

国泰现金管理货币市场基金 2017 年第 2 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

[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遵规守信情况的说明](#)

[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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 年 7 月 14 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

国泰现金管理货币

场内简称

基金主代码

020031

基金运作方式

契约型开放式

基金合同生效日

2012-12-11

报告期末基金份额总额

279,152,805.39

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 2 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 2 级基金的场内简称

下属 2 级基金的交易代码

020031

020032

报告期末下属 2 级基金的份额总额

240,465,911.24

38,686,894.15

主要财务指标

单位：人民币元

项目

主基金(元)

A(元)

2017-04-01 - 2017-06-30

B(元)

2017-04-01 - 2017-06-30

A(元)

-

B(元)

-

本期已实现收益

2,688,366.21

933,418.44

本期利润

2,688,366.21

933,418.44

期末基金资产净值

240,465,911.24

38,686,894.15

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

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

-%

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 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

0.8273 %

0.0006 %

0.3366 %

0.0000 %

0.4907 %

0.0006 %

注：本基金收益分配按月结转份额。

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 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

0.8867 %

0.0006 %

0.3366 %

0.0000 %

0.5501 %

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

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

A

注：本基金合同生效日为 2012 年 12 月 11 日，在一个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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

B

注：本基金合同生效日为 2012 年 12 月 11 日，在一个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

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、国泰货币市场、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、国泰润鑫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

资基金（由国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金转型而来）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，2017 年 7 月起兼任国泰润鑫纯债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。

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 年二季度初，在 4 月资金面超预期紧张、传闻委外集中赎回、强监管政策密集出台等因素的影响下，债市收益率出现快速上行；5 月利率延续弱势震荡格局；直至 6 月，随着央行释放流动性维稳预期，并提前续作 MLF 进行到期对冲操作，同时一级 10 年国债招标好于预期，利多因素共振推动债市收益率高位下行，6 月 15 日凌晨美联储如期年内第二次加息，而国内央行公开市场利率并未如一季度跟随上行，政策维稳预期推动债市收益率进一步下行。整体来看，二季度债市收益率呈现先升后降、利率中枢抬升，具体来看，1 年国债收益率上行 60BP 至 3.46%，10 年国债收益率上行 29BP 至 3.57%，信用债方面，1 年 AAA 级收益率上行 16BP 至 4.41%，7 年 AA 级收益率上行 63BP 至 5.58%，多数品种信用利差出现不同程度收窄，仅 AA 级 5 年以上利差走扩。

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 A 类在 2017 年第二季度的净值增长率为 0.8273%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

本基金 B 类在 2017 年第二季度的净值增长率为 0.8867%，同期业绩比较基准收益率为

0.3366%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，基本面对于债市支撑或逐步显露。具体而言，经济方面，库存周期由主动补库存向被动补库存切换，PPI 价格回落对企业盈利的拖累将对企业投资意愿形成抑制，制造业投资增速或再度放缓，而前期地产销售持续负增，对地产投资的时滞效应可能慢慢显露，投资增速下行压力加大可能加剧经济放缓的风险。通胀方面，猪周期延续下行周期将拖累食品同比表现，尽管菜价可能随季节性因素呈现上涨，但通胀整体走势预计温和上行，CPI 同比高点在 2%附近。另一方面，资金面波动以及强监管政策推出节奏仍会是制约三季度债市表现的冲击变量。资金面预计先稳后松，而监管预期可能逐步缓和，主要原因在于经济预期的修正，货币政策以及监管政策施展条件将随之逐渐转变，尤其当前市场对于强监管的预期充分，淡化了融资放缓的拖累正逐渐突出，同时管理层寄望各监管机构协调去杠杆，也可能加大政策出台难度以及延后出台时点。基于上述判断，三季度债市或将迎来防守反击的时机。策略上，若基本面回落得到数据印证，组合可转守为攻，逐步拉长组合久期，提高组合进攻性。信用债投资方面，信用利差目前仍处于历史较低水平，在经济疲弱及公开市场融资难度日益加大的背景下，中高信用资质债券仍是首选。

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

229,357,273.05

69.30

其中：债券

229,357,273.05

69.30

资产支持证券

-

-

2

买入返售金融资产

-

-

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

84,191,313.62

25.44

4

其他各项资产

17,420,027.78

5.26

5

合计

330,968,614.45

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

-

2.85

其中：买断式回购融资

-

-

2

报告期末债券回购融资余额

50,399,774.80

18.05

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为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

注本基金本报告期末正回购的资金余额未超过基金资产的 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

33

报告期内投资组合平均剩余期限最高值

49

报告期内投资组合平均剩余期限最低值

27

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

82.07

18.05

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-
-

2

30 天(含)—60 天

3.59

-

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债

-
-

3

60 天(含)—90 天

14.18

-

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

112.32

18.05

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

40,087,038.85

14.36

其中：政策性金融债

-

-

4

企业债券

-

-

5

企业短期融资券

-

-

6

中期票据

-

-

7

同业存单

189,270,234.20

67.80

8

其他

-

-

9

合计

229,357,273.05

82.16

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

111715154

17 民生银行 CD154

300,000

29,985,268.45

10.74

2

111799929

17 宁波银行 CD109

300,000

29,681,704.05

10.63

3

140225

14 国开 25

200,000

20,062,305.60

7.19

4

111710266

17 兴业银行 CD266

200,000

19,997,634.42

7.16

5

111717093

17 光大银行 CD093

200,000
19,986,121.64
7.16
6
111707135
17 招商银行 CD135
200,000
19,970,023.79
7.15
7
111795139
17 富滇银行 CD066
150,000
14,989,137.71
5.37
8
111796278
17 乌鲁木齐银行 CD006
150,000
14,791,006.35
5.30
9
140220
14 国开 20
100,000
10,015,272.55
3.59
10
140440
14 农发 40
100,000
10,009,460.70
3.59

“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
0.0142 %
报告期内偏离度的最低值
-0.0365 %
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值
0.0124 %

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

1,612,445.87

4

应收申购款

15,807,581.91

5

其他应收款

-

6

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

17,420,027.78

开放式基金份额变动

单位：份

项目

国泰现金管理货币

国泰现金管理货币 A

国泰现金管理货币 B

报告期期初基金份额总额

388,157,962.54

92,704,060.01

报告期期间总申购份额

1,593,551,418.35

177,181,433.56

报告期期间基金总赎回份额

1,741,243,469.65

231,198,599.42

报告期期末基金份额总额

279,152,805.39

240,465,911.24

38,686,894.15

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

合计

注：本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

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

-%

个人

-

-

-

-

-

-

-

产品特有风险

-

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

1、关于核准国泰现金管理货币市场证券投资基金募集的批复

2、国泰现金管理货币市场证券投资基金基金合同

3、国泰现金管理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：[httpwww.gtfund.com](http://www.gtfund.com)