

中邮现金驿站货币市场基金 2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 18 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 01 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 10 月 01 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中邮现金驿站货币
交易代码	000921
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	946,879,822.37 份
投资目标	在保持低风险与高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。
投资策略	<p>本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。</p> <p>1、整体资产配置策略</p> <p>整体资产配置策略主要体现在：1）根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断；2）根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。</p> <p>2、类属配置策略</p> <p>类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。作为现金管理工具，货币市场基金类属配置策略主要实现两个目标：一是通过类属配置满足基金流动性需求，二是通过类属配置获得投资收益。</p> <p>3、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，本基金将首先安全性角度出发，优先选择央票、短期国债等高信用等级、以回避信用违约风险。对于外部信用评级的等级较高（符合法规规定的级别）的企业债、短期融资</p>

	<p>券等信用类债券，本基金也可以进行配置。</p> <p>4、现金流管理策略</p> <p>由于货币市场基金要保持高流动性的特性，本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等，建立组合流动性预警指标，实现对基金资产的结构化管理，并结合持续性投资的方法，将回购/债券到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的整体变现能力。</p> <p>5、套利策略</p> <p>由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异，以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异，使得债券现券市场上存在着套利机会。本基金通过分析货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异，把握无风险套利机会，包括银行间和交易所市场出现的跨市场套利机会、在充分论证套利可行性的基础上的跨期限套利等。</p>		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：金融机构人民币活期存款基准利率（税后）。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
下属分级基金的交易代码	000921	000922	000923
报告期末下属分级基金的份额总额	10,689,135.77 份	41,051,008.33 份	895,139,678.27 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（2019年10月1日—2019年12月31日）		
	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
1. 本期已实现收益	59,188.32	218,363.28	7,616,273.71
2. 本期利润	59,188.32	218,363.28	7,616,273.71
3. 期末基金资产净值	10,689,135.77	41,051,008.33	895,139,678.27

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

现金驿站 A

第 3 页 共 15 页

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	0.5986%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.5104%	0.0003%

现金驿站 B

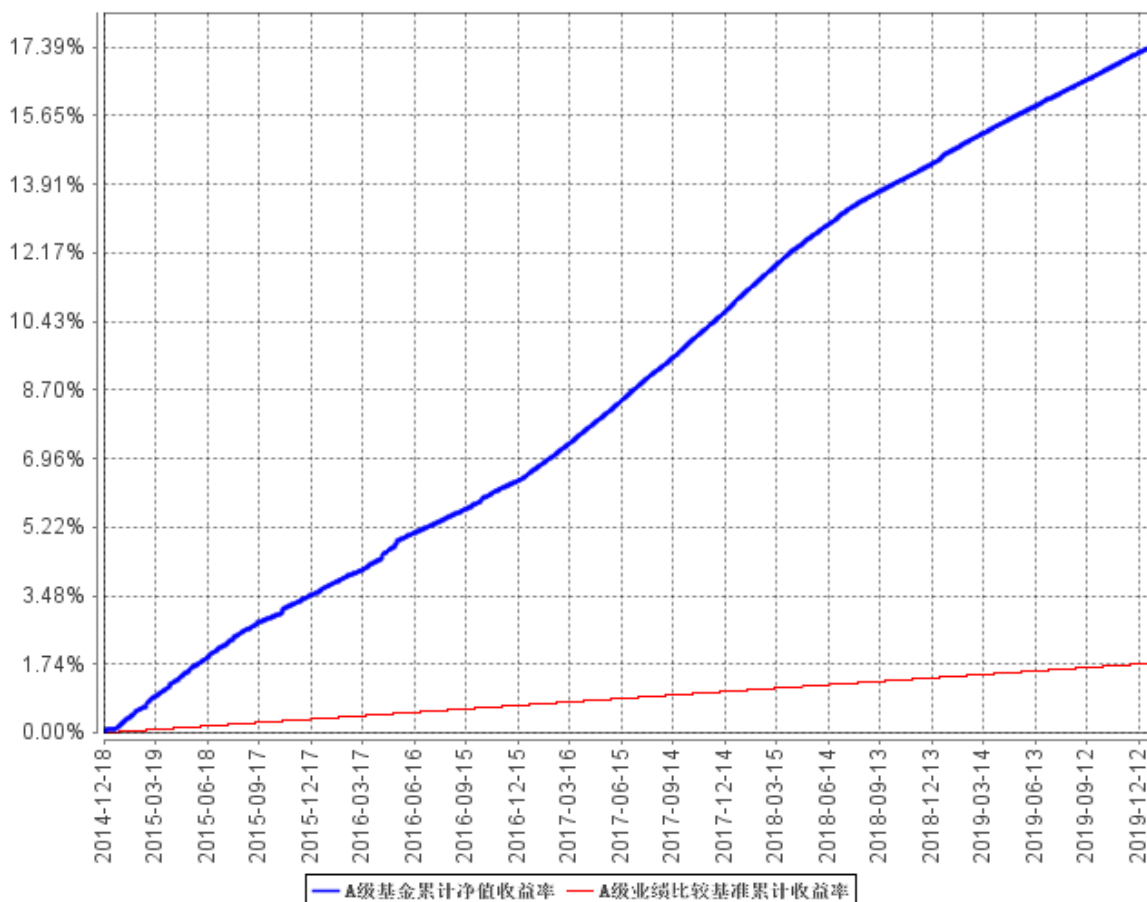
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6116%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.5234%	0.0003%

现金驿站 C

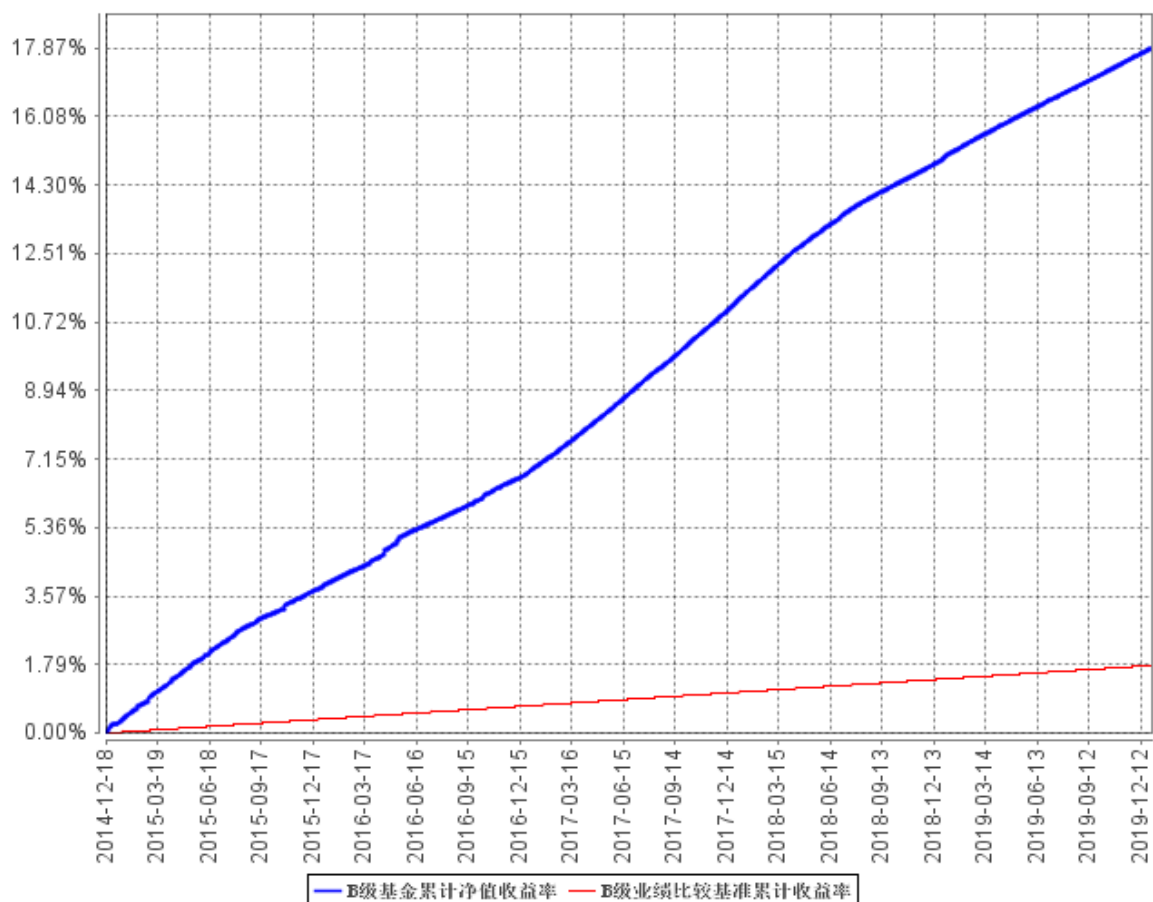
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6241%	0.0003%	0.0882%	0.0000%	0.5359%	0.0003%

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

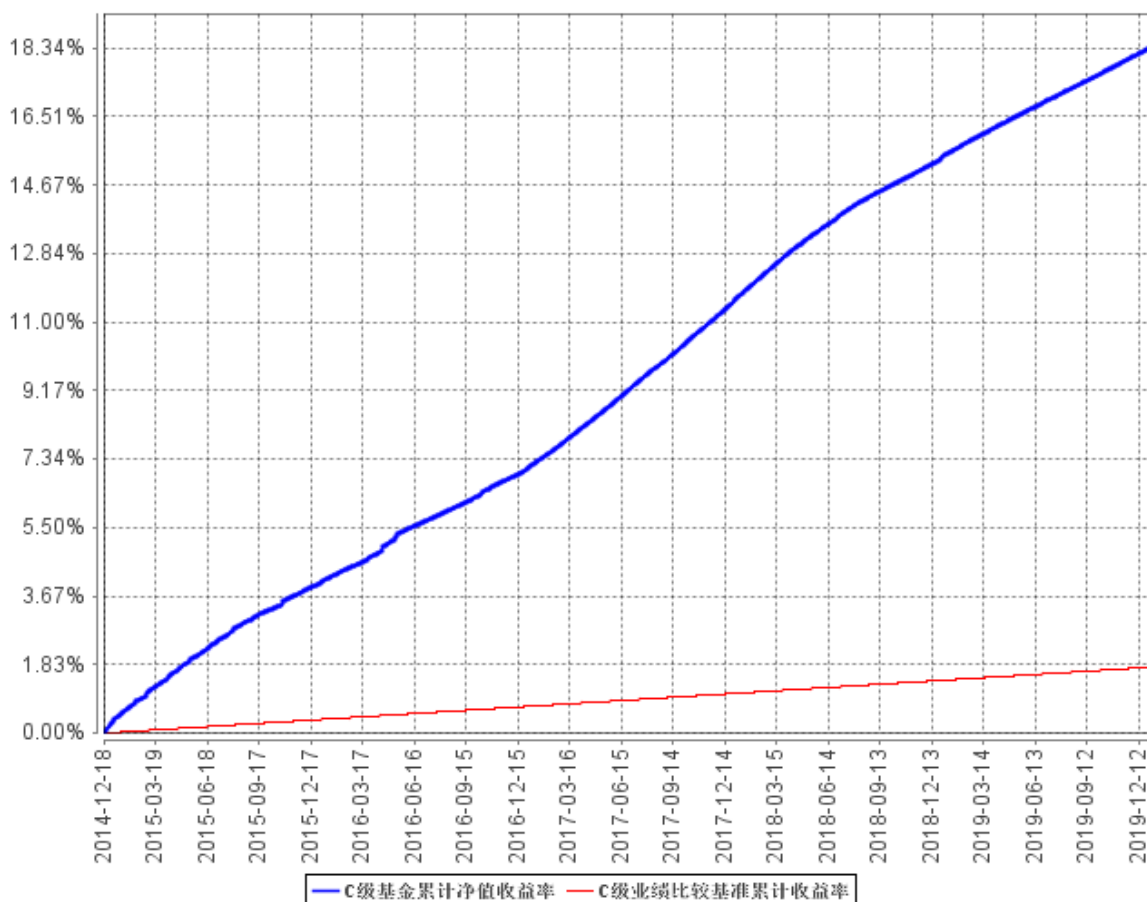
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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		
余红	基金经理	2016年7月 14日	-	7年	大学本科，曾任职于浦发银行北京分行国际部、外汇管理部、中小企业业务经营中心、中邮创业基金管理股份有限公司中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼研究员，现担任中邮现金驿站货币市场基金、中邮定期开放

					债券型证券投资基金、中邮纯债聚利债券型证券投资基金、中邮纯债恒利债券型证券投资基金、中邮货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等相关法律法规及本基金基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。

本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合有关法律法规和基金合同的规定和约定；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。通过科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过制度流程和信息技术手段以保证实现公平交易原则。同时，通过监察稽核、事后分析和信息披露来保证公平交易过程和结果的监督。

报告期内，公司对旗下所有投资组合之间的收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集连续四个季度期间内、不同时间窗口下（1日内、3日、5日）同向交易的样本，根据 95%置信区间下差价率的 T 检验显著程度进行分析，未发现旗下投资组合之间存在利益输送情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，基金管理人所管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，四季度外部环境不确定持续性减弱，风险偏好抬升，经济基本面趋于平稳，结构

性涨价导致 CPI 达到 4.5%。央行在 10 月未做 TMLF 且 LPR 利率维持不变，11 月 MLF 和 OMO 利率下调 5BP, 资金面呈现区间波动。12 月本身资金缺口较小，月末又有大量财政支出，流动性宽松明显加码，供给“泛滥”带来资金价格下行至历史低位。本基金坚持一贯的以流动性、安全性为宗旨的原则，根据市场行情的节奏变化及时进行了合理的组合调整，在稳健基础上提高组合收益。

2020 年初预计国内经济增速小幅下行，随着猪肉价格回落通胀压力将逐步缓解，货币政策将延续宽松。本基金将在确保流动性安全和合规的前提下最大限度优化组合期限结构，灵活开展存款、存单以及逆回购操作，提升产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期现金驿站 A 的基金份额净值收益率为 0.5986%，本报告期现金驿站 B 的基金份额净值收益率为 0.6116%，本报告期现金驿站 C 的基金份额净值收益率为 0.6241%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§ 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	594,677,438.07	62.76
	其中：债券	594,677,438.07	62.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	269,031,643.56	28.39
	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	81,339,094.99	8.58
4	其他资产	2,561,567.92	0.27
5	合计	947,609,744.54	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	0.58	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	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

报告期内本基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的 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	45
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	48
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	13

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，本基金未发生超标情况。

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	36.69	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	35.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	22.10	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.81	-

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，本基金未发生超标情况。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,997,938.89	8.13
	其中：政策性金融债	76,997,938.89	8.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	49,916,452.74	5.27
6	中期票据	-	-
7	同业存单	467,763,046.44	49.40
8	其他	-	-
9	合计	594,677,438.07	62.80
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序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	111916346	19 上海银行 CD346	1,000,000	99,596,881.90	10.52
2	111915566	19 民生银行 CD566	1,000,000	99,591,195.06	10.52
3	111911037	19 平安银行 CD037	1,000,000	99,519,823.09	10.51
4	190301	19 进出 01	770,000	76,997,938.89	8.13
5	011901702	19 船重 SCP006	500,000	49,916,452.74	5.27
6	111909047	19 浦发银行 CD047	500,000	49,745,166.95	5.25
7	111904009	19 中国银行 CD009	500,000	49,684,821.76	5.25
8	111909419	19 浦发银行 CD419	400,000	39,829,815.54	4.21
9	111911288	19 平安银行 CD288	300,000	29,795,342.14	3.15

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
报告期内偏离度的最高值	0.0400%
报告期内偏离度的最低值	0.0009%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0083%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未发生达到 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

报告期内正偏离度的绝对值未发生达到 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序的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末，本基金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，按照票面利率或者协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的 19 浦发银行 CD047、19 浦发银行 CD419，其发行主体上海浦东发展银行股份有限公司于二〇一九年十月十三日发布《上海浦东发展银行股份有限公司公告》，收到中国银行保险监督管理委员会的《行政处罚决定书》（银保监罚决字【2019】7 号），对公司及相关责任人给予警告并处罚款的决定。

除此，基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

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	2,561,567.92
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-

8	合计	2,561,567.92
---	----	--------------

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
报告期期初基金份额总额	8,752,077.92	31,803,288.29	1,111,672,417.37
报告期期间基金总申购份额	2,653,277,603.83	563,976,811.98	2,118,459,325.76
报告期期间基金总赎回份额	2,651,340,545.98	554,729,091.94	2,334,992,064.86
报告期期末基金份额总额	10,689,135.77	41,051,008.33	895,139,678.27

§ 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年10月8日	61,378.04	0.00	0.00%
2	红利再投	2019年10月9日	7,666.46	0.00	0.00%
3	红利再投	2019年10月10日	7,632.47	0.00	0.00%
4	红利再投	2019年10月11日	7,627.31	0.00	0.00%
5	红利再投	2019年10月14日	23,058.69	0.00	0.00%
6	红利再投	2019年10月15日	7,645.60	0.00	0.00%
7	红利再投	2019年10月16日	7,734.09	0.00	0.00%
8	红利再投	2019年10月17日	7,685.88	0.00	0.00%
9	红利再投	2019年10月18日	7,501.26	0.00	0.00%
10	红利再投	2019年10月21日	22,360.30	0.00	0.00%
11	申购	2019年10月22日	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00%
12	红利再投	2019年10月22日	7,361.45	0.00	0.00%
13	红利再投	2019年10月23日	8,419.68	0.00	0.00%
14	红利再投	2019年10月24日	8,402.12	0.00	0.00%
15	红利再投	2019年10月25日	8,360.30	0.00	0.00%
16	红利再投	2019年10月28日	25,519.23	0.00	0.00%
17	红利再投	2019年10月29日	8,489.45	0.00	0.00%
18	红利再投	2019年10月30日	8,556.15	0.00	0.00%
19	红利再投	2019年10月31日	8,524.42	0.00	0.00%
20	红利再投	2019年11月1日	8,628.01	0.00	0.00%
21	红利再投	2019年11月4日	25,783.91	0.00	0.00%
22	红利再投	2019年11月5日	8,562.02	0.00	0.00%
23	红利再投	2019年11月6日	8,469.10	0.00	0.00%
24	红利再投	2019年11月7日	8,319.71	0.00	0.00%

25	红利再投	2019 年 11 月 8 日	8,144.44	0.00	0.00%
26	红利再投	2019 年 11 月 11 日	24,334.07	0.00	0.00%
27	红利再投	2019 年 11 月 12 日	8,107.01	0.00	0.00%
28	红利再投	2019 年 11 月 13 日	8,084.63	0.00	0.00%
29	红利再投	2019 年 11 月 14 日	7,670.11	0.00	0.00%
30	红利再投	2019 年 11 月 15 日	8,277.29	0.00	0.00%
31	红利再投	2019 年 11 月 18 日	26,266.89	0.00	0.00%
32	红利再投	2019 年 11 月 19 日	8,836.11	0.00	0.00%
33	红利再投	2019 年 11 月 20 日	8,563.20	0.00	0.00%
34	红利再投	2019 年 11 月 21 日	8,611.29	0.00	0.00%
35	红利再投	2019 年 11 月 22 日	8,511.91	0.00	0.00%
36	红利再投	2019 年 11 月 25 日	24,691.42	0.00	0.00%
37	红利再投	2019 年 11 月 26 日	8,263.35	0.00	0.00%
38	红利再投	2019 年 11 月 27 日	8,278.10	0.00	0.00%
39	红利再投	2019 年 11 月 28 日	8,451.94	0.00	0.00%
40	红利再投	2019 年 11 月 29 日	8,333.51	0.00	0.00%
41	红利再投	2019 年 12 月 2 日	25,479.08	0.00	0.00%
42	红利再投	2019 年 12 月 3 日	8,311.75	0.00	0.00%
43	红利再投	2019 年 12 月 4 日	8,239.63	0.00	0.00%
44	红利再投	2019 年 12 月 5 日	7,911.03	0.00	0.00%
45	红利再投	2019 年 12 月 6 日	7,952.10	0.00	0.00%
46	红利再投	2019 年 12 月 9 日	24,093.57	0.00	0.00%
47	红利再投	2019 年 12 月 10 日	7,900.66	0.00	0.00%
48	红利再投	2019 年 12 月 11 日	7,897.28	0.00	0.00%
49	红利再投	2019 年 12 月 12 日	7,897.51	0.00	0.00%
50	红利再投	2019 年 12 月 13 日	7,766.43	0.00	0.00%
51	红利再投	2019 年 12 月 16 日	23,377.05	0.00	0.00%
52	红利再投	2019 年 12 月 17 日	7,883.41	0.00	0.00%
53	红利再投	2019 年 12 月 18 日	8,030.21	0.00	0.00%
54	红利再投	2019 年 12 月 19 日	8,092.72	0.00	0.00%
55	红利再投	2019 年 12 月 20 日	8,437.91	0.00	0.00%
56	红利再投	2019 年 12 月 23 日	25,745.84	0.00	0.00%
57	红利再投	2019 年 12 月 24 日	8,244.25	0.00	0.00%
58	红利再投	2019 年 12 月 25 日	8,721.24	0.00	0.00%
59	红利再投	2019 年 12 月 26 日	8,741.24	0.00	0.00%
60	红利再投	2019 年 12 月 27 日	9,081.00	0.00	0.00%
61	红利再投	2019 年 12 月 30 日	28,448.68	0.00	0.00%
62	红利再投	2019 年 12 月 31 日	9,394.75	0.00	0.00%
合计			15,754,758.26	15,000,000.00	

注：本报告期初基金管理人运用自有资金投资本基金持有份额：109,750,066.80 份。

§ 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	20191001-20191104 20191113-20191231	308,808,283.15	1,925,327.39	0.00	310,733,610.54	32.82%
	2	-	-	-	-	-	-
个人	1	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%引起的风险，主要是由于持有人结构相对集中，机构同质化，资金呈现“大进大出”特点，在市场突变情况下，赎回行为高度一致，给基金投资运作可能会带来较大压力，使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验，继而可能给基金带来潜在的流动性风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予中邮现金驿站货币市场基金募集注册的文件；
- (二) 《中邮现金驿站货币市场基金基金合同》；

- (三) 《中邮现金驿站货币市场基金托管协议》;
- (四) 《法律意见书》;
- (五) 基金管理人业务资格批件和营业执照;
- (六) 基金托管人业务资格批件和营业执照;
- (七) 中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话：010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址：www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司

2020 年 1 月 18 日