

# 国泰现金管理货币市场基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：二〇一七年一月二十一日

## § 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规定，于 2017 年 1 月 18 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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 | 1,097,329,941.93 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       | <p>1. 整体配置策略</p> <p>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。</p> <p>2. 类别资产配置策略</p> <p>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</p> |

|                 |                                                                                        |                  |
|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                 | 配置比例。<br>3. 明细资产配置策略<br>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 | 237,807,971.35 份                                                                       | 859,521,970.58 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(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 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  | 1,283,202.88                          | 3,273,987.30   |
| 2. 本期利润     | 1,283,202.88                          | 3,273,987.30   |
| 3. 期末基金资产净值 | 237,807,971.35                        | 859,521,970.58 |

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<br>① | 净值收益率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 0.4847%    | 0.0015%       | 0.3393%        | 0.0000%               | 0.1454% | 0.0015% |

注：本基金收益分配按月结转份额。

#### 2、国泰现金管理货币 B:

| 阶段    | 净值收益率<br>① | 净值收益率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 0.5009%    | 0.0023%       | 0.3393%        | 0.0000%               | 0.1616% | 0.0023% |

注：本基金收益分配按月结转份额。

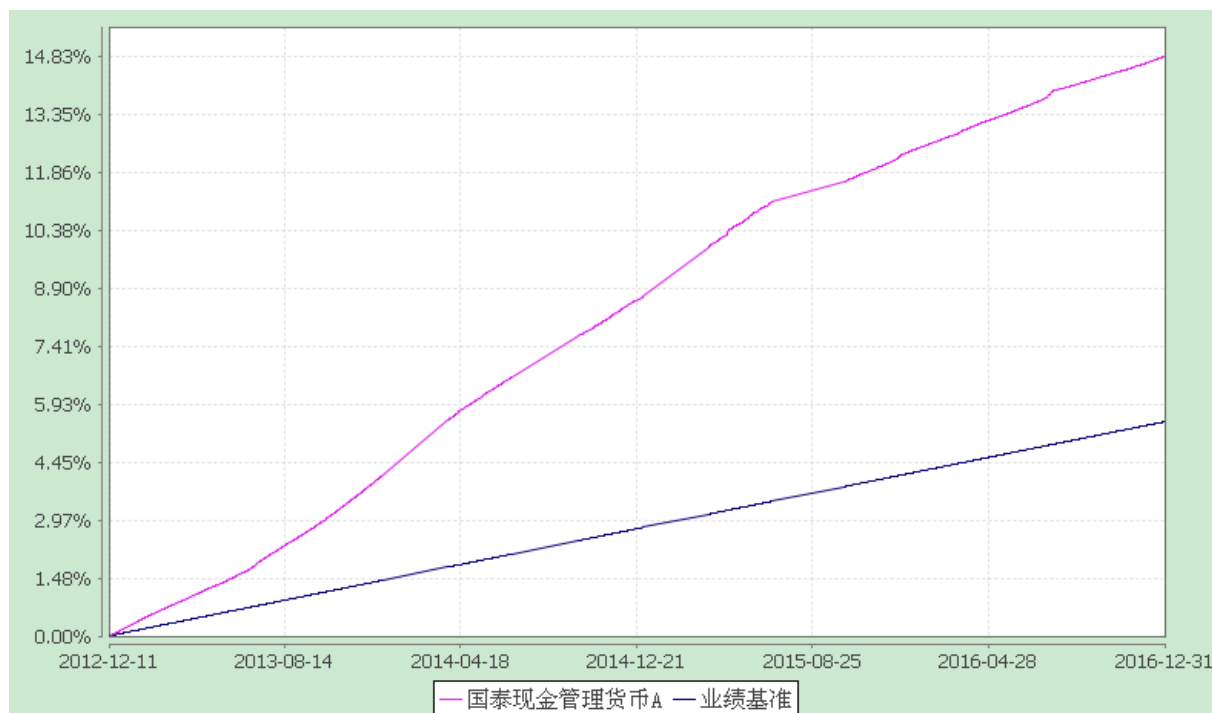
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

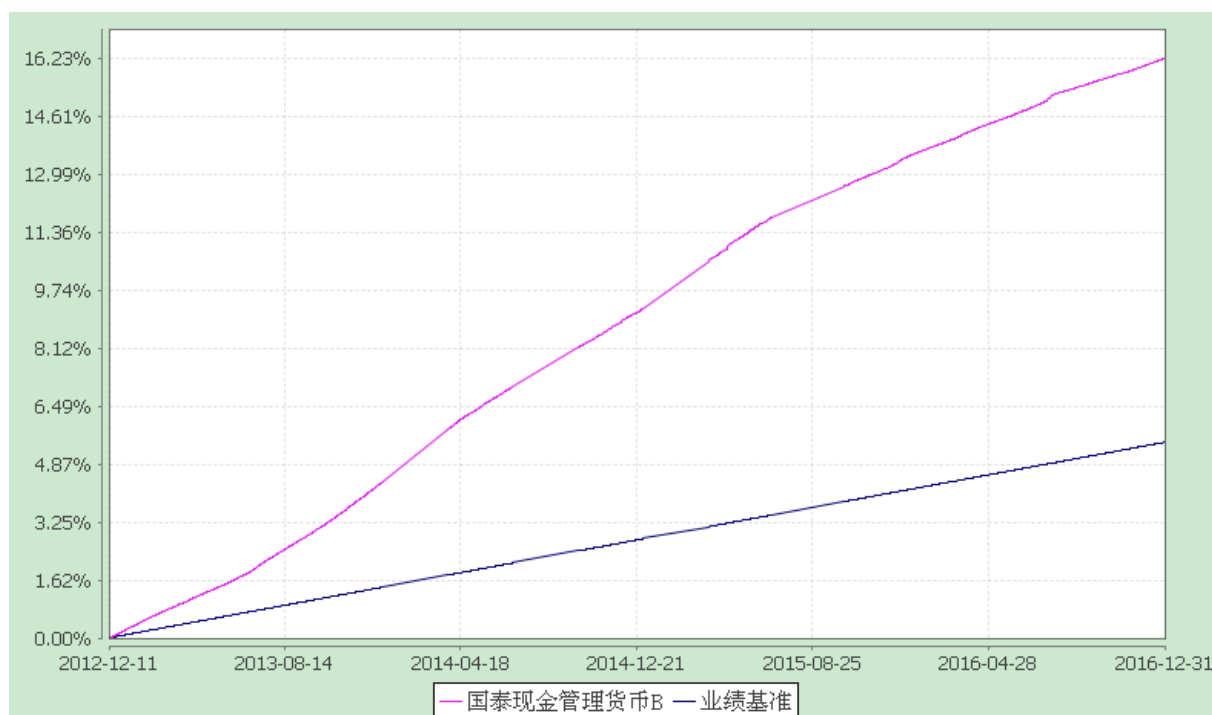
(2012 年 12 月 11 日至 2016 年 12 月 31 日)

#### 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。

定。

## § 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<br>业年限 | 说明                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                                                                                     | 任职日期        | 离任日期 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 韩哲昊 | 本基金的基金<br>经理、国泰货币<br>市场、国泰民安<br>增利债券、国泰<br>上证 5 年期国<br>债 ETF、国泰上<br>证 5 年期国债<br>ETF 联接、国泰<br>信用债券、国泰<br>淘金互联网债<br>券、国泰创利债<br>券、国泰利是宝<br>货币的基金经<br>理 | 2015-06-04  | -    | 6 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和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金和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。 |

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

2016 年四季度经济基本面边际企稳。债券市场前期低位震荡，11 月中上旬开始受美联储加息、再通胀预期、金融机构尤其是银行机构流动性收紧，大行减少融出，中美利差收窄，叠加机构赎回货基和委外产品、国海代持事件对债市信用的打击，债券市场恐慌情绪蔓延，债市展开大幅调整。下旬开始，央行通过 MLF 和公开市场逆回购加大流动性投放，并通过窗口指导大行增加对非银机构融出，流动性逐步缓解，市场情绪有所修复，债市止跌反弹。

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，在降低组合风险的同时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 2016 年第四季度的净值增长率为 0.4847%，同期业绩比较基准收益率为 0.3393%。

本基金 B 类在 2016 年第四季度的净值增长率为 0.5009%，同期业绩比较基准收益率为 0.3393%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017 年一季度从经济基本面来看，仍有下行压力。房地产销售增速和投资增速下滑趋势较为确定，政府通过基建对冲房地产下行，受时滞影响，我们认为信贷数据一季度会出现高位下行，预计 2017 年房地产投资增速在 3%左右。通胀来看，1 月通胀可能是高点，后续通胀风险相对可控，PPI 冲高但 CPI 有望小幅回落。本轮大宗上涨主要是由供给侧改革带来的，而需求端并未出现根本改善，且供给侧改革带来的煤炭价格上涨使得下游行业利益受损，可持续性有待考证，2017 年 PPI 对 CPI 的推动将继续，但市场整体预期中性。预计一季度 CPI 将会是高点，全年通胀对债市影响中性。货币政策来看，根据政治局会议和经济工作会议的指导思想将防金融风险 and 去杠杆放在首要位置，预计今年的货币政策将以“真”稳健为主，央行去杠杆脚步不停，锁短放长继续，今年资金面中枢难有明显下行。1 月初银行和保险机构有配置需求，利率债有下行的空间。但临近春节，资金面可能再次面临趋紧压力，叠加 1 月通胀数据将会出现高点，下行的幅度和可持续性有待进一步观察。我们认为春节后随着资金面缓解，基本面高位震荡，银行表内资金偏好使得利率品种更受青睐，利率品种可能会有交易性机会。

#### 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            | 762,194,978.51   | 69.35        |
|    | 其中：债券             | 762,194,978.51   | 69.35        |
|    | 资产支持证券            | —                | —            |
| 2  | 买入返售金融资产          | 110,000,485.00   | 10.01        |
|    | 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      | 201,280,694.29   | 18.31        |
| 4  | 其他资产              | 25,554,209.23    | 2.33         |
| 5  | 合计                | 1,099,030,367.03 | 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 | 0.55         |              |
|    | 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 | —            | —            |
|    | 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

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%。

## 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    | 75 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 93 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 11 |

## 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                | 21.99               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 2  | 30天（含）—60天           | 17.25               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 3  | 60天（含）—90天           | 32.69               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 4  | 90天（含）—120天          | 4.49                | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 5  | 120天（含）—397天（含）      | 21.41               | -                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | -                   | -                   |
| 合计 |                      | 97.83               | -                   |

#### 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 | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|------|---------------|---------------|
| 1  | 国家债券 | 50,070,751.00 | 4.56          |
| 2  | 央行票据 | -             | -             |

|    |                      |                |       |
|----|----------------------|----------------|-------|
| 3  | 金融债券                 | 70,110,875.25  | 6.39  |
|    | 其中：政策性金融债            | 70,110,875.25  | 6.39  |
| 4  | 企业债券                 | —              | —     |
| 5  | 企业短期融资券              | —              | —     |
| 6  | 中期票据                 | —              | —     |
| 7  | 同业存单                 | 642,013,352.26 | 58.51 |
| 8  | 其他                   | —              | —     |
| 9  | 合计                   | 762,194,978.51 | 69.46 |
| 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<br>(张) | 摊余成本(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|-----------|---------------------|-------------|---------------|--------------|
| 1  | 140004    | 14 付息国债 04          | 500,000     | 50,070,751.00 | 4.56         |
| 2  | 111690048 | 16 徽商银行 CD003       | 500,000     | 49,953,739.03 | 4.55         |
| 3  | 111695974 | 16 天津农村商业银行 CD013   | 500,000     | 49,792,115.12 | 4.54         |
| 4  | 111695859 | 16 青岛银行 CD046       | 500,000     | 49,790,418.46 | 4.54         |
| 5  | 111695891 | 16 南充商行 CD026       | 500,000     | 49,784,570.20 | 4.54         |
| 6  | 111697874 | 16 江苏紫金农村商业银行 CD054 | 500,000     | 49,501,230.96 | 4.51         |
| 7  | 111697784 | 16 富滇银行 CD018       | 500,000     | 49,479,439.42 | 4.51         |
| 8  | 111698895 | 16 合肥科技农村商业银行 CD026 | 500,000     | 49,254,282.11 | 4.49         |
| 9  | 111680820 | 16 宁夏银行 CD052       | 500,000     | 49,160,766.88 | 4.48         |
| 10 | 111681062 | 16 厦门农商行 CD086      | 500,000     | 49,138,346.84 | 4.48         |

#### 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                  | -0.0001% |
| 报告期内偏离度的最低值                  | -0.2415% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值       | 0.0648%  |

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

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。

#### 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    | 4,383,220.12  |
| 4  | 应收申购款   | 21,170,989.11 |
| 5  | 其他应收款   | -             |
| 6  | 待摊费用    | -             |
| 7  | 其他      | -             |

|   |    |               |
|---|----|---------------|
| 8 | 合计 | 25,554,209.23 |
|---|----|---------------|

## § 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 | 231,971,382.19   | 642,421,425.74   |
| 报告期基金总申购份额   | 1,725,610,045.14 | 1,027,583,195.08 |
| 报告期基金总赎回份额   | 1,719,773,455.98 | 810,482,650.24   |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                | -                |
| 报告期期末基金份额总额  | 237,807,971.35   | 859,521,970.58   |

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 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

### 8.2 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。

### 8.3 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

二〇一七年一月二十一日