

# 国泰利是宝货币市场基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

## § 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约定，于 2020 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰利是宝货币
基金主代码	003515
交易代码	003515
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	135, 204, 639, 386. 44 份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>(1) 滚动配置策略</p> <p>本基金将根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法，既能提高基金资产变现能力的稳定性，又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一</p>

	<p>致。</p> <p>(2) 久期控制策略</p> <p>本基金将根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时，缩短基金资产的久期，以规避资本损失或获得较高的再投资收益；在预期利率下降时，延长基金资产的久期，以获取资本利得或锁定较高的收益率。</p> <p>(3) 套利策略</p> <p>套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别，在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。</p> <p>(4) 时机选择策略</p> <p>股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡，从而推高市场利率。充分利用这种失衡就能提高基金资产的收益率。</p> <p>(5) 逆回购策略</p> <p>基金管理人将密切关注由于新股申购等原因导致的短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金拆借利率陡升的投资机会。</p> <p>(6) 资产支持证券投资策略</p> <p>当前国内资产支持证券主要为以银行贷款资产、住房抵押贷款等作为基础资产的信贷资产证券化产品，本基金侧重于对基础资产质量及未来现金流的分析，采用基本面分析和数量化模型相结合，对个券进行风险分析和价值评估后进行投资。本基金将</p>
--	--

	严格控制资产支持证券的投资比例、信用等级并密切跟踪评级变化，采用分散投资方式以降低流动性风险。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期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	兴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(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	769,677,019.54
2. 本期利润	769,677,019.54
3. 期末基金资产净值	135,204,639,386.44

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. 5848%	0. 0008%	0. 3357%	0. 0000%	0. 2491%	0. 0008%
-----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

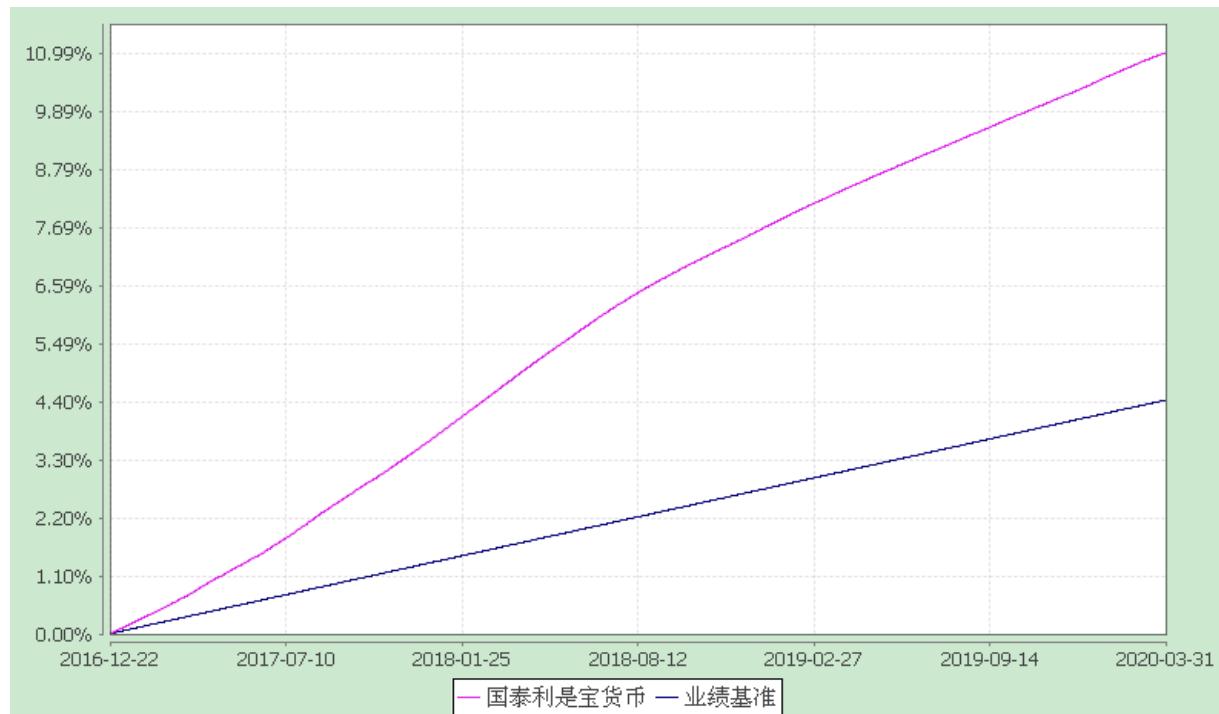
注：本基金收益分配按日结转份额。

### 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

#### 国泰利是宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016 年 12 月 22 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2016年12月22日。本基金在6个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩哲	本基	2016-12-22	-	10 年	硕士。2010 年 9 月至

吴	金的 基金 经理、 国泰 货币 市场、 国泰 润泰 纯债 债券、 国泰 现金 管理 货币、 国泰 民安 增利 债券、 国泰 合融 纯债 债券的 基金经 理				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 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，2019 年 12 月起兼任国泰合融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遵规守信情况的说明

本报告期内，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，本基金与基金管理人所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

一季度央行采取积极的货币政策，进行了两次降准。第一次是元旦，开展全面降准释放长期资金约 8000 亿，第二次是 3 月中旬进行定向降准，释放长期资金约 5500 亿元，为市场注入流动性。公开市场操作和利率方面，2 月央行开启大规模公开市场逆回购，于 2 月 17 日公布 1 年期 MLP 和 1 年期 LPR 为 3.15% 和 4.05%，分别下降 10 个基点；5 年期 LPR 为 4.75%，下调 5 个基点。3 月，央行的货币政策表现出“定力”，在美联储降息 100BP 并重启 QE 后，维持了 MLP 和 LPR 的报价。中央定调今年的货币政策要适度灵活，引导贷款市场利率下行；要加大财政政策力，提高赤字率，要发挥财政逆周期调节作用，发行特别国债。一季度货币市场利率中枢整体继续下行，银行间货币市场成交 234.4 万亿元，同比下降 1.3%，利率债和高等级信用债收益率持续震荡、低等级信用债收益率维持高位。

一季度市场资金面宽松，利率下行。整体策略上以确保产品流动性为前提，并持续调整优化组合结构。配置上以短久期的存款、存单、利率债以及高评级短融为主要品种，并配合一定比例的短久期回购以应对资金面变化，在严格控制组合整体风险的前提下力求为持有人获取稳定回报。后续也将始终持续关注国内外经济环境，把握货币政策预期变化，积极参与各持仓品种的结构性行情。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为 0.5848%，同期业绩比较基准收益率为 0.3357%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四月，国内生产将趋于正常，经济活动将持续修复，明显好于 2 月停滞阶段的经济表现，并且随着稳增长政策抓紧出台，基建增速将明显回升，带动国内经济增速进一步回升。但从海外疫情的发展情况来看，美国已成为全球疫情新的震中，参考中国的生产恢复规律来看，4-5 月全球经济活动仍将一定程度受到抑制。上周作为美国经济领先指标的首次申领失业金人数指标飙升指向美国经济将面临严重萎缩。摩根大通预期美国第一、第二季度将分别萎缩 10% 和 25%，此前分别为萎缩 4% 和 14%。海外经济下滑将带动中国出口及制造业投资走弱，国内经济增长或难以恢复至疫情前水平，预期仍存在再次下修的可能。政策层面，政治局会议召开后，稳增长的力度与紧迫性均有所加码，财政政策将在赤字率、专项债及特别国债方面明显加码，同时宽货币将配合宽财政政策，降息降准仍有空间。总体看来，基本面及货币政策短期对债市仍有支撑，利率仍有下行机会。

#### 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	20,746,271,688.44	15.13
	其中：债券	20,746,271,688.44	15.13
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	45,783,127,700.68	33.40

	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	69,911,120,203.42	51.00
4	其他各项资产	638,038,050.43	0.47
5	合计	137,078,557,642.97	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	0.17	
	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 (%)
	报告期末债券回购融资余额	1,799,868,660.07	1.33
	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

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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

### 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	47.05	1.33
	其中: 剩余存续期超过 397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含) — 60天	15.50	—
	其中: 剩余存续期超过 397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含) — 90天	5.48	—
	其中: 剩余存续期超过 397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含) — 120天	5.19	—
	其中: 剩余存续期超过 397天的浮动利率债	—	—
5	120天(含) — 397天 (含)	27.70	—
	其中: 剩余存续期超过 397天的浮动利率债	—	—
合计		100.92	1.33

### 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	293,530,062.75	0.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,224,741,131.69	3.86
	其中：政策性金融债	5,224,741,131.69	3.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,210,073,525.75	3.11
6	中期票据	-	-
7	同业存单	11,017,926,968.25	8.15
8	其他	-	-
9	合计	20,746,271,688.44	15.34
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	170209	17 国开 09	6,700,000	675,494,370.70	0.50
2	190307	19 进出 07	5,900,000	590,871,704.93	0.44
3	190206	19 国开 06	5,500,000	550,000,405.15	0.41
4	190211	19 国开 11	5,200,000	520,572,287.15	0.39
5	150420	15 农发 20	5,050,000	507,627,521.37	0.38
6	111909270	19 浦发银行 CD270	5,000,000	496,752,035.55	0.37
7	190405	19 农发 05	3,600,000	360,169,212.34	0.27
8	190304	19 进出 04	3,100,000	310,002,588.83	0.23
9	112015001	20 民生银行 CD001	3,000,000	299,750,214.31	0.22

10	112010077	20 兴业银行 CD077	3,000,000	295,256,437.54	0.22
----	-----------	------------------	-----------	----------------	------

## 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	0.0377%
报告期内偏离度的最低值	0.0164%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0271%

### 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

本基金本报告期内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、进出口行、农发行、浦发银行、民生银行、兴业银行”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。

国家开发银行内蒙古、广西、宁夏、辽宁、江苏、重庆等分行因未按照规定进行信息披露、严重违反审慎经营规则、贷款资金用途监测不尽职、贷款风险分类不准确、贷款资金被挪用等原因，受到银保监最高 40 万元的公开处罚。

进出口银行江苏、浙江、天津、辽宁、黑龙江、广东等多家分行因异地贷款管理不到位，导致大额信贷资金被挪用；授信管理中存在贷后管理不到位，导致部分贷款资金回流借款人本行账户归还前期贷款，部分贷款资金回流借款人他行账户后转银承保证金；以贷转存、贷中审查管理不尽职、贷款发放支付管理存漏洞等原因，受到银保监最高 80 万元的公开处罚。中国进出口银行厦门分行存在资金需求测算不审慎、未执行集团客户统一授信、抵押物调查及评估审查不严格、开立无真实贸易背景信用证并办理押汇、未有效履行贷后管理职责五宗违法违规行为，受到银保监罚款 1300 万元。

中国农业发展银行北京市、河南省、山西省、湖北省等地的多家分、支行因办理信贷业务严重不审慎、违规发放贷款、信息披露虚假或严重误导性陈述、未经监管部门核准提前授权拟任支行高管人员实际履职等原因，受到银保监最高 250 万元的公开处罚。

浦发银行下属多家分行，因违规通过存贷易业务进行返利吸存；借助第三方网络借贷平台，违规吸收存款及收取中间业务费用；个人消费贷款流入房市、股市；对贷款用途审查监控不力，流动资金贷款回流借款人，挪作他用；违规为土地储备提供融资；要求和接受地方政府担保承诺，通过经营性物业贷款渠道增加地方政府隐性债务；违规办理贷款业务、理财资金违规通过信托通道投向批准文件不全的建设项目、违规要求并接受地方政府变相担保承诺等原因，受到银保监及人行最高 290 万元的罚款。

民生银行及下属分、支行，因涉及同业票据业务管理失控、违反内控指引要求计量转贴现卖断业务信用风险加权资产、案件风险信息报送管理不到位、未有效管理承兑业务、办理无真实贸易背景承兑业务、承兑业务质押资金来源为本行贷款、为已注销法人公司办理票据贴现业务、为票据中介办理票据贴现业务、转贴现卖断业务担保情况数据严重失实等问题，受到当地银保监最高 700 万元的罚款。

兴业银行下属多家分、支行，因同业投资业务内控管理不到位，授信用于企业股本权益性投资、接受地方政府还款还息担保，贷款用途审查、监控不力，贷款用途不实，以贷

转存、存贷挂钩，办理无真实贸易背景的银行承兑汇票业务，授信调查不全面，未能有效识别、反映集团客户授信集中风险等原因，受到当地银保监最高 130 万元的罚款。兴业银行北京分行因违规向房地产开发企业提供融资、违规通过同业投资规避监管指标、违规修改理财协议文本、违规向企业权益性投资提供融资、违规向普通客户销售投向非上市公司股权的理财产品，受到银保监 600 万元的罚款。兴业银行沈阳分行因严重违反审慎经营规则办理票据业务，受到当地银保监 2250 万元罚款。

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实质影响，对该公司的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	634,456,941.55
4	应收申购款	3,580,490.69
5	其他应收款	618.19
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	638,038,050.43

### § 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	123,486,361,247.75
报告期基金总申购份额	550,569,293,111.78

报告期基金总赎回份额	538,851,014,973.09
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	135,204,639,386.44

## § 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、关于准予国泰利是宝货币市场基金注册的批复
- 2、国泰利是宝货币市场基金基金合同
- 3、国泰利是宝货币市场基金托管协议
- 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

二〇二〇年四月二十二日