

# 易方达天天增利货币市场基金

## 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：易方达基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年四月二十一日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 18 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	易方达天天增利货币
基金主代码	000704
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 25 日
报告期末基金份额总额	583,927,696.20 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	本基金将对基金资产组合进行积极管理，在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，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七天通知存款利率（税后），即七天通知存款利率×(1－利息税税率)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金。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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达天天增利货币 A	易方达天天增利货币 B
下属分级基金的交易代码	000704	000705
报告期末下属分级基金的份额总额	484,168,215.56 份	99,759,480.64 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 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)	
	易方达天天增利货币 A	易方达天天增利货币 B
1.本期已实现收益	3,613,203.34	819,899.29
2.本期利润	3,613,203.34	819,899.29
3.期末基金资产净值	484,168,215.56	99,759,480.64

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，由于本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. 本基金利润分配是按日结转份额。

### 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

##### 易方达天天增利货币 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	0.7963%	0.0046%	0.3418%	0.0000%	0.4545%	0.0046%

##### 易方达天天增利货币 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	0.8564%	0.0046%	0.3418%	0.0000%	0.5146%	0.0046%

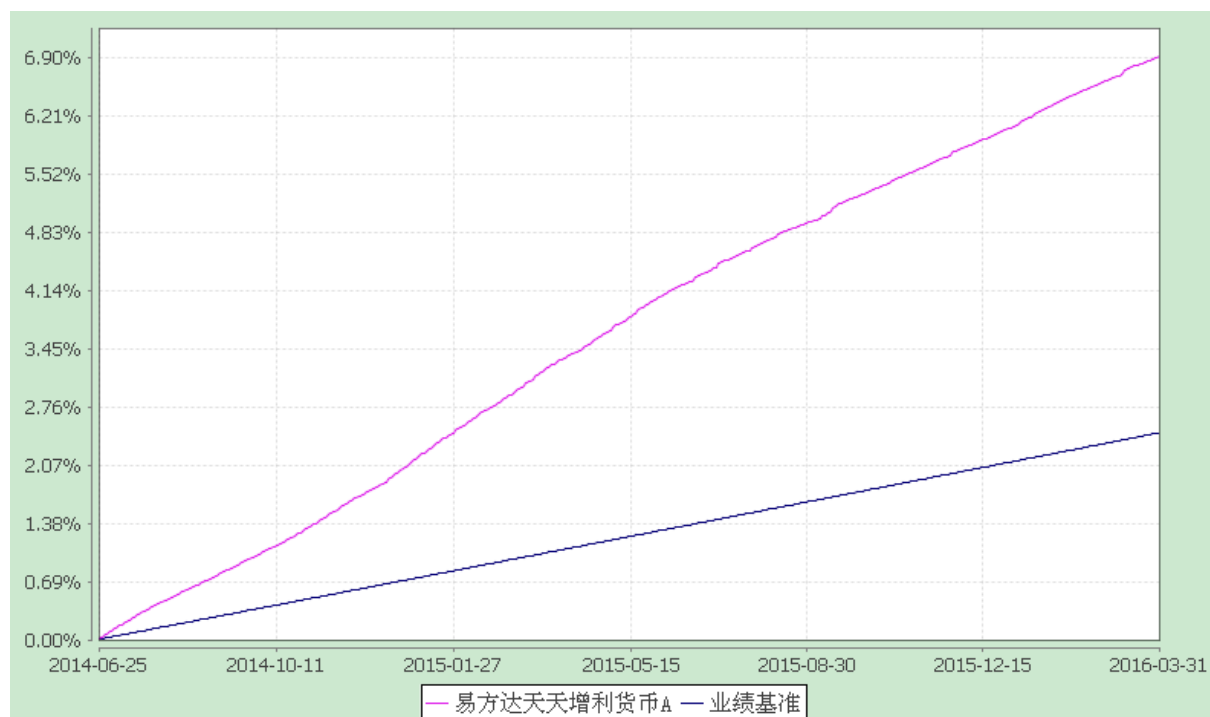
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

##### 易方达天天增利货币市场基金

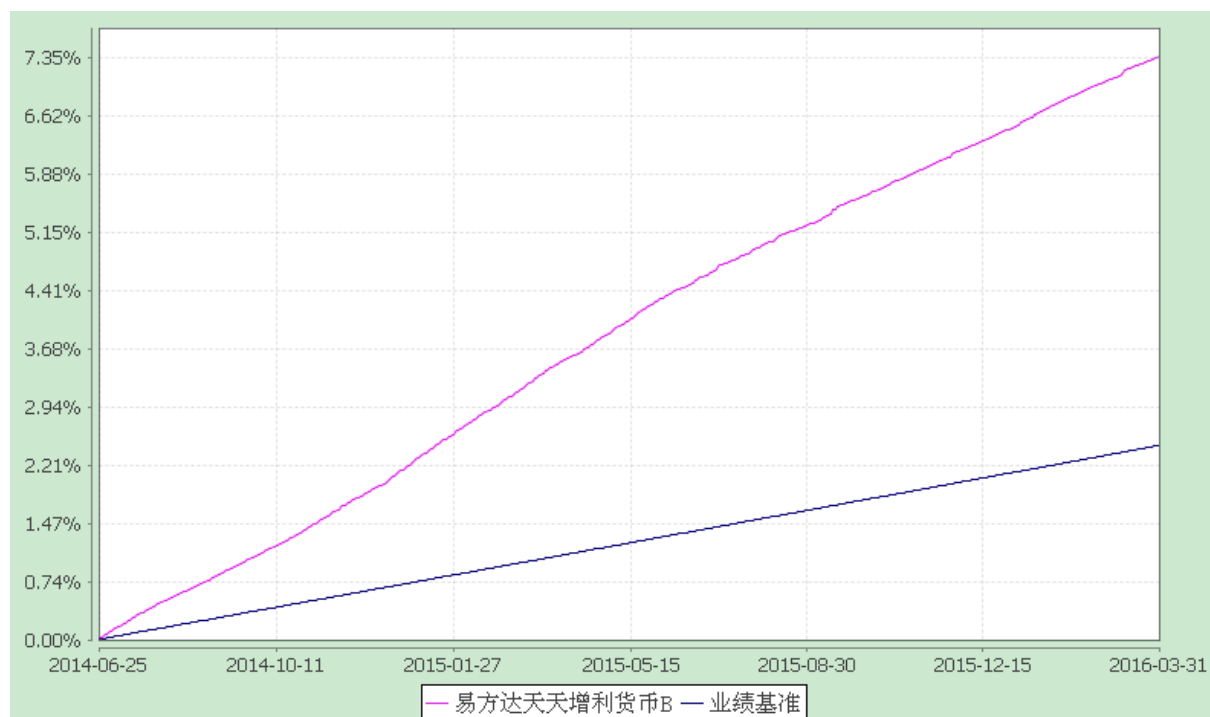
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014 年 6 月 25 日至 2016 年 3 月 31 日)

##### 易方达天天增利货币 A



### 易方达天天增利货币 B



注：自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值收益率为 6.9068%，B 类基金份额净值收益率为 7.3583%，同期业绩比较基准收益率为 2.4520%。

## § 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 悻	本基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达天天理财货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财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、易方达财富快线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	2014-06-25	-	7 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。
梁莹	本基金的基金经理、易方达财富快线货币市场基金的基金经理、易方达龙宝货币市场基金的基金经理、易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达增金宝货币市场基金的基金经理、易方达月月利理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理助理、易方达货币市场基金的基金经理助理、易方达易理财货币市场基金的基金经理助理、易方达天天理财货币市场基金的基金经	2015-03-17	-	6 年	硕士研究生，曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员，易方达基金管理有限公司固定收益交易员、固定收益基金经理助理。

	理助理				
--	-----	--	--	--	--

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

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遵规守信情况的说明

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 10 次，其中 7 次为指数及量化组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易；3 次为不同基金经理管理的基金因投资策略不同而发生的反向交易，有关基金经理按规定履行了审批程序。

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，经济政策偏向稳增长，国内经济基本面依然维持弱势。新年前两个月的工业增速下滑显著，尽管需求面的投资数据有所回升，但零售、出口数据仍大幅下滑。

从 3% 的财政赤字以及财政支出预算来看，政府在基建投资方面的扩张态度并不激进。良好的房地产销售能否转化为房地产商的投资意愿以及政府基建投资的力度究竟如何仍是短周期经济走势的关键。1 月的信贷数据超出市场预期，但 2 月金融数据又出现了大幅下滑。对于债券市场来说，利空的因素来自于对经济复苏的预期和对通胀的担忧。三月的 PMI 数据回升至荣枯线以上，一季度由于食品价格上涨和房价上涨导致的通胀预期也有所上升。受上述因素的影响，债券市场在一季度没有延续牛市的格局，利率债收益率小幅上行，信用债收益率在低位震荡。尤其值得注意的是，一季度的货币政策在边际上没有继续宽松，货币市场资金利率缓慢回升，资金面的波动也显著高于去年下半年。

操作方面，报告期内，基金的运作仍以保证资产的流动性为首要任务，组合降低了剩余期限和杠杆率，并抓住了市场资金利率阶段性走高的机会，配置了短期同业存款、逆回购、以及同业存单，维持了组合较为稳健的投资回报率。

#### 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 0.7963%；B 类基金份额净值收益率为 0.8564%；同期业绩比较基准收益率为 0.3418%。

#### 4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，尽管今年以来全球金融市场波动剧烈，但随着美联储的表态趋于鸽派和人民币汇率重新走稳，国内市场的风险偏好将有所改善。我们相信由政府主导的固定资产投资在短期内会托稳国内经济，而由蔬菜价格带动的 CPI 走高将难以持续。再加上市场机构对于债券资产的配置压力依然较大，我们认为债券市场的收益率大幅上行的可能性较小。但是对于货币市场，我们判断二季度继续波动的概率很大。考虑到货币增长对经济拉动的作用已经减弱，而且目前的货币环境已经较为宽松，央行的货币政策并没有继续主动放松的必要。中国人民银行自 2016 年起对金融机构信贷投放给予指导时，将原有的差别准备金动态调整/合意贷款管理机制升级为“宏观审慎评估体系”（Macro Prudential Assessment, MPA）。由于监管指标体系的变化，银行间市场的资金面会在季度时点发生结构性的不均衡，这也会增加货币市场的波动性。

综上所述，我们认为债券市场收益率曲线将维持较为平坦的形状，而信用利差也将维持在低位。但是货币市场资金利率在二季度将继续呈现高波动的特征，这对货币



市场基金的流动性管理提出了更高的要求。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，在保证组合流动性的前提下，维持投资收益率的稳健性。本基金将保持中性的剩余期限和杠杆比例，并在货币市场工具的投资中把握波段操作的机会。基金管理人始终将保证基金资产安全和基金收益稳定置于对高收益的追求之上，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	270,077,076.72	38.79
	其中：债券	270,077,076.72	38.79
	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	415,850,389.01	59.73
4	其他资产	10,281,137.79	1.48
5	合计	696,208,603.52	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	6.51	
	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	110,159,541.76	18.87
	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	74
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本基金合同约定“本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 120 天”，本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限无超过 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	41.40	18.87
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	8.56	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

3	60天（含）—90天	36.47	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	15.41	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	15.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		117.47	18.87

#### 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	30,010,893.55	5.14
	其中：政策性金融债	30,010,893.55	5.14
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	139,920,461.26	23.96
6	中期票据	50,253,126.25	8.61
7	同业存单	49,892,595.66	8.54
8	其他	-	-
9	合计	270,077,076.72	46.25
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 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	111516195	15 上海银行 CD195	500,000	49,892,595.66	8.54
2	1182324	11 河钢 MTN3	300,000	30,342,531.29	5.20
3	011599463	15 太不锈 SCP002	300,000	29,984,406.62	5.13
4	041551026	15 粤温氏 CP001	200,000	20,023,233.26	3.43
5	150206	15 国开 06	200,000	20,005,198.68	3.43
6	011599683	15 鲁能源 SCP004	200,000	20,004,972.67	3.43
7	011599712	15 山钢 SCP006	200,000	19,922,945.03	3.41
8	1182406	11 淮南矿 MTN1	200,000	19,910,594.96	3.41
9	150413	15 农发 13	100,000	10,005,694.87	1.71
10	041551016	15 瓮福 CP001	100,000	9,998,441.20	1.71

#### 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	41 次
报告期内偏离度的最高值	0.4057%
报告期内偏离度的最低值	0.1782%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2647%

#### 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

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。

5.8.315 太不锈 SCP002（代码：011599463）为天天增利货币基金的前十大重仓证券之一。根据山西太钢不锈钢股份有限公司 2015 年 6 月 18 日发布的《山西太钢不锈钢股份有限公司关于收到太原市环境保护局行政处罚决定书的公告》，公司近日收到太原市环境保护局出具的并环日罚字[2015]001 号及并环日罚字[2015]002 号行政处罚决定书，对公司的环境违法行为处罚人民币共计 165 万元。

本基金投资 15 太不锈 SCP002 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 15 太不锈 SCP002 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	5,805,925.74
4	应收申购款	4,475,212.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,281,137.79

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达天天增利货币A	易方达天天增利货币B
报告期期初基金份额总额	437,946,098.47	57,967,862.58
本报告期基金总申购份额	467,930,451.55	80,819,899.29
本报告期基金总赎回份额	421,708,334.46	39,028,281.23
报告期期末基金份额总额	484,168,215.56	99,759,480.64

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1.中国证监会核准易方达天天增利货币市场基金募集的文件；
- 2.《易方达天天增利货币市场基金基金合同》；
- 3.《易方达天天增利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。

### 8.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路 30 号广州银行大厦 40-43 楼。

### 8.3 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  
二〇一六年四月二十一日