

国泰货币市场证券投资基金
2018 年第 4 季度报告
2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§ 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 1 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 2018 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	3,000,893,267.23 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（2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	43,753,712.30
2. 本期利润	43,753,712.30
3. 期末基金资产净值	3,000,893,267.23

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	0.5492%	0.0009%	0.3403%	0.0000%	0.2089%	0.0009%

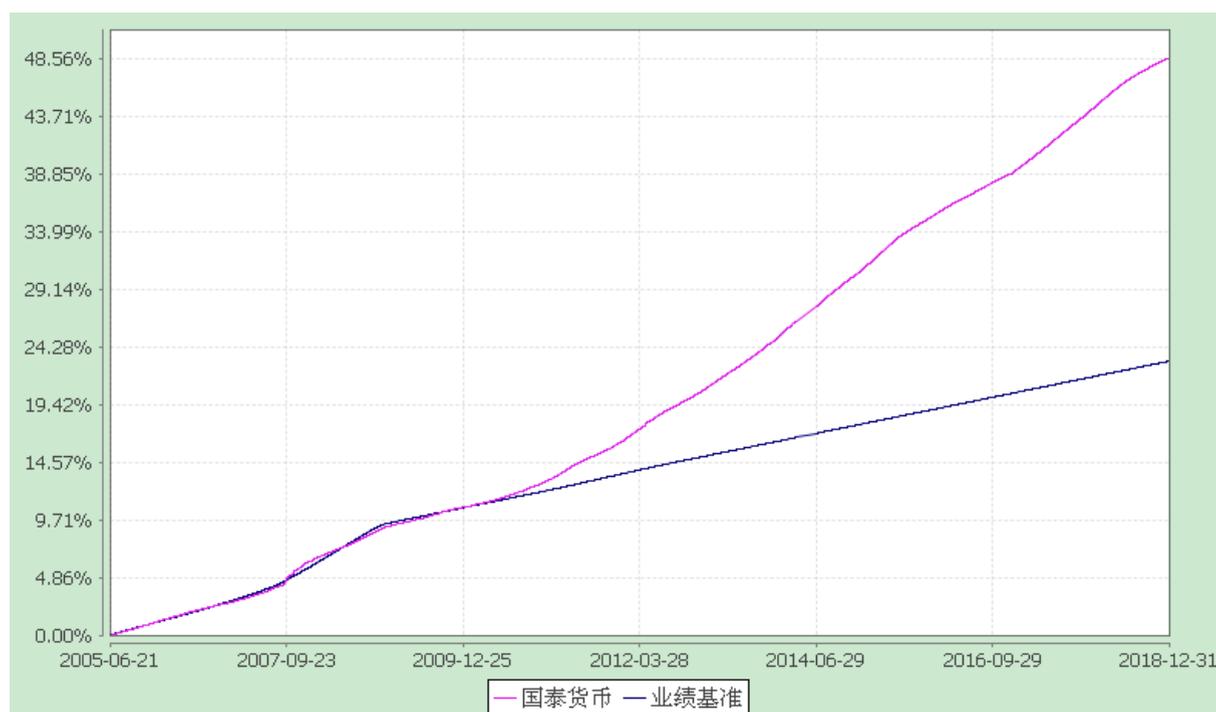
注：本基金收益分配按月结转份额。

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 2018 年 12 月 31 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、国泰民安增利债券、国泰现金管理货币、国泰上证 5 年期国债 ETF、国泰利是宝货币、国泰润泰纯债债券的基金经理	2015-06-04	-	8 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的基金经理，2015 年 6 月至 2018 年 10 月任上证 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 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所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

2018 年 10 月，央行降准带动资金面宽松叠加金融及经济数据不及预期，债券市场收益率小幅下行；11 月初，民企座谈会召开叠加贸易战预期缓和，市场风险偏好提升，权益市场反弹，债券市场收益率出现较大幅度上行；继而在资金面保持宽松，基本面预期走弱的带动下，收益率小幅下行；11 月 13 日，10 月金融数据公布，社融及信贷数据跳水，带动债券市场收益率快速下行；12 月中旬，受《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》发布影响，市场预期房地产融资将有所放松，风险偏好回升，收益率调整；12 月下旬，在美债收益率回落，国内央行货币宽松预期加强，12 月制造业 PMI 跌破荣枯线推动下，收益率重回下行通道。全季来看，债券收益率下行明显，基本面走弱带动长端下行大于短端，期限利差收窄。

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，进一步降低低评级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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第四季度的净值增长率为 0.5492%，同期业绩比较基准收益率为

0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年，我们认为基本面对于债券市场仍旧构成利好支撑。第一，经济下行压力在加大。首先，房地产住而不炒、居民债务高企、棚改力度降低预计将继续施压房地产投资，企业盈利下滑将制约投资扩张意愿，制造业增速料将回落，而基建投资虽有改善，但于投资仍独木难支。其次，2018 年 11 月社零创 2003 年以后新低，未来居民收入增长放缓，地产财富效应下降，预示着消费仍有较大下行压力。再者，全球经济放缓，外需疲弱将拖累出口，尤其在中美贸易冲突下 2018 年抢出口效应明显，对 2019 年出口或已形成一定透支。第二，宽货币向宽信用传导见效缓慢。尽管 2018 年 11 月以来，多项支持民营企业相关政策陆续落地，部分民营企业的股权质押风险得到了一定化解，但 2018 年 11 月工业企业盈利增速转负，可能制约风险偏好回升的脚步，宽信用见效仍需时间。综上，在经济增长放缓、民企融资困难的背景下，金融去杠杆和实体去杠杆并不是当前的主要目标，预计 2019 年货币政策将加强逆周期调控，宽松货币环境对债市仍构成支撑。

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	1,392,971,422.49	42.08
	其中：债券	1,392,971,422.49	42.08
	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	1,856,164,076.40	56.07
4	其他各项资产	61,427,667.96	1.86
5	合计	3,310,563,166.85	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	5.52	
	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	267,799,158.30	8.92
	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	26
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	25
-----------------------	----

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	72.32	8.92
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	29.96	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	5.33	-
	其中：剩余存续期超过 397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	0.67	-
	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	108.27	8.92

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	494,071,578.85	16.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	140,098,844.35	4.67
	其中：政策性金融债	140,098,844.35	4.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,000,748.53	1.33
6	中期票据	-	-
7	同业存单	718,800,250.76	23.95
8	其他	-	-
9	合计	1,392,971,422.49	46.42
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	111886923	18 宁波银行 CD199	2,000,000	199,746,974.16	6.66
2	189948	18 贴现国债 48	1,500,000	149,816,888.82	4.99
3	111821331	18 渤海银行 CD331	1,500,000	149,792,836.15	4.99
4	189946	18 贴现国债 46	1,200,000	119,918,416.67	4.00
5	111819398	18 恒丰银行 CD398	1,000,000	99,931,263.26	3.33
6	111819409	18 恒丰银行	1,000,000	99,869,147.89	3.33

		CD409			
7	189954	18 贴现国债 54	1,000,000	99,663,592.50	3.32
8	111819446	18 恒丰银行 CD446	1,000,000	99,628,455.59	3.32
9	140202	14 国开 02	800,000	80,091,293.03	2.67
10	189949	18 贴现国债 49	750,000	74,877,121.50	2.50

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	0.0265%
报告期内偏离度的最低值	-0.0240%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0069%

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	25,736,221.41
4	应收申购款	35,421,762.75
5	其他应收款	269,683.80
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	61,427,667.96

§ 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	6,320,027,628.63
报告期基金总申购份额	7,231,833,428.06
报告期基金总赎回份额	10,550,967,789.46
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,000,893,267.23

§ 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	2018-10-08	2,035.85	-	0.00%
2	赎回	2018-10-24	100,000.00	-100,000.00	0.00%
3	红利再投	2018-11-02	1,243.16	-	0.00%
4	赎回	2018-11-19	136,475.00	-136,475.00	0.00%

5	红利再投	2018-12-03	1,271.95	-	0.00%
合计			241,025.96	-236,475.00	

§ 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	2018年10月1日至2018年12月19日	1,991,524,807.17	2,021,081,305.91	3,500,000,000.00	512,606,113.08	17.08%
	2	2018年12月20日至2018年12月25日	1,004,069,983.32	5,929,767.24	800,000,000.00	209,999,750.56	7.00%
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

二〇一九年一月十九日