

国泰货币市场证券投资基金  
2019 年第 2 季度报告  
2019 年 6 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：二〇一九年七月十八日

## § 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约定，于 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 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	3,664,108,524.56 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(2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	8,344,376.01
2. 本期利润	8,344,376.01
3. 期末基金资产净值	3,664,108,524.56

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	0.4905%	0.0015%	0.3366%	0.0000%	0.1539%	0.0015%

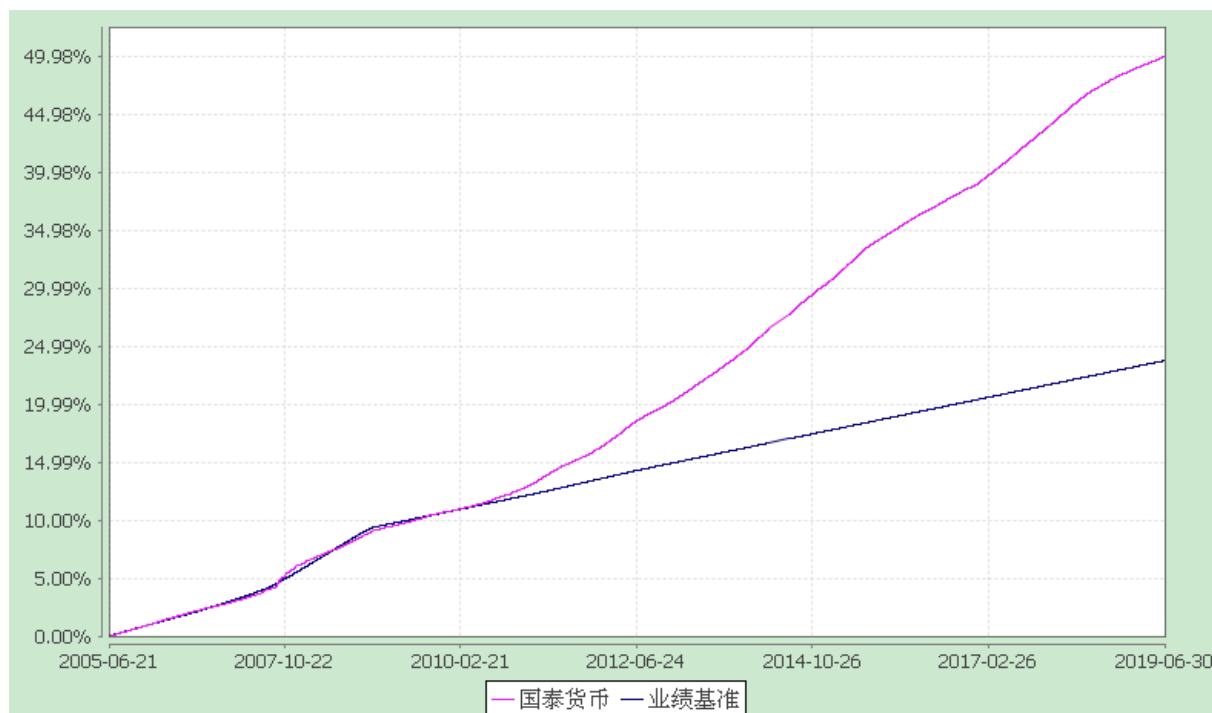
注：本基金收益分配按月结转份额。为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰货币市场证券投资基金基金合同》的有关规定，基金管理人国泰基金管理有限公司（以下简称“本公司”）经与基金托管人中国农业银行股份有限公司（以下简称“基金托管人”）协商一致，并报中国证监会备案，本公司决定自2019年5月7日起修改国泰货币市场证券投资基金（以下简称“本基金”）的收益分配方式，变更前，本基金的收益分配采取“每日分配收益，按月结转份额”，即根据每日基金收益公告，以每万份基金份额收益为基准，每日为投资者计算当日收益并分配，每月集中支付收益。此次变更后，本基金的收益分配将采取“每日分配，按日支付”，即根据每日基金收益公告，以每万份基金份额收益为基准，每日为投资者计算当日收益并分配，每日进行支付。

### 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2019年6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		
韩哲昊	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰	2015-06-04	-	9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

	<p>润泰纯债债券、国泰利是宝货币、国泰民安增利债券的基金经理</p>			<p>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的基金经理，2015 年 6 月至 2019 年 7 月任上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2018 年 10 月任国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金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 月至 2017 年 8 月任国泰创利债券型证券投资基金（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 月至 2018 年 4 月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的基金经理，2017 年 3 月至 2017 年 10 月任国泰现金宝货币市场基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 11 月任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 11 月任国泰瞬利交易型货币市场基金和上证 10</p>
--	-------------------------------------	--	--	--

					年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017 年 12 月至 2018 年 6 月任国泰民润纯债债券型证券投资基金和国泰润享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。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

4 月，受 3 月 PMI 数据超预期回升重回扩张区间，且 3 月金融数据呈现总量与结构上双双超预期改善，经济预期改善，货币宽松预期落空，债券收益率明显上行；5 月上中旬，中美贸易摩擦再度升级，央行“定向降准”对冲经济下行风险，随即公布 4 月的经济金融数据不及预期，经济再现走弱迹象，债券收益率下行；5 月下旬，“包商事件”发酵影响债市流动性，债券收益率小幅上行；6 月上半月，经济数据依旧疲弱，资金面保持宽松，海外降息预期升温，债券收益率小幅下行；6 月下半月，在贸易谈判不确定性及半年末资金面担忧压制下，收益率小幅震荡。二季度影响债券市场核心因素在于经济数据的起落、贸易谈判的不确定性以及包商银行被接管事件冲击，债券市场收益率先上后下，整体较一季末小幅上行，其中短端上行幅度大于长端。

投资操作方面，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，以短久期存单、存款、利率债以及高评级短融为主要配置品种，并配合较短久期的回购应对资金面变化，在降低组合整体风险的同时力求为持有人获取稳定回报。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年第二季度的净值增长率为 0.4905%，同期业绩比较基准收益率为 0.3366%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度债券市场或仍将延续震荡，首先，G20 峰会中美元首会晤，双方同意重启贸易磋商，3000 亿美元商品关税暂停加征（基本符合预期）并部分恢复对华为的零部件供应（超出预期），贸易摩擦缓和将带来风险偏好抬升，对债券市场有一定压制。上周末公布 6 月制造业 PMI 较上月持平于 49.4%，连续两月位于荣枯线下方，且结构上呈现出供需两弱的形势，基本面对债券市场支撑仍在。政策方面，7 月将召开政治局会议，会议将对下半年经济工作进行部署安排，当前经济下行压力不断加大背景下，或有稳增长政策出台，进而压制债市情绪。总体看来，中美谈判阶段性落地后，债券市场关注点将



重回基本面因素，宏观经济下行压力加大，市场对稳增长措施出台的预期有所升温，债券市场将面临经济向下，政策向上的格局，收益率或难走出震荡行情。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	2,005,905,128.82	51.74
	其中：债券	2,005,905,128.82	51.74
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,142,309,433.47	29.47
	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	719,768,463.57	18.57
4	其他各项资产	8,624,065.94	0.22
5	合计	3,876,607,091.80	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	3.01
	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	210,849,574.57	5.75
	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	70
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	17

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余期限未超过120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	55.03	5.75
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

2	30天（含）—60天	7.07	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	9.40	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	11.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	22.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		105.56	5.75

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余存续期未超过240天。

#### 5.5 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	164,689,885.56	4.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,334,702.41	1.37
	其中：政策性金融债	50,334,702.41	1.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	120,003,448.44	3.28
6	中期票据	-	-

7	同业存单	1,670,877,092.41	45.60
8	其他	-	-
9	合计	2,005,905,128.82	54.74
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

### 5.6 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	199914	19 贴现国债 14	1,000,000	99,919,543.95	2.73
2	111812157	18 北京银行 CD157	1,000,000	99,858,499.55	2.73
3	111817201	18 光大银行 CD201	1,000,000	99,193,517.38	2.71
4	111813146	18 浙商银行 CD146	1,000,000	99,144,337.56	2.71
5	111811299	18 平安银行 CD299	1,000,000	99,141,655.32	2.71
5	111818308	18 华夏银行 CD308	1,000,000	99,141,655.32	2.71
6	111888207	18 中原银行 CD286	1,000,000	98,986,430.40	2.70
7	111991847	19 长沙银行 CD017	1,000,000	98,904,149.18	2.70
8	120323	12 进出 23	500,000	50,334,702.41	1.37
9	011901386	19 龙源电力 SCP003	500,000	50,001,020.97	1.36
10	111814197	18 江苏银行 CD197	500,000	49,937,588.13	1.36

### 5.7 “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	0.0266%
报告期内偏离度的最低值	-0.0180%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0077%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

#### 5.8 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。

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1 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 1.00 元。

5.9.2 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“进出口行、北京银行、光大银行、华夏银行、平安银行、浙商银行、中原银行”违规外）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。

进出口行的广东、黑龙江、宁波、河北、安徽、天津、辽宁等分行，因未依法履行其他职责等原因，收到当地银保监 30-80 万元不等的罚款。

北京银行 5 家分、支行，因信贷业务管理严重违反审慎经营规则等原因，收到当地银保监最高 160 万元的处罚，同时安华路支行被责令整改。

光大银行多家分支行，因内控管理严重违反审慎经营规则；以误导方式违规销售理财产品；以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；违规以类信贷业务收费或提供

质价不符的服务；同业投资违规接受担保；通过同业投资或贷款虚增存款规模；信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，被当地银保监处以最高 150 万元的罚款。2018 年 12 月 7 日，光大银行因“存在内控管理严重违反审慎经营规则；以误导方式违规销售理财产品；以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；同业投资违规接受担保；通过同业投资或贷款虚增存款规模的行为”等原因，被银保监处以合计 1120 万元罚款。2019 年 1 月 3 日，光大银行武汉分行，因存在违反清算管理规定、银行卡收单业务管理办法等行为，收到当地央行对其处以的警告，并没收该行违法所得 353.30 万元，处以罚款 617.49 万元，合计罚没 970.79 万元

华夏银行多家分、支行，因未依法履行其他职责等原因，收到当地央行、银保监最高 60 万元的罚款。

平安银行多家分、支行，因信息披露虚假或严重误导性陈述 等原因，被央行、银保监等处以最高 200 万元的罚款，部分机构责令整改。

浙商银行多家分行，因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以最高 190 万元的罚款。浙商银行股份有限公司，2018 年 12 月 7 日，因“涉及的七项理财违规行为包括：一、投资同业理财产品未尽职审查；二、为客户缴交土地出让金提供理财资金融资；三、投资非保本理财产品违规接受回购承诺；四、理财产品销售文本使用误导性语言；五、个人理财资金违规投资；六、理财产品相互交易，业务风险隔离不到位；七为非保本理财产品提供保本承诺。”被银保监处以 5550 万元罚款。

中原银行多家分行，因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以警告及最高 70 万元的罚款。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

### 5.9.3 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	3,482,322.32
4	应收申购款	4,871,969.21
5	其他应收款	269,774.41
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,624,065.94

### § 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	1,705,737,135.67
报告期基金总申购份额	4,288,526,446.07
报告期基金总赎回份额	2,330,155,057.18
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,664,108,524.56

### § 7 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	红利再投	2019-04-0	878.49	-	0.00%

		2			
2	红利再投	2019-05-06	970.39	-	0.00%
3	红利再投	2019-05-08	44.77	-	0.00%
4	红利再投	2019-05-09	20.44	-	0.00%
5	红利再投	2019-05-10	23.10	-	0.00%
6	红利再投	2019-05-13	75.16	-	0.00%
7	红利再投	2019-05-14	25.72	-	0.00%
8	红利再投	2019-05-15	27.25	-	0.00%
9	红利再投	2019-05-16	24.30	-	0.00%
10	红利再投	2019-05-17	23.97	-	0.00%
11	红利再投	2019-05-20	58.72	-	0.00%
12	红利再投	2019-05-21	19.35	-	0.00%
13	红利再投	2019-05-22	23.17	-	0.00%
14	红利再投	2019-05-23	21.30	-	0.00%
15	红利再投	2019-05-24	34.46	-	0.00%
16	红利再投	2019-05-27	109.26	-	0.00%
17	红利再投	2019-05-28	30.68	-	0.00%
18	红利再投	2019-05-29	42.04	-	0.00%
19	红利再投	2019-05-30	45.74	-	0.00%
20	红利再投	2019-05-31	43.88	-	0.00%
21	红利再投	2019-06-03	131.88	-	0.00%



22	红利再投	2019-06-04	43.69	-	0.00%
23	红利再投	2019-06-05	40.20	-	0.00%
24	红利再投	2019-06-06	38.96	-	0.00%
25	红利再投	2019-06-10	153.08	-	0.00%
26	红利再投	2019-06-11	39.23	-	0.00%
27	红利再投	2019-06-12	49.05	-	0.00%
28	红利再投	2019-06-13	40.18	-	0.00%
29	红利再投	2019-06-14	39.86	-	0.00%
30	红利再投	2019-06-17	123.69	-	0.00%
31	申购	2019-06-18	120,000,000.00	120,000,000.00	0.00%
32	红利再投	2019-06-18	41.33	-	0.00%
33	红利再投	2019-06-19	8,711.39	-	0.00%
34	红利再投	2019-06-20	8,840.95	-	0.00%
35	赎回	2019-06-21	120,017,464.11	-120,024,652.69	0.00%
36	红利再投	2019-06-21	36.32	-	0.00%
37	红利再投	2019-06-24	116.64	-	0.00%
38	红利再投	2019-06-25	35.88	-	0.00%
39	红利再投	2019-06-26	40.76	-	0.00%
40	申购	2019-06-27	80,000,000.00	80,000,000.00	0.00%
41	红利再投	2019-06-27	39.40	-	0.00%
42	红利再投	2019-06-28	5,550.27	-	0.00%

		8			
合计			320,044,119.06	79,975,347.31	

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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	2019年4月1日至2019年5月19日	518,097,955.25	2,116,047.76	419,913,887.12	100,300,115.89	2.74%
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。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 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

### 9.2 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。

### 9.3 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

二〇一九年七月十八日