

易方达天天理财货币市场基金
2013 年第 2 季度报告

2013 年 6 月 30 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一三年七月十七日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2013 年 7 月 12 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 2013 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	易方达天天理财货币
基金主代码	000009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年3月4日
报告期末基金份额总额	375,696,952.32份
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资回报。
投资策略	利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的投资回报。

业绩比较基准	中国人民银行公布的活期存款基准利率的税后收益率，即活期存款基准利率×(1-利息税税率)。		
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	易方达基金管理有限公司		
基金托管人	中国工商银行股份有限公司		
下属三级基金的基金简称	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
下属三级基金的交易代码	000009	000010	000013
报告期末下属三级基金的份额总额	299,623,816.66份	75,466,997.86份	606,137.80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(2013年4月1日-2013年6月30日)		
	易方达天天理财货币A	易方达天天理财货币B	易方达天天理财货币R
1. 本期已实现收益	4,474,378.33	1,836,562.70	5,316.63
2. 本期利润	4,474,378.33	1,836,562.70	5,316.63
3. 期末基金资产净值	299,623,816.66	75,466,997.86	606,137.80

注：1. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 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. 易方达天天理财货币 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	0.8208%	0.0046%	0.0885%	0.0000%	0.7323%	0.0046%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

2. 易方达天天理财货币 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
过去三个月	0.8815%	0.0046%	0.0885%	0.0000%	0.7930%	0.0046%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

3. 易方达天天理财货币 R

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	0.8841%	0.0046%	0.0885%	0.0000%	0.7956%	0.0046%

注：本基金收益分配是按月结转份额。

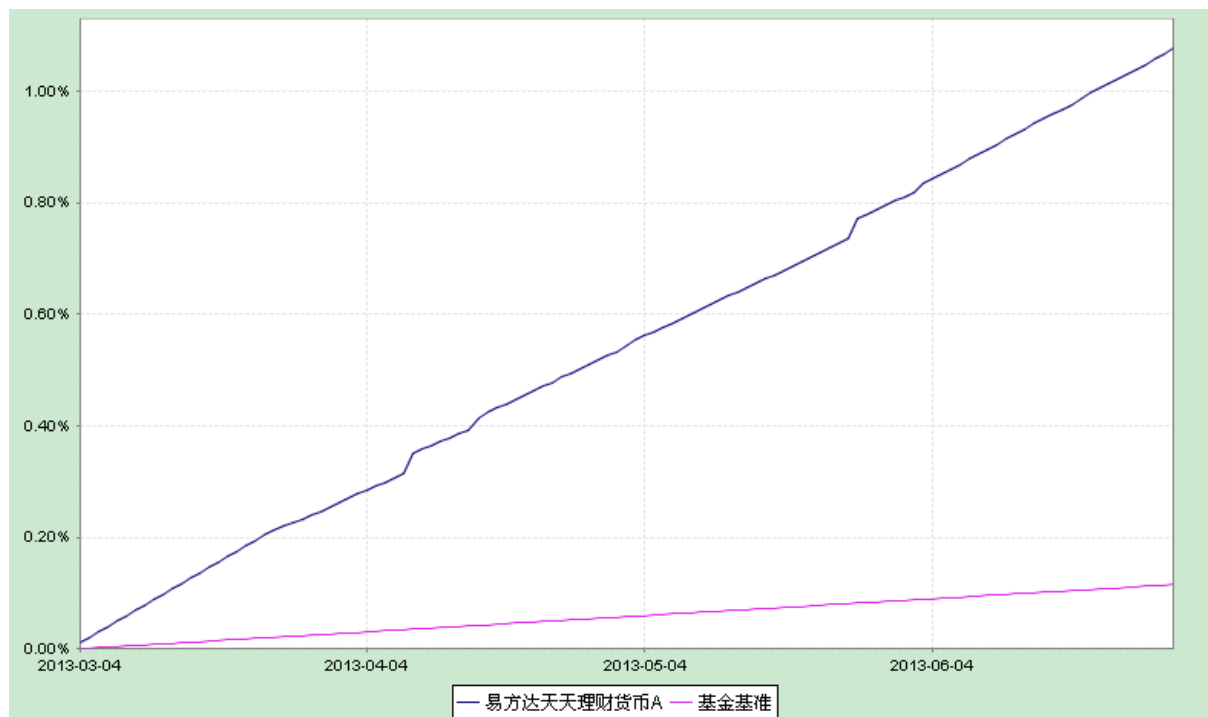
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达天天理财货币市场基金

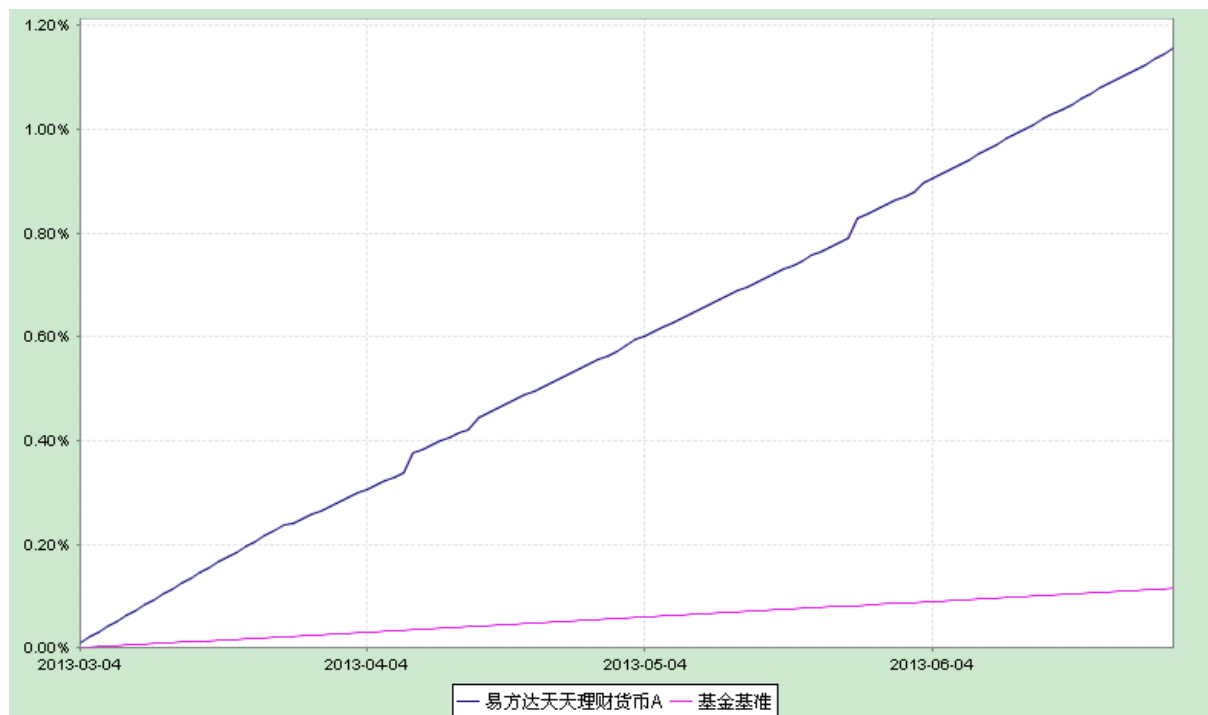
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013 年 3 月 4 日至 2013 年 6 月 30 日)

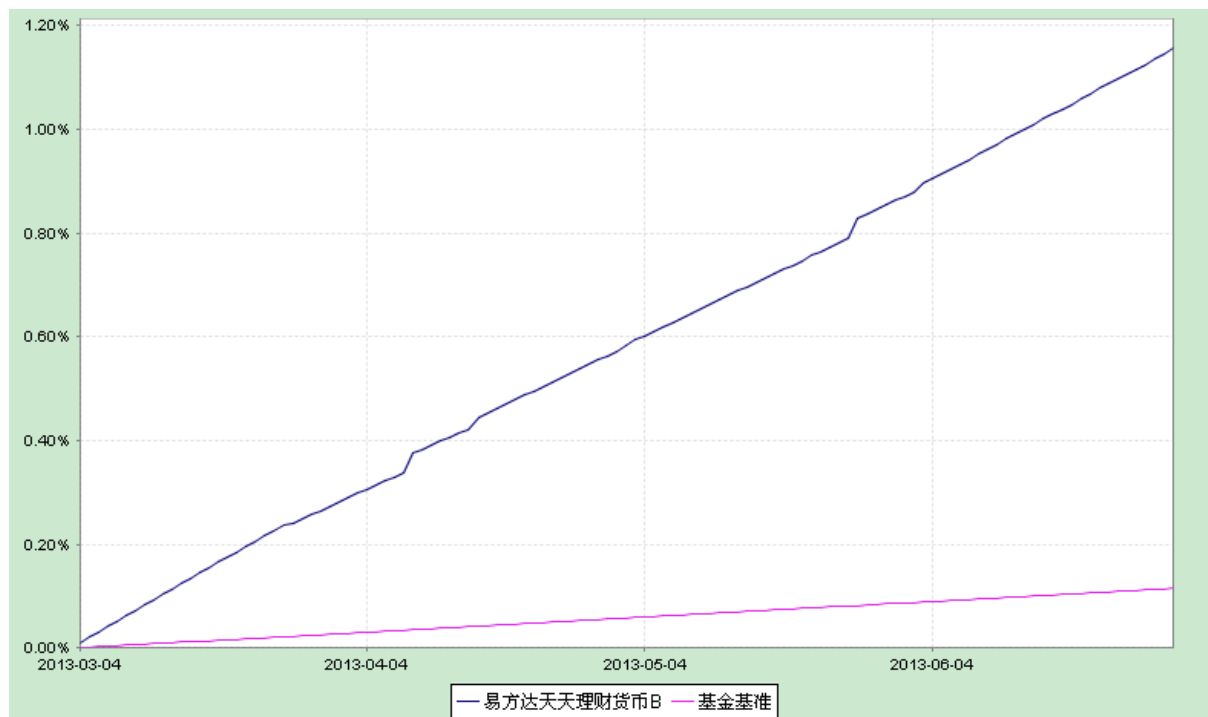
1、易方达天天理财货币 A



2、易方达天天理财货币 B



3、易方达天天理财货币 R



注：1. 本基金合同于 2013 年 3 月 4 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2. 基金合同中关于基金投资比例的约定：

（1）本基金在向交易对手银行进行询价的基础上，选取利率报价较高的银行进行存款投资，在投资过程中注重对交易对手信用风险的评估和选择。当银行存款投资具有较高投资价值时，本基金存款投资比例上限最高可达 100%。

（2）本基金投资于同一公司发行的短期企业债券及短期融资券的比例，合计不得超过基金资产净值的 10%；

（3）本基金与由基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%；

（4）本基金存放在具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 30%；存放在不具有基金托管资格的同一商业银行的存款，不得超过基金资产净值的 5%；

（5）在全国银行间债券市场债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的 40%，在全国银行间同业市场的债券回购最长期限为 1 年，债券回购到期后不得展期；

（6）本基金投资于定期存款（不包括有存款期限，但根据协议可以提前支取且没有利息损失的银行存款）的比例不得超过基金资产净值的 30%；

（7）本基金持有的剩余期限不超过 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计不得超过当日基金资产净值的 20%；

（8）本基金持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；本基金持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；

（9）除发生巨额赎回的情形外，本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的 20%；因发生巨额赎回致使本基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20%的，基金管理人应当在 5 个交易日内进行调整；

（10）中国证监会规定的其他比例限制；

（11）因基金规模或市场变化导致本基金投资组合不符合以上比例限制的，基金管理人

应在 10 个交易日内进行调整，以达到上述标准。法律法规另有规定时，从其规定。

3. 本基金的建仓期为六个月，本报告期本基金处于建仓期内。

4. 自基金合同生效至报告期末，A 级基金的基金份额净值收益率为 1.0769%，同期业绩比较基准收益率为 0.1157%；B 级基金的基金份额净值收益率为 1.1569%，同期业绩比较基准收益率为 0.1157%；R 级基金的基金份额净值收益率为 1.1605%，同期业绩比较基准收益率为 0.1157%。

§ 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		
石大怵	本基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达双月利理财	2013-3-4	-	4年	硕士研究生，曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

	债券 型证 券投 资基 金的 基金 经理、 易方 达货 币市 场基 金的 基金 经理、 易方 达保 证金 收益 货币 市场 基金 的基 金经 理				
--	---	--	--	--	--

注：1. 此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 4 次，为纯被动指数基金或量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

2013 年二季度国内经济并没有延续复苏的态势，增长低于市场预期。4 月份经济较快下滑之后，5 月的工业数据相比 4 月有所反弹，但是进出口数据都有所下降，这可能是受到政府控制热钱流入、打击虚假贸易的影响；从季调后的进出口相对数据来看，进口速度下降更快，这也是导致贸易顺差上升的原因。6 月公布的消费数据显示消费增长仍然较慢，1-5 月累计消费增速为 12.9%，比去年同期下降 1.6 个百分点。5 月份社会融资规模为 1.14 万亿元，仍维持在高位，但通货膨胀的压力在二季度继续减弱，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.1%，低于市场的预期，而工业生产者出厂价格连续四个月大幅下跌，显示出整体经济形势的弱势。

经济基本面较弱的态势对二季度的债券市场提供了支撑，一季度资金面宽松的行情延续到 4 月，市场机构在二季度配置债券的热情仍然较高。4 月监管机构开始整顿债券市场不规范操作，并暂停了一般企业法人的丙类户买入业务，受到监管升级的影响，信

用债收益率在 4 月中旬一度上行。5 月中旬至季末，央行强硬收紧流动性、特殊时点因素、美国 QE 退出以及 IPO 重启等多因素叠加导致债券过度反应、资金面异常紧张，远超出市场预期，债券收益率迅速大幅上行，短端品种收益率创历史新高，1 年期短融收益率季末较季初上行超过 100 个 bp，收益率曲线呈倒挂形态。

报告期内，基金的运作仍以保持组合较高的流动性为首要任务，主要配置了短期限的存款和短期限的高等级信用债，并提高了 SHIBOR 浮息债的配置比例。本基金抓住了 6 月市场资金利率走高时提高了逆回购的配置比例，提高了组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内 A 类基金份额净值收益率为 0.8208%；B 类基金份额净值收益率为 0.8815%；R 类基金份额净值收益率为 0.8841%，同期业绩比较基准收益率为 0.0885%。

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 2013 年三季度，国内经济短期下行的风险仍然较高。正面的因素是：随着欧债危机的进一步缓解，国际经济的风险有所下降；消费环比增速的回升仍然可期；社会融资总量维持较高水平。尽管存在上述因素的支持，但投资下滑的因素可能会继续影响经济增长。

政策层面，新一届政府施政思路逐渐清晰并被市场所理解，对经济下行的容忍度增强、不出台大规模刺激经济计划、加快推进经济体制改革，稳健的货币政策有望得以贯彻执行，预计下半年资金利率的中枢较上半年有所上行。

我们对经济增长的判断从之前的“温和复苏”演变为“观察政府的容忍度”，考虑到经济增长可能继续放缓，债券市场将继续受到来自基本面的支撑。经过 6 月份的大幅调整，债券市场已经体现配置价值，尤其是利率债和高等级信用债，SHIBOR 债在 6 月底“现金为王”的环境中净价出现下跌，但在资金利率中枢很可能上移的下半年，SHIBOR 债体现出更好的投资价值。

综上所述，目前我们对债券市场持中性偏乐观的态度，本基金将继续保持组合较高的流动性，以存款为主要投资对象，适当提高利率品种配置比例，在信用债投资中继续维持较高的信用等级和较低的剩余期限，在保证资产流动性的前提下提高组合收益。

基金管理人将坚持规范运作、审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§ 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	230,757,306.96	58.82
	其中：债券	230,757,306.96	58.82
	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	152,445,325.26	38.86
4	其他各项资产	9,107,556.78	2.32
5	合计	392,310,189.00	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	7.49	
	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	14,999,872.50	3.99
	其中：买断式回购融资	-	-

注：上表中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	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	49

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180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	19.28	3.99
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	29.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	18.70	-
3	60天(含)—90天	31.97	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	10.71	-
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
5	180天(含)—397天(含)	10.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	101.99	3.99

5.4 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	130,357,556.70	34.70
	其中：政策性金融债	130,357,556.70	34.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,399,750.26	26.72
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	230,757,306.96	61.42
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	70,245,224.12	18.70

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

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	100230	10国开30	700,000	70,245,224.12	18.70

2	041264034	12 青 岛 城 投 CP001	400,000	40,226,789.94	10.71
3	110206	11国开06	400,000	40,112,505.93	10.68
4	041252042	12万宝CP001	200,000	20,119,255.86	5.36
5	041365001	13 瑞 水 泥 CP001	200,000	20,040,712.61	5.33
6	120228	12国开28	200,000	19,999,826.65	5.32
7	041364005	13科伦CP001	100,000	10,012,605.37	2.67
8	041358036	13 长 信 科 技 CP001	100,000	10,000,386.48	2.66

注：1. 本报告期末本基金投资 12 青岛城投 CP001 占基金资产净值比例超过 10%，属于被动超标，已在规定时限内调整。

2. 本基金本报告期末仅持有以上债券。

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 次
报告期内偏离度的最高值	0.0803%
报告期内偏离度的最低值	-0.2206%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0554%

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

本基金目前投资工具的估值方法如下：

(1) 基金持有的债券（包括票据）购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入，每日计提收益；

(2) 基金持有的回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

(3) 基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.8.2 本基金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 科伦药业于 2013 年 5 月 21 日公告，收到中国证监会《调查通知书》，因科伦药业涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对科伦药业立案调查。公司未披露立案调查信息披露违法违规具体内容，可能仍为“收购崇州君健塑胶有限公司股权信息披露违法违规”的事件。

公司主要业务为大容量注射液，近年来的玻璃瓶和塑瓶市场占有率在全国始终排列第一，直立式软袋为公司专利产品，在全球范围内首创，市场对公司业务需求稳定。2012 年君健塑胶总资产 5.2 亿，总收入 8.8 亿，占公司比例分别为 3.5% 和 15%。如果证监会立案调查原因的确是君健塑胶的问题，从数据上看对公司的影响有限。评级机构中诚信国际公告称对此事表示关注，未调整评级。我们也将对此事继续保持关注。

除科伦药业外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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	4,470,112.18

4	应收申购款	4,637,444.60
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	9,107,556.78

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达天天理财 货币 A	易方达天天理 财货币 B	易方达天天 理财货币 R
本报告期期初基金份额总额	668,241,731.55	20,319,800.00	600,000.00
本报告期基金总申购份额	932,062,593.42	696,700,960.01	6,137.80
减：本报告期基金总赎回份额	1,300,680,508.31	641,553,762.15	-
本报告期期末基金份额总额	299,623,816.66	75,466,997.86	606,137.80

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准易方达天天理财货币市场基金募集的文件；
- 2、《易方达天天理财货币市场基金基金合同》；
- 3、《易方达天天理财货币市场基金托管协议》；
- 4、《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- 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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司

二〇一三年七月十七日