兴业货币市场证券投资基金

2016年第2季度报告

2016年06月30日

基金管理人：兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2016年07月19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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	兴业货币
基金主代码	000721
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年08月06日
报告期末基金份额总额	23,119,750,362.35份
投资目标	在保持基金资产的安全性和流动性的前提下，通过主动式管理，力求获得超过基金业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量方法，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定当期收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。

基金管理人	兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴业货币A	兴业货币B
下属分级基金的交易代码	000721	000722
报告期末下属分级基金的份额总额	2,074,158,106.43份	21,045,592,255.92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04月01日-2016年06月30日）	
	兴业货币A	兴业货币B
1.本期已实现收益	13,154,662.06	124,757,900.71
2.本期利润	13,154,662.06	124,757,900.71
3.期末基金资产净值	2,074,158,106.43	21,045,592,255.92

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、兴业货币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	0.6013%	0.0018%	0.3357%	0.0000%	0.2656%	0.0018%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

2、兴业货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标	业绩比较基准	业绩比较基准收益率标	①-③	②-④

		准差②	收益率③	准差④		
过去三个月	0.6614%	0.0018%	0.3357%	0.0000%	0.3257%	0.0018%

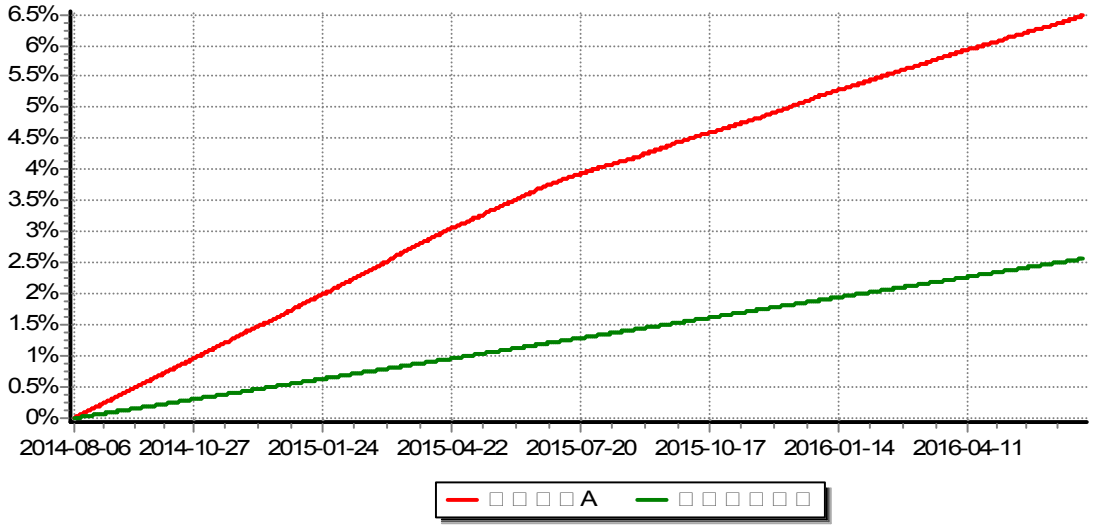
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

兴业货币A

份额累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

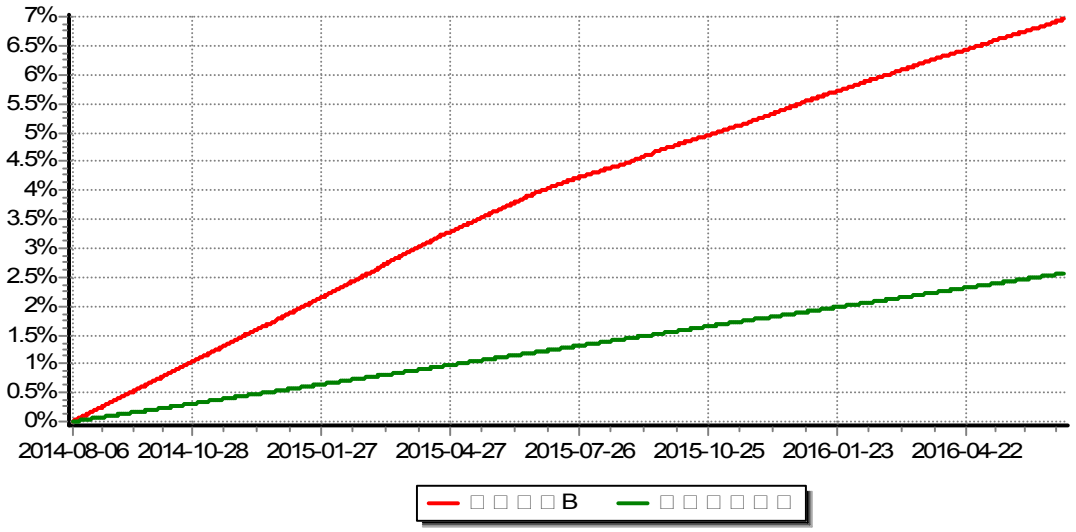
（2014年08月06日-2016年06月30日）



兴业货币B

份额累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2014年08月06日-2016年06月30日）



§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		
丁进	本基金的基金经理	2015年09月21日	—	6	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2005年7月至2008年2月，在北京顺泽锋投资咨询有限公司担任研究员；2008年3月至2010年10月，在新华信国际信息咨询（北京）有限公司担任企业信用研究高级咨询顾问；2010年10月至2012年8月，在光大证券研究所担任信用及转债研究员；2012年8月至2015年2月就职于浦银安盛基金管理有限公司，其中2012年8月至2015年2月担任浦银安盛增利分级债券型证券投资基金的

					基金经理助理，2012年9月至2015年2月担任浦银安盛幸福回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013年5月至2015年2月担任浦银安盛6个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013年6月至2015年2月担任浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2015年2月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、基金合同的约定，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

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《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4月，在前期稳增长政策指导下，经济总体稳中有进，经济运行出现积极变化，投资增速在基建、房地产投资超预期拉动下小幅提振，制造业投资与消费保持较弱势；但经济企稳基础不牢：房地产区域分化明显，销售火爆主要集中于一二线，三四线库存压力未显著缓解，土地成交无明显起色，长期看，房地产投资仍较弱；去产能、去杠杆背景下，制造业投资难有起色；基建受制于财政与总需求，难以冲高，或仅对冲制造业投资的下滑。5月以来经济重心重回供给侧改革，去杠杆、去产能、去库存重回议题，前期亮点房地产逐渐降温，制造业继续低迷，基建成为企稳经济主力。预计二季度GDP增速6.6%~6.7%。物价较平稳，通胀保持温和。4月以来随着天气回暖，蔬菜价格带动食品价格超季节性下跌，预计6月CPI将回落至2%之下；受国际大宗商品价格反弹影响，生产资料降幅收窄，尤其黑色金属等，二季度PPI延续回升趋势，6月同比跌幅或收窄至-2.3%~2.4%左右。货币政策保持稳健，二季度公开市场流动性总体充裕，R007均值2.46%，与一季度持平，公开市场通过逆回购、MLF、国库定存净投放10895亿元。当前全球经济增长仍较为疲弱，不稳定因素依然较多，美联储维持联邦基金利率不变，英国意外"脱欧"，全球避险情绪爆发；人民币有序贬值，二季度CFETS人民币汇率指数下跌3%。

总体看，4月随着经济基本面与通胀预期由前期过于悲观向企稳转变、MPA考核带来资金面脉冲式偏紧、监管去杠杆、信用事件发酵冲击等带来流动性危机、"营改增"等事件冲击，债市快速调整，10年国债、10年国开最高到达2.94%、3.48%；5月随着基本面的证伪、营改增"打补丁"等事件冲击暂告一段落，基本面再次对债市形成支撑，叠加英国意外"脱欧"，避险情绪引领债市收益率再次下行，10年国债、10年国开最低至2.80%、3.16%。整体看，收益率曲线平坦化上行，国债抗跌。信用债表现略不及利率债。4月受基本面、信用事件、流动性冲击等影响，信用债大幅反弹，5YAA最高上行至4.44%，后情绪修复，收益率再次回落，目前已至4.00%附近。整体看，信用债短端上行幅度整体显著于长端，信用利差仍低，处于历史5%分位之下。

报告期内，基于对整体经济和资金市场的总体判断：在资产配置上，本货币基金维持中性配置，在二季度末时点均较好应对了流动性的小幅冲击，并且在二季度末通过提高长期限存款的配置比例，锁定较高收益资产，拉长久期，提高组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金A类份额净值收益率为0.6013%，同期业绩比较基准收益率为0.3357%, 本基金B类份额净值收益率为0.6614%，同期业绩比较基准收益率为0.3357%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或

者基金资产净值低于五千万的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中短期去库存、去产能、去杠杆的供给侧改革背景下，需求或整体保持偏弱，经济增长动力不足，而稳增长、不发生系统性风险的底线或保证经济不会快速下滑：基建仍将维持于高位，成为经济增长的主要驱动力，制造业将继续向下，房地产或趋弱，经济整体处于低位震荡。需求不足，通胀继续保持温和：未来一个季度CPI或重回下行通道，全年CPI中枢或处于2%之下，需警惕工业品价格上涨，带来PPI转正的风险。稳增长或对宽财政要求提高，货币政策或也将配合保持稳健偏宽松。央行维持短端利率平稳，外围事件或加剧汇率及资金面的扰动，降准概率加大。操作上整体会偏乐观和积极，会较二季度拉长久期和杠杆，提高短融的配置比例，同时在信用债资质的挑选方面会继续保持谨慎稳健态度，力争在把控流动性风险和信用风险的前提下努力提高组合收益。

§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	8,069,002,407.76	34.30
	其中：债券	8,069,002,407.76	34.30
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	2,621,758,812.63	11.14
	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	12,716,044,716.71	54.05
4	其他资产	120,604,150.54	0.51
5	合计	23,527,410,087.64	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	4.64	
	其中：买断式回购融资	—	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	399,999,080.00	1.73
	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

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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	104
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在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	38.48	1.73
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	9.15	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	16.07	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—

4	90天(含)—180天	22.31	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天(含)—397天（含）	15.24	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计		101.25	1.73

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	1,473,545,288.91	6.37
	其中：政策性金融债	1,473,545,288.91	6.37
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	3,866,238,659.90	16.72
6	中期票据	—	—
7	同业存单	2,729,218,458.95	11.80
8	其他	—	—
9	合计	8,069,002,407.76	34.90
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	150419	15农发19	3,000,000	300,117,653.69	1.30
2	160304	16进出04	3,000,000	299,620,388.88	1.30
3	041554069	15宝钢CP001	2,700,000	269,991,917.88	1.17

4	011699202	16京汽股SCP001	2,000,000	200,026,360.27	0.87
5	111692209	16广州农村商业银行CD043	2,000,000	199,905,073.68	0.86
6	011699400	16中广核SCP001	2,000,000	199,902,120.77	0.86
7	111692249	16苏州银行CD045	2,000,000	199,889,266.90	0.86
8	111692293	16青岛银行CD018	2,000,000	199,841,814.48	0.86
9	160209	16国开09	2,000,000	199,816,573.17	0.86
10	160401	16农发01	2,000,000	199,683,519.19	0.86

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	0.0783%
报告期内偏离度的最低值	0.0205%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0442%

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。

本基金计价采用摊余成本法，即计价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与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

5.8.2 本报告期内本基金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

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	113,787,611.84
4	应收申购款	6,816,538.70
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	120,604,150.54

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	兴业货币A	兴业货币B
报告期期初基金份额总额	2,276,937,031.90	16,472,575,925.73
报告期期间基金总申购份额	3,089,086,183.64	27,942,153,147.73
减：报告期期间基金总赎回份额	3,291,865,109.11	23,369,136,817.54
报告期期末基金份额总额	2,074,158,106.43	21,045,592,255.92

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§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	赎回	2016年04月28日	-3,000,000.00	-3,000,000.00	—
2	申购	2016年05月12日	13,000,000.00	13,000,000.00	—
3	申购	2016年06月	24,000,000.00	24,000,000.00	—

		03日			
4	赎回	2016年06月13日	-3,000,000.00	-3,000,000.00	—
5	赎回	2016年06月28日	-3,000,000.00	-3,000,000.00	—
合计			28,000,000.00	28,000,000.00	

注：本基金收益分配为按日结转份额，本报告期本基金管理人持有的本基金份额红利再投资份额为1,539,023.70份，金额为1,539,023.70元，适用费率为0。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会准予货币市场证券投资基金募集注册的文件

2.《兴业货币市场证券投资基金基金合同》

3.《兴业货币市场证券投资基金托管协议》

4.法律意见书

5.基金管理人业务资格批件和营业执照

6.基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人住所

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅 。

网站：http：//www.cib-fund.com.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司

二〇一六年七月十九日