

鹏华货币市场证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 日

基金管理人：鹏华基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 4 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	鹏华货币	
场内简称	-	
基金主代码	160606	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005 年 4 月 12 日	
报告期末基金份额总额	12,437,591,337.60 份	
投资目标	在保证资产安全与资产充分流动性的前提下，为投资者追求稳定的现金收益。	
投资策略	在战略资产配置上，主要采取利率预期与组合久期控制相结合的策略，在战术资产操作上，主要采取滚动投资、关键时期的时机抉择策略，并结合市场环境适时进行回购套利等操作。	
业绩比较基准	活期存款税后利率（即活期存款利率×（1-利息税率））	
风险收益特征	本基金属于货币市场基金，为证券投资基金中的低风险品种；长期平均的风险和预期收益低于成长型基金、价值型基金、指数型基金、纯债券基金。	
基金管理人	鹏华基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鹏华货币 A	鹏华货币 B
下属分级基金的交易代码	160606	160609
报告期末下属分级基金的份额总额	1,418,794,181.04 份	11,018,797,156.56 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（2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日）	
	鹏华货币 A	鹏华货币 B
1. 本期已实现收益	14,189,970.91	93,681,394.77
2. 本期利润	14,189,970.91	93,681,394.77
3. 期末基金资产净值	1,418,794,181.04	11,018,797,156.56

注：1、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；

2、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（例如，开放式基金的基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

鹏华货币 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	1.1944%	0.0053%	0.0863%	0.0000%	1.1081%	0.0053%

注：业绩比较基准=活期存款税后利率（即活期存款利率×（1-利息税率））

基金收益分配按月结转份额

鹏华货币 B

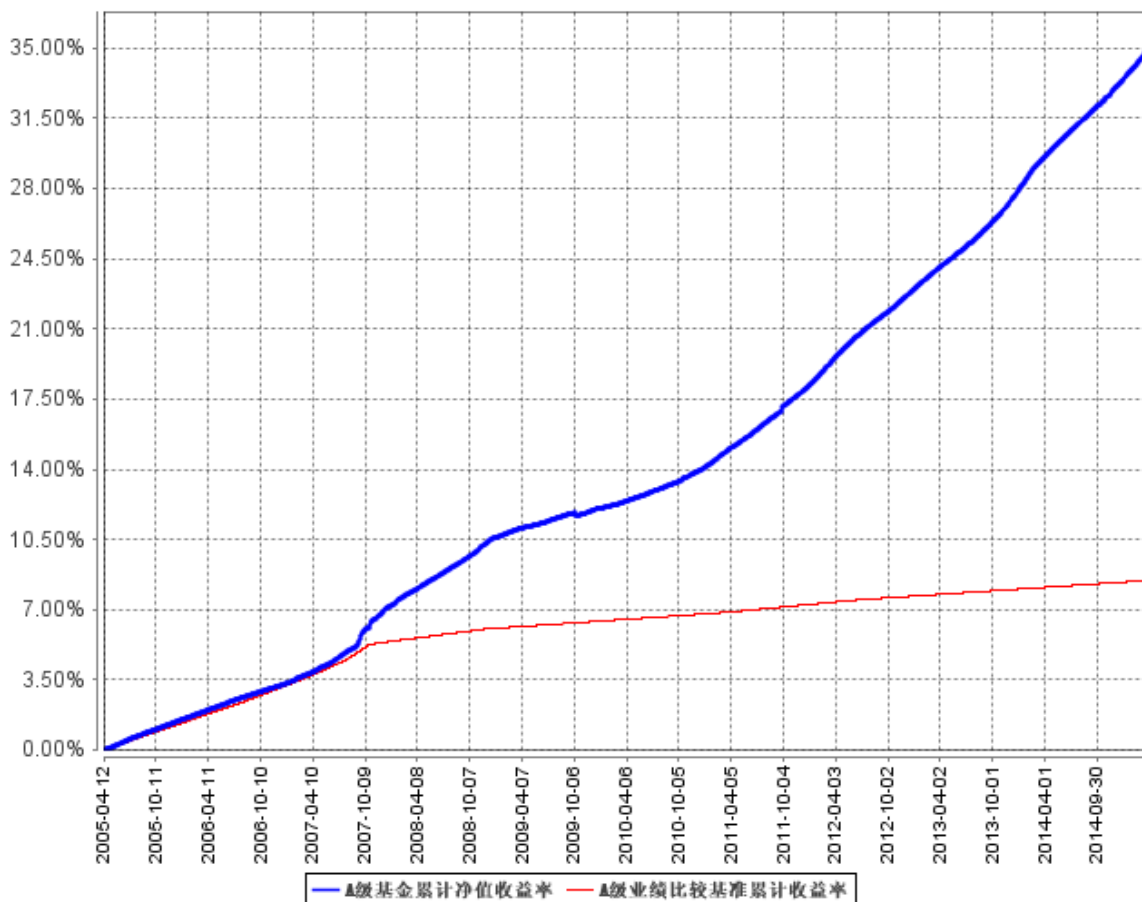
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.2545%	0.0053%	0.0863%	0.0000%	1.1682%	0.0053%

注：业绩比较基准=活期存款税后利率（即活期存款利率×（1-利息税率））

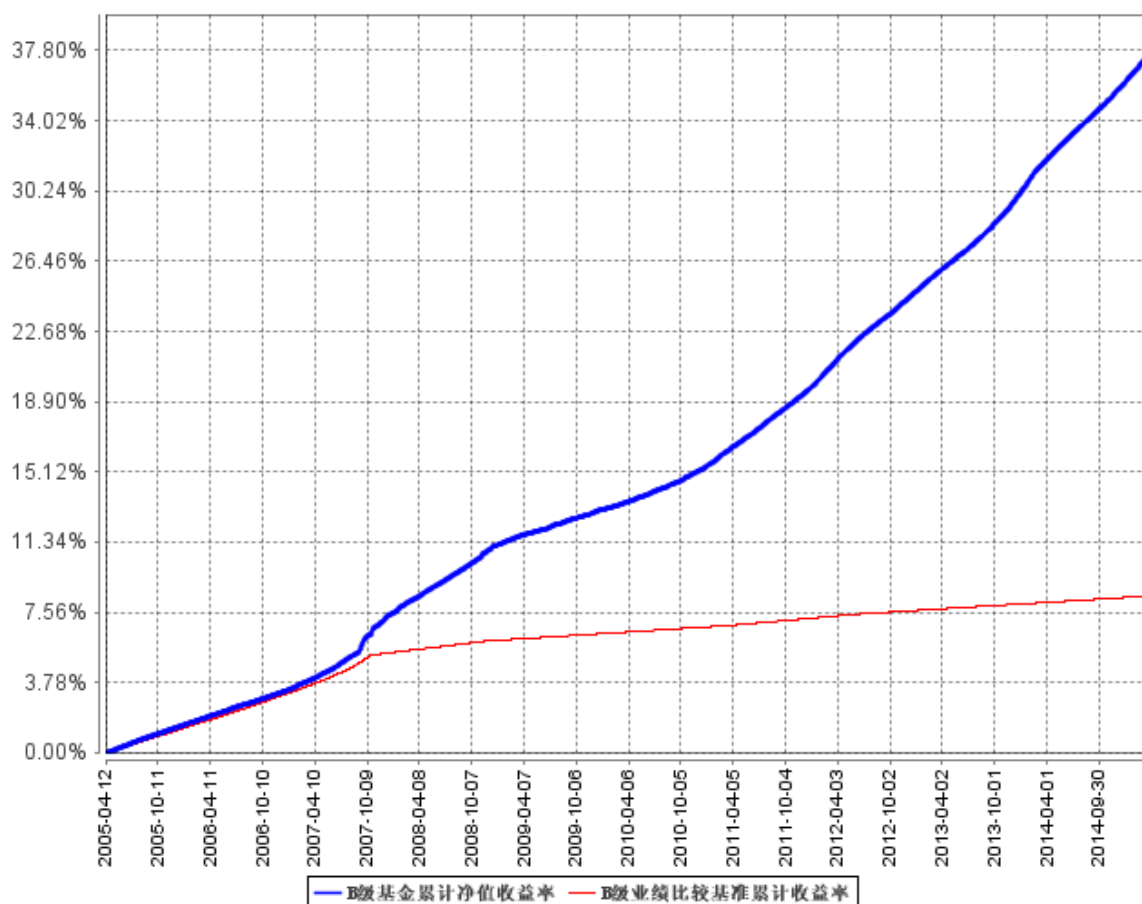
基金收益分配按月结转份额

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2005 年 4 月 12 日生效。

2、截至建仓期结束，本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§ 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		
刘建岩	本基金基金经理	2014年5月27日	-	9	刘建岩先生，国籍中国，经济学硕士，9年证券从业经验。历任第一创业证券有限责任公司资管部投资经理；2009年12月加盟鹏华基金管理有限公司，从事债券研究分析工作，担任固定收益部债券研究员，2011年4月起担任鹏华信用增利债券型证券投资基金基金经理，2013年2月至2014年3月担任鹏华产业债债券型证券投资基金基金经

					理，2013 年 3 月起兼任鹏华国有企业债债券型证券投资基金基金经理，2013 年 11 月起兼任鹏华丰融定期开放债券型证券投资基金基金经理，2014 年 5 月起兼任鹏华货币市场证券投资基金基金经理，2015 年 3 月起兼任鹏华双债增利债券型证券投资基金基金经理。刘建岩先生具备基金从业资格。本报告期内本基金基金经理未发生变动。
--	--	--	--	--	---

注：1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，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关于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

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等法律法规、中国证监会的有关规定以及基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，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。本报告期内，本基金运作合规，不存在违反基金合同和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

报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金未发生违法违规且对基金财产造成损失的异常交易行为。本报告期内未发生基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价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% 的情况。

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

2015 年一季度货币市场整体略有偏紧，权益市场持续上涨和新股连续发行均对货币市场带来直接或间接影响。具体来看，货币市场短期利率出现较大波动，7 天 Shibor 利率在 1 月中旬下降至 3.8% 附近，2 月大幅上涨至接近 4.8% 的水平，3 月又再次回落；货币市场中长期利率相对稳定，

1 个月 Shibor 利率整体在 4.7%-5.10%之间波动，3 个月 Shibor 利率一直维持在 4.9%左右。

在货币政策操作上，一季度央行继续推动宽松，除了多次下调公开市场操作利率，还在 2 月 5 日下调法定存款准备金率 0.5 个百分点，并在 3 月 1 日进行了降息操作。权益市场对货币市场的整体影响较大：从直接角度看，权益市场吸引了巨量社会资金涌入；从间接角度看，包括打新股、融资融券业务在内的投资模式，对市场短期利率产生了推升作用。

本报告期内货币基金以配置存款类资产为主，组合久期保持略低水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2015 年一季度本基金 A 类份额净值增长率为 1.1944%，B 类份额净值增长率为 1.2545%，同期业绩基准增长率为 0.0863%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从经济层面看，一季度我国整体经济情况仍延续低迷，工业生产、固定资产投资等主要经济指标均继续有所下滑，通胀维持低位，经济企稳迹象尚不明显。虽然新常态下我国经济增长将更注重质量，但仍需保持一定的经济增速，因此宏观调控要继续推进稳增长，调控力度也有继续加大的空间和必要。2014 年下半年以来权益市场持续大幅上涨，虽然对经济稳定有正面作用，但需关注其泡沫化风险和对实体经济的资金分流，防止过犹不及。我们认为，二季度货币政策将延续宽松，存款准备金率等政策仍有下调空间。

从货币基金投资角度看，权益市场对货币市场带来影响的同时也带来机会，短期利率提升有利于提高货币基金整体收益。此外需要关注新股发行节奏以及注册制改革的进展及影响，一方面是控制流动性风险，另一方面是跟随市场波动规律，把握投资机会，通过主动操作将市场利率上升有效转化为投资收益。

基于以上分析，2015 年二季度鹏华货币基金将选择中性略低久期，密切跟踪市场变化，适时调整各类资产投资比重，在平衡资产安全性和流动性的前提下争取更好回报。

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	1,421,979,023.18	11.33
	其中：债券	1,421,979,023.18	11.33

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,199,632,139.44	33.47
	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	6,627,068,518.96	52.82
4	其他资产	297,535,361.55	2.37
5	合计	12,546,215,043.13	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	0.44	
	其中：买断式回购融资	0.00	
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	-	-
	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

注：本报告期内本货币市场基金债券正回购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	18
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	47
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	18

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：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 180 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	84.97	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.17	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	2.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	1.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	0.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	98.48	-

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	555,500,845.65	4.47
	其中：政策性金融债	555,500,845.65	4.47
4	企业债券	14,927,776.81	0.12
5	企业短期融资券	851,550,400.72	6.85
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,421,979,023.18	11.43
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，付息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	140429	14 农发 29	2,000,000	200,038,378.48	1.61
2	140430	14 农发 30	1,000,000	100,017,429.17	0.80
3	120219	12 国开 19	900,000	90,007,430.31	0.72
4	140374	14 进出 74	700,000	69,755,070.15	0.56
5	041461035	14 绍兴城投 CP002	600,000	60,137,491.40	0.48

6	041455025	14 天业 CP001	500,000	50,300,811.49	0.40
7	041469029	14 丰台国资 CP001	500,000	50,194,145.93	0.40
8	041461039	14 华信资产 CP001	500,000	50,135,403.63	0.40
9	041464025	14 常熟发投 CP001	500,000	50,101,581.45	0.40
10	041453062	14 洪市政 CP001	500,000	50,079,324.98	0.40

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.2082%
报告期内偏离度的最低值	0.0364%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1309%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：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

(1) 基金持有的银行存款以本金列示，按银行实际协议利率逐日计提利息；

(2) 基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；

(3) 基金持有的付息债券、贴现券购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入；

(4) 基金持有的买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资产的性质进行相应的估值。回购期满时，若双方都能履约，则按协议进行交割。若融资业务到期无法履约，则继续持有现金资产，实际持有的相关资产按其性质进行估值；

(5) 基金持有的资产支持证券视同债券，购买时采用实际支付价款（包含交易费用）确定初始成本，每日按摊余成本和实际利率计算确定利息收入。

5.8.2 若本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券，应声明本报告期内是否存在该类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

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本不存在超过当日基金资产净值的 20% 的情况。

5.8.3 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

本基金投资的前十名证券中没有出现发行主体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

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	68,069,445.90
4	应收申购款	229,465,915.65
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	297,535,361.55

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

1、本基金的投资决策流程主要包括：久期决策、期限结构策略、类属配置策略和个券选择策略。其中久期区间决策由投资决策委员会负责制定，基金经理在设定的区间内根据市场情况自行调整；期限结构配置和类属配置决策由固定收益小组讨论确定，由基金经理实施该决策并选择相应的个券进行投资。

2、由于四舍五入的原因，投资组合报告中数字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

项目	鹏华货币 A	鹏华货币 B
报告期期初基金份额总额	2,381,204,348.12	9,801,342,903.10
报告期期间基金总申购份额	2,301,087,470.56	17,481,177,856.24
减：报告期期间基金总赎回份额	3,263,497,637.64	16,263,723,602.78
报告期期末基金份额总额	1,418,794,181.04	11,018,797,156.56

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 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	2015年2月9日	65,000,000.00	65,000,000.00	-
2	赎回	2015年3月4日	-50,000,000.00	-50,000,000.00	-
3	赎回	2015年3月5日	-70,000,000.00	-70,000,000.00	-
4	赎回	2015年3月25日	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
合计			-85,000,000.00	-85,000,000.00	

注：（1）本基金管理人于 2015 年 2 月 9 日申购本基金份额 65,000,000 份。

（2）本基金管理人于 2015 年 3 月 4 日赎回本基金份额 50,000,000 份。

（3）本基金管理人于 2015 年 3 月 5 日赎回本基金份额 70,000,000 份。

（4）本基金管理人于 2015 年 3 月 25 日赎回本基金份额 30,000,000 份。

（5）本基金管理人投资本基金的费率标准与其他相同条件的投资者适用的费率标准相一致。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 鹏华资产管理（深圳）有限公司及其产品持有鹏华货币市场证券投资基金情况

公司/产品名称	期末持有份额（份）	
	鹏华货币 A	鹏华货币 B
鹏华资产管理（深圳）有限公司	4,946,608.81	-

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）《鹏华货币市场证券投资基金基金合同》；
- （二）《鹏华货币市场证券投资基金托管协议》；
- （三）《鹏华货币市场证券投资基金 2015 年第 1 季度报告》（原文）。

9.2 存放地点

深圳市福田区福华三路 168 号深圳国际商会中心第 43 层鹏华基金管理有限公司

北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9 中国农业银行股份有限公司

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅，也可按工本费购买复印件，或通过本基金管理人网站（<http://www.phfund.com>）查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人鹏华基金管理有限公司，本公司已开通客户服务系统，咨询电话：4006788999。

鹏华基金管理有限公司
2015 年 4 月 21 日