

国泰现金管理货币市场基金

2020 年第 3 季度报告

2020 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰现金管理货币
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 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	8,605,369,889.68 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	
下属分级基金的基金简称	国泰现金管理货币 A	国泰现金管理货币 B
下属分级基金的交易代码	020031	020032
报告期末下属分级基金的份额总额	8,605,369,889.68 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(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 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	21,420,617.33	—
2. 本期利润	21,420,617.33	—
3. 期末基金资产净值	8,605,369,889.68	—

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	0.4767%	0.0009%	0.3393%	0.0000%	0.1374%	0.0009%
过去六个月	0.8870%	0.0011%	0.6750%	0.0000%	0.2120%	0.0011%
过去一年	2.0534%	0.0011%	1.3509%	0.0000%	0.7025%	0.0011%
过去三年	6.2840%	0.0019%	4.0509%	0.0000%	2.2331%	0.0019%
过去五年	12.0734%	0.0027%	6.7509%	0.0000%	5.3225%	0.0027%
自基金合同 生效起至今	25.3239%	0.0046%	10.5381%	0.0000%	14.7858%	0.0046%

注：本基金本报告期内收益分配按日结转份额。

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
2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 17 日	0.3992%	0.0012%	0.2877%	0.0000%	0.1115%	0.0012%
2019 年 10 月 1 日至 2020 年 6 月 17 日	1.6817%	0.0012%	0.9636%	0.0000%	0.7181%	0.0012%
2017 年 10 月 1 日至 2020 年 6 月 17 日	6.4048%	0.0020%	3.6636%	0.0000%	2.7412%	0.0020%
2015 年 10 月 1 日至 2020 年 6 月 17 日	12.7390%	0.0028%	6.3636%	0.0000%	6.3754%	0.0028%
自基金合同 生效起至 2020 年 6 月 17 日	26.9187%	0.0046%	10.1508%	0.0000%	16.7679%	0.0046%

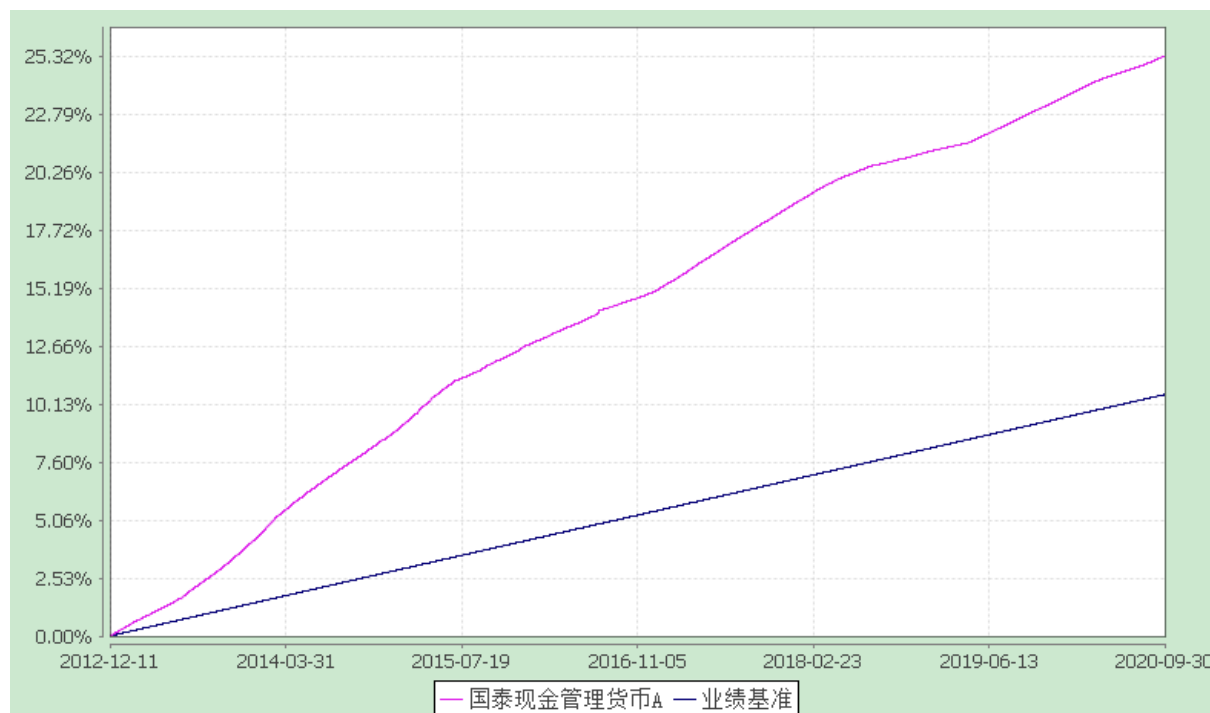
注：本基金本报告期内收益分配按日结转份额；本基金B类在2020年第三季度无份额。

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

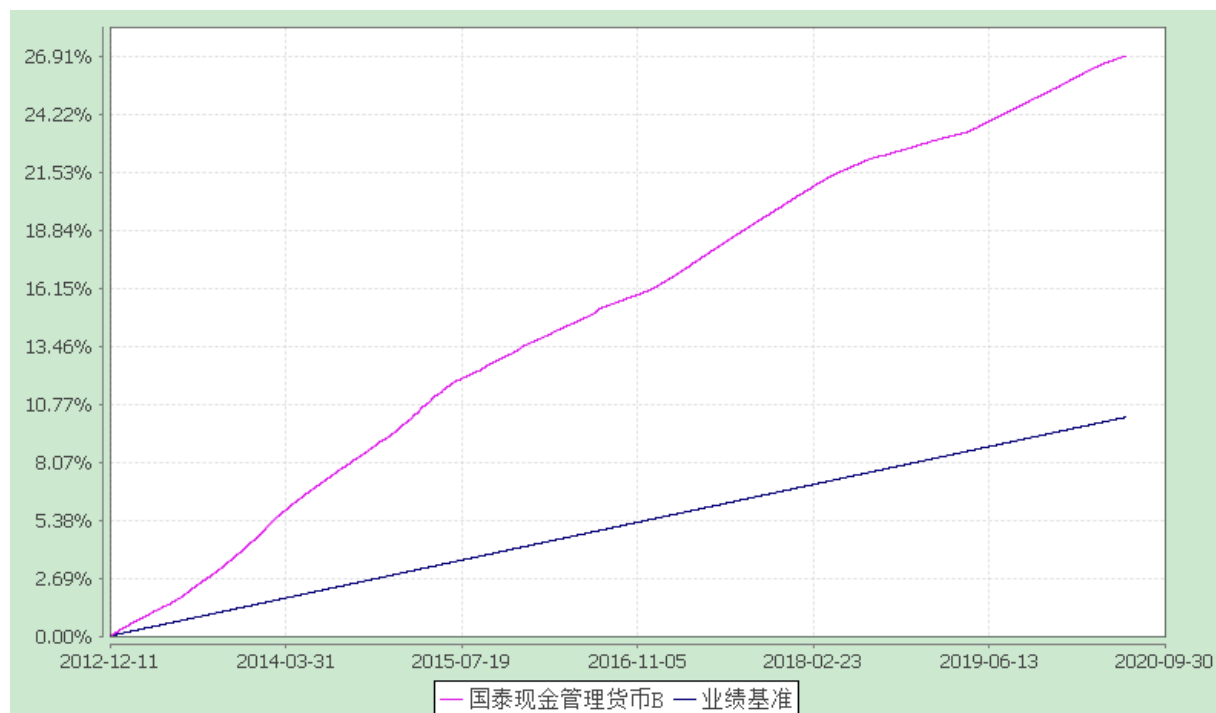
国泰现金管理货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2012 年 12 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日)

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，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，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2020年6月18日起，B 类基金份额为零且停止计算B 类基金份额净值和基金份额累计净值。

§ 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		
丁士恒	本基金的基金经理、国泰惠鑫一年定期开放债券、国泰货币市场、国泰利是宝货币、国泰瞬利货币 ETF、国泰利享中短债债券的基金经理	2020-05-15	-	6 年	硕士研究生。2014 年 1 月加入国泰基金，任交易员。2020 年 5 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、国泰利是宝货币市场基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰利享中短债债券型证券投资基金和国泰惠鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
陶然	本基金的基金经理、国泰惠鑫	2020-07-07	-	9 年	硕士研究生，CFA。曾任职于海富通基金管理有

	一年定期开放债券、国泰货币市场、国泰利是宝货币、国泰瞬利货币 ETF、国泰利享中短债债券的基金经理				限公司、华安基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司。2020 年 3 月加入国泰基金，拟任基金经理。2020 年 7 月起任国泰惠鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰瞬利交易型货币市场基金和国泰利享中短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 and 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

7 月上半月，权益市场快速上涨，股债跷跷板效应明显，债券收益率持续上行；7 月下半月，权益市场震荡回调，中美摩擦再发，风险偏好有所回落，债券收益率震荡回落。8 月，地方债发行带动债券供给压力再度走高，银行缺负债导致资金面持续偏紧，债市供求矛盾突显，债券收益率继续上行。9 月，债券供求压力未有明显好转，且季末资金面出现阶段性紧张，9 月 PMI 回升超预期，经济预期向好，债券收益率小幅上行。三季度来看，1 年期国债上行 47BP 至 2.65%，1 年期国开债上行 65BP 至 2.84%；10 年期国债上行 33BP 至 3.15%，10 年期国开债上行 62BP 至 3.72%。

三季度流动性边际收紧，短端资金利率中枢明显上行，债券收益率持续上行。操作上，本基金采取相对灵活的投资策略，将组合剩余期限维持在合理区间，适当提升组合杠杆水平，维持组合信用持仓的高评级策略，规避信用风险暴露。同时，主动把握短期利率的震荡机会，在控制组合风险的前提下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 A 类在 2020 年第三季度的净值增长率为 0.4767%，同期业绩比较基准收益率为 0.3393%。

本基金 B 类在 2020 年第三季度无份额。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，国内经济仍有望延续改善，GDP 增速将向潜在增速靠近，改善幅度将较 3 季度有所回落。结构上看，前期表现较弱的制造业投资及消费有望继续改善接棒前期地产基建的拉动作用，出口有望保持较高增速。政策层面，四季度预计货币政策紧缩风险尚不大，政策利率的中枢作用依然存在，但随着利率债发行高峰度过，流动性投放意愿或有减弱。供求压力方面，利率债净供给在 10 月过后会明显回落，但对比去年同期未有明显下降，此外，四季度银行仍然面临结构性存款及理财老产品压降压力，负债端压力或依然存在。总体看来，四季度经济延续修复的确定性较强，利率难有明显下行机会，供求压力阶段性加剧或带来利率进一步上行风险；但在货币政策未有进一步收紧的政策环境下，利率上行幅度将相对可控。

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	3,741,284,829.71	40.02
	其中：债券	3,741,284,829.71	40.02
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	2,631,295,626.94	28.15
	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	2,953,255,037.15	31.59
4	其他资产	22,864,301.38	0.24
5	合计	9,348,699,795.18	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	8.83	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	738,948,421.13	8.59
	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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	77

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	28.57	8.59
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天（含）—60天	16.00	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天（含）—90天	24.91	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天（含）—120天	12.51	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—

	397天的浮动利率债		
5	120天（含）—397天（含）	26.38	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		108.37	8.59

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	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	491,399,534.35	5.71
	其中：政策性金融债	491,399,534.35	5.71
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	794,353,536.97	9.23
6	中期票据	—	—
7	同业存单	2,455,531,758.39	28.53
8	其他	—	—
9	合计	3,741,284,829.71	43.48
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	摊余成本（元）	占基金资
----	------	------	------	---------	------

			(张)		产净值比例 (%)
1	112003086	20 农业银行 CD086	3,500,000	348,797,346.47	4.05
2	112088912	20 厦门国际银行 CD118	3,000,000	298,010,051.94	3.46
3	112091951	20 上海农商银行 CD017	2,000,000	199,258,561.27	2.32
4	112086636	20 徽商银行 CD064	2,000,000	199,101,499.99	2.31
5	112021354	20 渤海银行 CD354	2,000,000	199,091,753.07	2.31
6	200201	20 国开 01	1,110,000	111,036,478.48	1.29
7	180203	18 国开 03	1,000,000	100,810,018.75	1.17
8	072000223	20 国泰君安 CP009	1,000,000	100,005,169.50	1.16
9	072000225	20 华泰证券 CP009	1,000,000	100,001,563.38	1.16
10	012002577	20 华电股 SCP001	1,000,000	99,904,183.69	1.16

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	0.0124%
报告期内偏离度的最低值	-0.0549%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0229%

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 报告期末按摊余成本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“国开行、渤海银行、徽商银行、农行、国泰君安证券、华泰证券、厦门国际银行”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。

国开行下属分支机构因存在“四证”不全的房地产项目发放贷款；未审核信贷资金是否按约定用途使用；贷款五级分类不准确；超权限办理委托贷款；未按规定受托支付；严重违反审慎经营规则；违规为地方政府提供债务融资等原因，多次受到当地银保监公开处罚。

渤海银行下属分支机构因违规以贷吸存、流动资金贷款用于固定资产项目且以贷转存、流动资金贷款用于不当用途和同业投资业务接受第三方金融机构信用担保，严重违反审慎经营规则等原因，多次受到当地银保监公开处罚。

徽商银行下属分支机构因贷后管理不到位；资金流向监控不力等原因，多次受到当地银保监公开处罚。

农业银行及下属分支机构因违规发放个人商用房按揭贷款、家装分期贷款和二手房按揭贷款严重违反审慎经营规则、贷款转通知存款、开展扶贫小额信贷业务中搭售保险产品、提供虚假报告、新址开业前办理金融许可证更换业务等原因，多次受到当地银保监公开处罚。

国泰君安证券因曾干犯多项内部监控缺失及违规事项，当中涉及打击洗钱、处理第三者资金转帐和配售活动、侦测虚售交易及延迟汇报，收到香港证监会公开谴责及处罚

华泰证券因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送可疑交易报告、与身份不明的客户进行交易；使用未经报备的宣传推介材料等原因，受到监管公开处罚。

厦门国际银行下属分支机构因重大运营中断事件的影响分析不准确，未能如实报告重大突发事件；未经授权查询征信信息等原因，受到当地人行及银保监公开处罚。

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实质影响，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	22,557,560.18
4	应收申购款	306,741.20
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,864,301.38

§ 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
本报告期期初基金份额总额	2,117,619,397.14	-
报告期基金总申购份额	49,843,765,613.27	-
报告期基金总赎回份额	43,356,015,120.73	-
报告期基金拆分变动份额	-	-

报告期期末基金份额总额	8,605,369,889.68	—
-------------	------------------	---

§ 7 备查文件目录

7.1 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

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——上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层。

本基金托管人住所。

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）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

二〇二〇年十月二十八日