

# 中融货币市场基金

## 2016年第1季度报告

2016年03月31日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2016年04月21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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至2016年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融货币
基金主代码	000847
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月21日
报告期末基金份额总额	21,332,219,281.97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	本基金将根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对利率走势进行综合判断，并根据利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。
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	中融基金管理有限公司

基金托管人	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融货币A	中融货币C
下属分级基金的交易代码	000847	000846
报告期末下属分级基金的份额总额	208,919,119.60份	21,123,300,162.37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01月01日-2016年03月31日）	
	中融货币A	中融货币C
1. 本期已实现收益	1,550,149.98	122,863,982.81
2. 本期利润	1,550,149.98	122,863,982.81
3. 期末基金资产净值	208,919,119.60	21,123,300,162.37

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、中融货币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	0.7446%	0.0107%	0.3366%	0.0000%	0.4080%	0.0107%

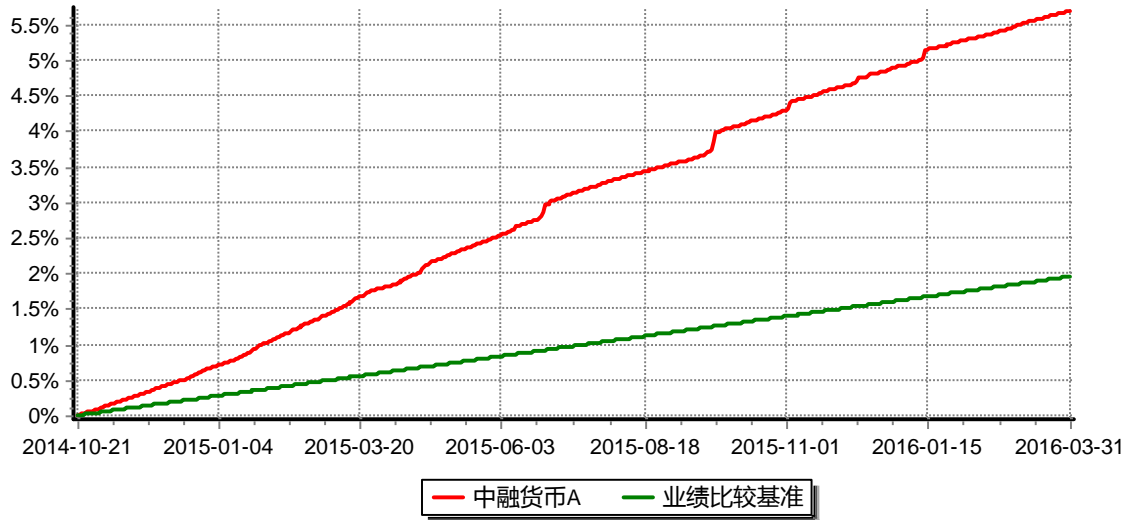
###### 2、中融货币C

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	0.8046%	0.0107%	0.3366%	0.0000%	0.4680%	0.0107%

##### 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

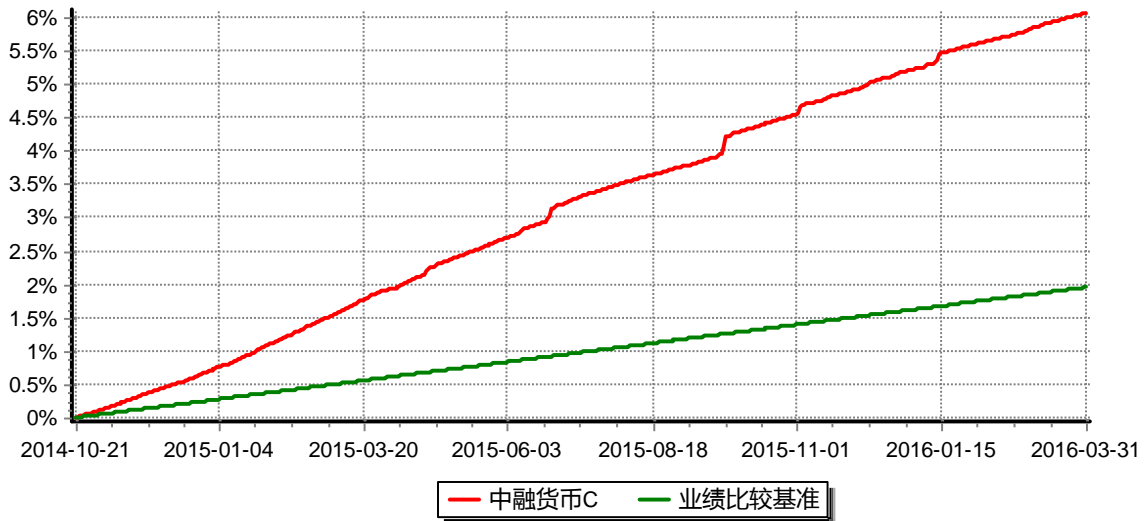
中融货币A

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2014年10月21日-2016年03月31日)



中融货币C

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2014年10月21日-2016年03月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
李倩	本基金、中融融安二号保本、中融日盈基金经理	2014年10月21日	—	8年	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，本科学历，已取得基金从业资格，证券从业年限8年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部(北京)基金经理, 2014年10月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融融安保本混合、中融新动力混合、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资部(北京)负责人	2015年04月17日	—	9年	贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限9年。2006年7月至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员、2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部(北京)总监，于2015年4月至今任本基金基金经理。

注：（1）基金经理李倩女士任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理贾志敏先生任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日。

（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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度随着对过度悲观的经济预期修正，利率债收益率曲线呈陡峭化调整趋势，期限利差走阔。信用债在配置资金的蜂拥下，曲线依然平坦，调整不明显。资金面在政策的引导下，总体保持平稳，短端震荡，长端下行，资金曲线趋于平坦。具体来看：R001运行区间在1.95%-2.25%，全季度上行17bp。R007运行区间在2.25%-2.6%，全季度上行33bp。3个月的shibor单边下行，全季度下行30bp。1年国债全季度下行25bp。10年国债在季度初下探2.72%低点，随后震荡上行回至年初的水平2.84%。1年的AAA短融震荡下行，全季度下行15bp。5年的AA企业债收益率曲单边下行，全季度下行20bp。

一季度因杠杆利差较窄，且资金频现脉冲式紧张，本基金采取了低杠杆、波段操作的策略，合理安排组合现金流，在资金脉冲式紧张时增配好收益资产以提高组合收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，中融货币市场基金A基金份额净值增长率为0.7446%，中融货币市场基金C基金份额净值增长率为0.8046%，同期业绩比较收益率为0.3366%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济基本面增速下台阶的大环境下，利率中枢长期看仍具有下行空间，但从中短周期看，目前债市绝对收益率水平、期限利差、信用利差均处于历史相对较低水平，同时对过于悲观的经济预期有修正的需求，需警惕行情阶段性的调整，尤其资金面的调整：在资金收益率曲线非常平坦的情况下，政策导向和基本面因素并不支持资金曲线短端向下突破，且在银行新的MPA考核下，关键时点资金面的波动率将加大。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，密切关注货币政策、经济基本面地变化，随时调整组合策略，保持良好的流动性和适中的组合久期，积极利用资金面阶段性紧张的时点，增配好收益资产，增厚组合业绩。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	11,298,420,886.80	50.35
	其中：债券	11,298,420,886.80	50.35
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	5,765,407,265.01	25.70
	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	5,179,659,040.60	23.08
4	其他资产	194,061,241.44	0.86
5	合计	22,437,548,433.85	100.00

#### 5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

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	12.25	
	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	1,099,999,130.00	5.16
	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的比例为报告期内每个交易日融资余额占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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	110
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	65

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过120天的情况。

### 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	51.28	5.16
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	10.32	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.28	—
3	60天(含)—90天	17.05	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.24	—
4	90天(含)—180天	15.20	—



	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.61	—
5	180天(含)—397天(含)	10.42	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	104.26	5.16

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,353,783,390.49	6.35
	其中：政策性金融债	1,353,783,390.49	6.35
4	企业债券	70,701,139.60	0.33
5	企业短期融资券	7,004,575,147.33	32.84
6	中期票据	182,051,085.76	0.85
7	同业存单	2,687,310,123.62	12.60
8	其他	—	—
9	合计	11,298,420,886.80	52.96
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	240,940,178.54	1.13

#### 5.5 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

金额单位：人民币元

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	041569014	15豫能源CP001	3,000,000	300,671,949.47	1.41
2	041556023	15开滦CP002	3,000,000	300,550,690.27	1.41
3	111592328	15厦门银行CD026	3,000,000	298,991,506.30	1.40

4	111593308	15广东南粤银行CD011	3,000,000	297,715,569.00	1.40
5	111691896	16广东南粤银行CD041	3,000,000	295,636,136.44	1.39
6	111692016	16广东南海农商行CD003	2,700,000	269,402,889.09	1.26
7	041564024	15郑煤CP001	2,500,000	250,643,112.21	1.17
8	011699228	16中化股SCP007	2,500,000	249,992,351.74	1.17
9	011513003	15招商局SCP003	2,000,000	200,721,479.18	0.94
10	011599479	15国药控股SCP003	2,000,000	200,463,457.23	0.94

#### 5.6 “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	0.1973%
报告期内偏离度的最低值	-0.0951%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1188%

#### 5.7 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。

#### 5.8 投资组合报告附注

##### 5.8.1 基金计价方法说明。

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为1.00人民币元。

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

##### 5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

#### 5.8.4 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	192,998,230.13
4	应收申购款	1,063,011.31
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	194,061,241.44

#### 5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

由于四舍五入的原因，各比例分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中融货币A	中融货币C
报告期期初基金份额总额	161,890,460.28	25,531,598,189.28
报告期基金总申购份额	388,167,777.52	14,966,883,758.75
减：报告期基金总赎回份额	341,139,118.20	19,375,181,785.66
报告期期末基金份额总额	208,919,119.60	21,123,300,162.37

注：总申购份额含分级调整、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含分级调整的基金份额。

### § 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	申购	2016年02月24日	31,000,000.00	31,000,000.00	—

2	赎回	2016年01月29日	20,000,000.00	20,000,000.00	—
3	赎回	2016年03月17日	12,000,000.00	12,000,000.00	—
4	赎回	2016年03月29日	64,000,000.00	64,000,000.00	—
5	分红再投	2016年01月04日	47,175.75	47,175.75	—
6	分红再投	2016年01月05日	11,392.22	11,392.22	—
7	分红再投	2016年01月06日	11,435.95	11,435.95	—
8	分红再投	2016年01月07日	10,335.90	10,335.90	—
9	分红再投	2016年01月08日	40,145.31	40,145.31	—
10	分红再投	2016年01月11日	38,604.80	38,604.80	—
11	分红再投	2016年01月12日	10,885.90	10,885.90	—
12	分红再投	2016年01月13日	26,899.85	26,899.85	—
13	分红再投	2016年01月14日	33,150.04	33,150.04	—
14	分红再投	2016年01月15日	184,492.37	184,492.37	—
15	分红再投	2016年01月18日	40,763.95	40,763.95	—
16	分红再投	2016年01月19日	11,472.68	11,472.68	—
17	分红再投	2016年01月20日	11,561.15	11,561.15	—
18	分红再投	2016年01月21日	11,240.67	11,240.67	—
19	分红再投	2016年01月22日	9,777.34	9,777.34	—
20	分红再投	2016年01月25日	29,927.76	29,927.76	—
21	分红再投	2016年01月26日	10,116.60	10,116.60	—
22	分红再投	2016年01月27日	10,088.79	10,088.79	—
23	分红再投	2016年01月28日	20,795.42	20,795.42	—
24	分红再投	2016年01月29日	14,804.03	14,804.03	—
25	分红再投	2016年02月01日	32,783.21	32,783.21	—
26	分红再投	2016年02月02日	15,051.84	15,051.84	—
27	分红再投	2016年02月03日	10,122.85	10,122.85	—
28	分红再投	2016年02月04日	10,558.57	10,558.57	—
29	分红再投	2016年02月05日	10,551.37	10,551.37	—
30	分红再投	2016年02月15日	101,813.28	101,813.28	—
31	分红再投	2016年02月16日	10,570.68	10,570.68	—
32	分红再投	2016年02月17日	10,488.88	10,488.88	—

33	分红再投	2016年02月18日	10,772.83	10,772.83	—
34	分红再投	2016年02月19日	10,393.19	10,393.19	—
35	分红再投	2016年02月22日	31,899.41	31,899.41	—
36	分红再投	2016年02月23日	11,039.71	11,039.71	—
37	分红再投	2016年02月24日	13,770.18	13,770.18	—
38	分红再投	2016年02月25日	12,289.97	12,289.97	—
39	分红再投	2016年02月26日	12,673.21	12,673.21	—
40	分红再投	2016年02月29日	38,974.19	38,974.19	—
41	分红再投	2016年03月01日	32,877.71	32,877.71	—
42	分红再投	2016年03月02日	16,392.90	16,392.90	—
43	分红再投	2016年03月03日	17,807.62	17,807.62	—
44	分红再投	2016年03月04日	38,506.70	38,506.70	—
45	分红再投	2016年03月07日	45,548.73	45,548.73	—
46	分红再投	2016年03月08日	19,816.80	19,816.80	—
47	分红再投	2016年03月09日	16,399.78	16,399.78	—
48	分红再投	2016年03月10日	13,097.90	13,097.90	—
49	分红再投	2016年03月11日	14,671.94	14,671.94	—
50	分红再投	2016年03月14日	38,678.42	38,678.42	—
51	分红再投	2016年03月15日	12,912.28	12,912.28	—
52	分红再投	2016年03月16日	12,762.48	12,762.48	—
53	分红再投	2016年03月17日	12,669.38	12,669.38	—
54	分红再投	2016年03月18日	11,719.48	11,719.48	—
55	分红再投	2016年03月21日	34,704.45	34,704.45	—
56	分红再投	2016年03月22日	17,036.53	17,036.53	—
57	分红再投	2016年03月23日	11,364.43	11,364.43	—
58	分红再投	2016年03月24日	14,024.77	14,024.77	—
59	分红再投	2016年03月25日	11,941.74	11,941.74	—
60	分红再投	2016年03月28日	44,984.02	44,984.02	—
61	分红再投	2016年03月29日	8,895.85	8,895.85	—
62	分红再投	2016年03月30日	6,741.55	6,741.55	—
63	分红再投	2016年03月31日	5,485.85	5,485.85	—

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

截止本报告期末，本基金持有“15东特钢CP001”60万张，该期债券已于2016年3月27日到期。东北特殊钢集团有限责任公司（“15东特钢CP001”发行人，以下简称“债券发行人”）于2016年3月28日发布《东北特殊钢集团有限责任公司2015年第一期短期融资券未能按期足额偿付本息的公告》，由于债券发行人未能按照约定筹措足额偿债资金，“15东特钢CP001”未能按期足额偿付。为保护货币基金份额持有人的利益，基金管理人依相关法律法规以公司自有资金全额垫付了该期债券的本息共计63121278.00元。

基金管理人将尽力维护基金份额持有人的利益，继续高度关注上述债券违约事件的进展，紧密跟踪债券发行人信息，积极采用各项措施最大可能地减少损失，并承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融货币市场基金募集的文件
- (2) 《中融货币市场基金基金合同》
- (3) 《中融货币市场基金招募说明书》
- (4) 《中融货币市场基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人及基金托管人住所

### 9.3 查阅方式

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

咨询电话：中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一六年四月二十一日