

国泰货币市场证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017-03-31

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：2017-04-22

目录全部展开 目录全部收拢

重要提示

基金产品概况

基金基本情况

主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标

基金净值表现

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

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

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

异常交易行为的专项说明

报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内基金的业绩表现

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

报告期债券回购融资情况

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%

投资组合平均剩余期限基本情况

期末投资组合平均剩余期限分布比例

期末按债券品种分类的债券投资组合

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

“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

投资组合报告附注

基金计价方法说明

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 天的浮动利率债券说明

受到调查以及处罚情况

期末其他各项资产构成

投资组合报告附注的其他文字描述部分

开放式基金份额变动

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况
影响投资者决策的其他重要信息
报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况
备查文件目录
备查文件目录
存放地点
查阅方式

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约定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

国泰货币

场内简称

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

2005-06-21

报告期末基金份额总额

10,918,839,140.84

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

主要财务指标

单位：人民币元

项目

2017-01-01 至 2017-03-31

本期已实现收益

100,460,446.44

本期利润

100,460,446.44

期末基金资产净值

10,918,839,140.84

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。

基金净值表现

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

0.9008%

0.0006%

0.3329%

0.0000%

0.5679%

0.0006%

注：本基金收益分配按月结转份额。

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

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》）

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

韩哲昊

本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰民安增利债券、国泰上证 5 年期国债 ETF、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接、国泰创利债券、国泰利是宝货币、国泰润利纯债债券、国泰润泰纯债债券的基金经理

2015-06-04

-

7 年

硕士。2010 年 9 月至 2011 年 9 月在旻盛投资有限公司工作，任交易员。2011 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理。2015 年 6 月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理，2015 年 6 月至 2017 年 3 月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月至 2017 年 3 月任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰创利债券型证券投资基金（原国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金）的基金经理，2016 年 12 月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理，2017 年 2 月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰润泰纯债债券型证券投资基金和国泰现金宝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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年开年至2月上旬，受监管趋严预期升温以及央行公开市场等发行利率上调影响，债券收益率出现明显上行；2月中下旬，在期货基差收敛、央行定向降准例行考核、MLF续作等推动下，收益率出现回落；3月上旬市场预期1-2月经济数据向好，各类监管政策传闻、美联储加息美债带动叠加对季末资金面担忧下，收益率再度上行；3月中下旬利空因素逐步释放，收益率有所回落，整体呈震荡走势。从资金面来看，春节前后和3月央行两次上调逆回购、MLF中短期货币政策利率10bp，资金面波动加大。3月中下旬临近MPA考核，资金价格持续上行，银行间7天回购加权平均利率上行至5.0%，隔夜加权利率上行至3.3%，跨月资金融出减少，非银融资成本明显抬升。3月末资金面紧张缓解，央行暂停逆回购，公开市场投放缩量，资金面平稳跨季，MPA考核对市场影响不及预期。2017年一季度货币市场利率中枢整体较2016年明显抬升（7天回购利率从2.55%上升至3.08%），货币政策稳中偏紧逐渐明朗。

就本基金操作而言，管理团队及时跟踪持有人申赎安排，以流动性管理为首要任务，采取相对谨慎策略，进一步降低评级低且流动性较差的短融配置比例，并配合较短久期的回购以及存款应对资金面冲击，在降低组合的风险的同时力求为持有人获取稳定回报。

报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为0.9008%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017年一季度债券市场收益率普遍上行，收益率升幅在20-40bp，如果考虑2016年10月以来的调整，国债收益率累计上行约70bp，其他品种上行幅度在100-150bp不等，静态来看，经历债市大幅调整后，当前时点债券票息收益率已经较2016年10月大幅抬高了1%-1.5%。展望2017年，我们认为债市风险不断释放，反击号角或即将响起。

首先，二季度经济下行风险可能再度显露。一方面，2016年9月启动的库存周期可能于二季度由主动补库存转向被动补库存，届时制造业投资增速将再度放缓；另一方面，2016年国庆以及2017年3月期间各地限购政策相继出台，商品房销售也于2016年四季度出现回落，对地产投资的拖累也可能在二季度显现。单纯依托基建持续高增来维系经济平稳运行的难度加大，经济下行风险也将再度显露。尤其当前货币政策维持稳健中性，环比2016年逐步紧缩的格局不断明晰，社融增速料将放缓，也是未来经济下行的隐忧所在。

其次，金融去杠杆延续，但政策冲击料将平稳。本轮债市调整的重要原因之一是市场对金融监管升级的担忧，不过随着表外理财纳入MPA考核、定制化公募基金监管收紧、以及传闻中证登质押新规采取新老划断措施，市场预期的监管政策逐步兑现，尽管后续针对委外理财的监管新政仍悬而未定，但监管的不确定性或是涉及面已较2016年四季度明显下降，并且上述风险也已部分体现在了利率大幅抬升之中。预计未来监管升级带来的边际冲击或趋于平缓，其成为债市向好绊脚石的格局也有望发生逆转。

再者，海外特朗普效应弱化，欧洲变数层出不穷。2016年11月特朗普当选美国总统带来全球再通胀预期升温，财政刺激、大兴基建的施政纲领引人注目，然而2017年3月特朗普

医改法案搁浅在先，税改法案也是迷雾重重在后，美元指数也一度跌破 100 关口、美债收益率也自高位出现回落，显示特朗普效应、再通胀预期逐渐弱化。与此同时，英国脱欧后 2017 年欧洲多国将迎来大选，对应政治不确定风险增加，全球风险偏好势必受制，对债市也会形成一定支撑。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明
无。

投资组合报告

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

4,905,255,462.74

36.13

其中：债券

4,905,255,462.74

36.13

资产支持证券

-

-

2

买入返售金融资产

100,363,470.55

0.74

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

8,474,360,909.75

62.42

4

其他各项资产

95,582,321.93

0.70

5

合计

13,575,562,164.97

100.00

报告期债券回购融资情况

序号

项目

金额（元）

占基金资产净值的比例（%）

1

报告期内债券回购融资余额

-

7.95

其中：买断式回购融资

-

0.08

2

报告期末债券回购融资余额

2,099,388,181.81

19.23

其中：买断式回购融资

202,170,587.66

1.85

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

注：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%。

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

77

报告期内投资组合平均剩余期限最高值

83

报告期内投资组合平均剩余期限最低值

53

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

序号

发生日期

平均剩余期限（天数）

原因

调整期

-

-

-

-

-

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

35.84

19.23

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

2

30 天(含)—60 天

22.96

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

3

60 天(含)—90 天

44.45

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

4

90 天(含)—180 天

-

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

5

180 天(含)—397 天（含）

-

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-

-

合计

123.46

19.23

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	
569,725,411.05	
5.22	
其中：政策性金融债	
569,725,411.05	
5.22	
4	
企业债券	
-	
-	
5	
企业短期融资券	
1,049,072,885.65	
9.61	
6	
中期票据	
-	
-	
7	
同业存单	
3,286,457,166.04	
30.10	
8	
其他	
-	
-	
9	
合计	
4,905,255,462.74	
44.92	
10	
剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	
-	
-	
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	041763003	17 晋焦煤 CP001	2,000,000	199,793,055.02	1.83
2	041756004	17 中信国安 CP001	1,800,000	179,824,436.58	1.65
3	111794791	17 宁波银行 CD064	1,800,000	178,048,211.98	1.63
4	150401	15 农发 01	1,000,000	100,395,040.59	0.92
5	011751027	17 兖州煤业 SCP001	1,000,000	99,928,652.22	0.92
6	111793341	17 广东华兴银行 CD027	1,000,000	99,900,827.59	0.91
7	011698465				

16 平安不动 SCP001

1,000,000

99,890,968.32

0.91

8

111793805

17 成都银行 CD030

1,000,000

99,841,408.91

0.91

9

111793873

17 瑞丰银行 CD017

1,000,000

99,817,001.77

0.91

10

111680085

16 哈尔滨银行 CD041

1,000,000

99,473,597.76

0.91

“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

0.0050%

报告期内偏离度的最低值

-0.0478%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值

0.0132%

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

序号

证券代码

证券名称

数量（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

投资组合报告附注

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 1.00 元。

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 天的浮动利率债券说明

序号

发生日期

该类浮动债占基金资产净值的比例

原因

调整期

受到调查以及处罚情况

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。

其他资产构成

单位：人民币元

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

58,242,412.69

4

应收申购款

37,071,225.44

5

其他应收款

268,683.80

6

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

95,582,321.93

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

5,333,341,628.66

报告期期间总申购份额

26,697,818,306.65

报告期期间基金总赎回份额

21,112,320,794.47

报告期期末基金份额总额

10,918,839,140.84

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号

交易方式

交易日期

交易份额（份）

交易金额（元）

适用费率

1

红利发放

2017-01-03

471,097.00

0.0000

2

红利发放

2017-02-03

889,145.81

0.0000

3

红利发放

2017-03-02

755,244.70

0.0000

4

申购

2017-03-22

50,000,000.00

0.0000

合计

52,115,487.51

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别

报告期内持有基金份额变化情况

报告期末持有基金情况

序号

持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间

期初份额

申购份额

赎回份额

持有份额

份额占比

机构

1

2017 年 1 月 4 日至 2017 年 3 月 1 日

1,038,148,367.96

2,009,970,366.32

2,500,000,000.00

548,118,734.28

0.0502

2

2017 年 1 月 24 日至 2017 年 3 月 31 日

3,005,625,889.90

3,005,625,889.90

0.2753

个人

-

-
-
-
-
-
-

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 1、关于核准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基金合同
- 3、国泰货币市场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

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。

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>