.00	1.39
5	000559	万向钱潮	4,034,699	18,478,921.42	1.27
6	002457	青龙管业	1,466,570	15,897,618.80	1.09
7	300165	天瑞仪器	1,122,498	15,277,197.78	1.05
8	600900	长江电力	1,999,918	14,859,390.74	1.02
9	600011	华能国际	1,618,008	11,164,255.20	0.77
10	002583	海能达	437,735	7,266,401.00	0.50

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	7,894,968.11	0.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	134,753,500.00	9.27
	其中:政策性金融债	134,753,500.00	9.27
4	企业债券	1,386,267,614.11	95.32
5	企业短期融资券	110,584,000.00	7.60
6	中期票据	-	-
7	可转债	123,313,945.20	8.48
8	其他	-	-
9	合计	1,762,814,027.42	121.21

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122776	11新光债	800,000	84,792,000.00	5.83
2	110015	石化转债	684,630	76,705,945.20	5.27
3	122779	11株城发	541,740	59,006,320.80	4.06
4	122679	12河套债	500,000	55,155,000.00	3.79
5	122702	12海安债	500,000	53,900,000.00	3.71

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注:本基金本报告期末未持有的股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.9.3 其他各项资产

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	315,259.19
2	应收证券清算款	46,268,679.48
3	应收股利	-
4	应收利息	28,921,901.14
5	应收申购款	449,123.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,954,963.15

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	76,705,945.20	5.27
2	110018	国电转债	12,428,000.00	0.85
3	110016	川投转债	2,389,600.00	0.16

5.9.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	1,203,459,388.51	203,419,807.80
本报告期基金总申购份额	139,617,325.69	116,074,502.21
减:本报告期基金总赎回份额	176,039,047.68	134,164,346.80
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,167,037,666.52	185,329,963.21

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、关于同意国泰双利债券证券投资基金募集的批复

2、国泰双利债券证券投资基金合同

3、国泰双利债券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

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。

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。

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
二〇一三年四月二十二日

国泰现金管理货币市场基金

【2013】第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年4月17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2013年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰现金管理货币	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012年12月11日	
报告期末基金份额总额	289,288,464.71份	
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性基础上,力求获得高于业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	1.整体配置策略 基于对国家宏观政策(财政政策、货币政策等)和短期资金供求状况的深入研究,合理预期短期利率变化趋势,动态确定投资组合的平均剩余期限。 2.类别资产配置策略 基于对各类别资产的流动性特征分析(日均成交量、交易方式、市场流量)、收益率水平(到期收益率、利息支付方式、利息税务处理、类别资产收益差异等)和风险特征(信用等级、波动性)的分析,确定投资组合的类别资产配置比例。 3.明细资产配置策略 基于对明细资产的流动性、剩余期限和信用等级的分析,根据明细资产的收益率与剩余期限的配比、以及流动性指标等优化配置各明细资产。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准:七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
下属两级基金的交易代码	020031	020032
报告期末下属两级基金的份额总额	63,958,076.42份	225,330,388.29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(2013年1月1日-2013年3月31日)	
	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B
1.本期已实现收益	1,798,403.21	4,918,796.37
2.本期利润	1,798,403.21	4,918,796.37
3.期末基金资产净值	63,958,076.42	225,330,388.29

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

1.国泰现金管理货币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	0.7774%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.4445%	0.0017%

注:本基金收益分配按月结转份额。

2.国泰现金管理货币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	0.8387%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.5058%	0.0017%

注:本基金收益分配按月结转份额。

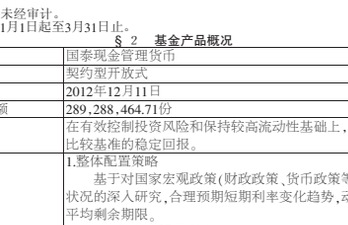
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰现金管理货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

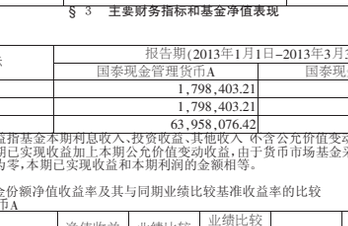
(2012年12月11日至2013年3月31日)

1、国泰现金管理货币A



注:本基金合同生效日为2012年12月11日,截止2013年3月31日不满一年,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、国泰现金管理货币B



注:本基金合同生效日为2012年12月11日,截止2013年3月31日不满一年,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。

§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、国泰货币市场、国泰6个月短期理财债券的基金经理	2012-12-11	-	5	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 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,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 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内本基金投资策略和运作分析

2013年第一季度,经济增长弱势复苏,通胀预期先低后高,债券市场在春节前延续牛市行情;春节后,外汇占款数据显示外汇占款增量超预期,银行间资金面过于宽松,央行重启正回购操作回收流动性,再加上2月CPI同比突破3%,债券类资产出现微幅调整。

尽管春节后,央行主动回收流动性以管理流动性预期,但银行间资金价格除在2月份最后一周大幅上行之外,整体保持在历史中位略低的水平,2月份最后一周和3月份四周央行在公开市场净回笼资金分别为50亿、50亿、440亿、470亿和570亿,但对应的银行间R007每周平均水平为4.02%、3.10%、3.10%、3.06%和3.09%。2月份最后一周,1个月以内协议存款报价利率较高,之后各期限协议存款报价利率均为参照同期shibor利率减点。

本基金于去年12月中旬成立,去年底高利率协议存款配置比例较高,但到春节后,伴随这些存款到期,再配置的协议存款利率较低,适度调整了持仓结构,提高信用债配置比例,且均为AAA级短期融资券,以保持组合资产的高流动性。

4.4.2 报告期内本基金的业绩表现

本基金A类在2013年第一季度的净值增长率为0.7774%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

本基金B类在2013年第一季度的净值增长率为0.8387%,同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在全球实体经济复苏后劲不足的情况下,4月初,日本通过了更为激进的宽松货币政策,包括启动开放式QE、拓展资产购买类别、延长购债期限等,全球面临各国竞相贬值本币的风险,使得新兴经济体潜在通胀压力较大。朝鲜半岛局势紧张,地区稳定面临威胁,国际政治经济形势仍然面临较大的不确定性。国内更加关注经济增长质量和民生问题,围绕新型城镇化加快经济结构调整,预计国内经济增长窄幅震荡;当前因禽流感等意外因素使得猪肉价格继续回落,短期内食品价格环比涨幅低于预期的概率较大,二季度通胀水平较低,但伴随禽流感等意外因素的消除,中期内食品价格或加速反弹,再加上非食品价格的趋势性上涨压力,今年下半年通胀压力不可轻视。在当前经济增长稳定、通胀水平不高的背景下,二季度货币政策重在管理流动性预期,银行间流动性保持中性,但基于下半年的宏观经济形势展望,谨慎基调的货币政策容易转向偏紧。

短期内,"国五条"及其配套细则对房地产行业的打击以及PMI数据略低于市场预期,强化经济增长弱势复苏的预期,再加上禽流感使得短期内通胀低于预期、银监会8号文对债券需求的刺激等因素的催化,二季度上半段债券市场相对较好的表现可期。

投资操作方面,本基金组合久期短,对流动性要求较高,仍以配置协议存款为主,在不影响流动性的前提下优选中高等级短期融资券;在预期基金资产规模相对稳定的阶段,适当使用正回购获取增强收益。

§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	130,022,145.90	42.03
	其中:债券	130,022,145.90	42.03
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	46,500,189.75	15.03
	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	130,634,908.13	42.23
4	其他各项资产	2,214,677.79	0.72
5	合计	309,371,921.57	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	0.70
	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	18,999,851.50	6.57
	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比例取报告期内每个交易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

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

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	76
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	78
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	14

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

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	19.75	6.57
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	41.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	24.20	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	10.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	10.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.18	6.57

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	-	-
3	金融债券	29,995,256.17	10.37
	其中:政策性金融债	29,995,256.17	10.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,026,889.73	34.58
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	130,022,145.90	44.95
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

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。

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	1001037	10央行票据37	300,000	29,995,256.17	10.37
2	011311001	13大唐集SCP001	200,000	20,000,847.79	6.91
3	041351008	13苏交通CP002	200,000	20,000,562.66	6.91
4	011235002	12中航油SPC002	100,000	10,016,607.00	3.46
5	011343001	13中核建SCP001	100,000	10,004,765.52	3.46
6	011220007	12中铝SCP007	100,000	10,003,173.77	3.46
7	011340001	13港中旅SCP001	100,000	10,000,393.26	3.46
8	011333003	13五矿SCP003	100,000	10,000,337.65	3.46
9	011335001	13中航油SCP001	100,000	10,000,202.08	3.46

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	0.0393%
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	0.0171%

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	2,069,226.58
4	应收申购款	145,451.21
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,214,677.79

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰现金管理货币A	国泰现金管理货币B