

易方达现金增利货币市场基金

2016 年第 2 季度报告

2016 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月十九日

§ 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 7 月 14 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	易方达现金增利货币
基金主代码	000620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 2 月 5 日
报告期末基金份额总额	45,344,871,503.09 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	本基金根据市场情况和可投资品种的容量，在严谨深入的研究分析基础上，综合考量市场资金面走向、存款银行的信用资质、信用债券的信用评级以及各类资产的收益率水平、流动性特征等，

	确定各类资产的配置比例，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）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
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	易方达现金增利货币 A	易方达现金增利货币 B
下属分级基金的交易代码	000620	000621
报告期末下属分级基金的份额总额	47,077,325.66 份	45,297,794,177.43 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 4 月 1 日-2016 年 6 月 30 日)	
	易方达现金增利货币 A	易方达现金增利货币 B
1.本期已实现收益	299,679.13	231,770,163.02
2.本期利润	299,679.13	231,770,163.02
3.期末基金资产净值	47,077,325.66	45,297,794,177.43

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

易方达现金增利货币 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	0.6148%	0.0006%	0.3418%	0.0000%	0.2730%	0.0006%

易方达现金增利货币 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	0.6749%	0.0006%	0.3418%	0.0000%	0.3331%	0.0006%

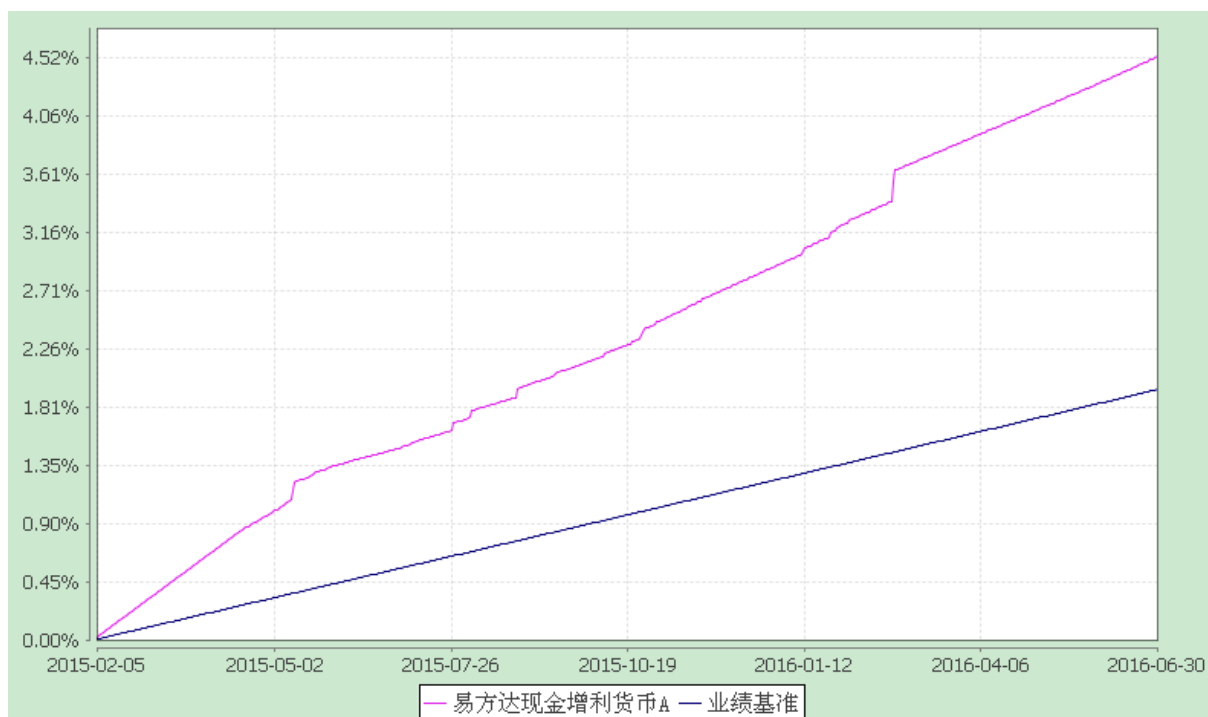
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达现金增利货币市场基金

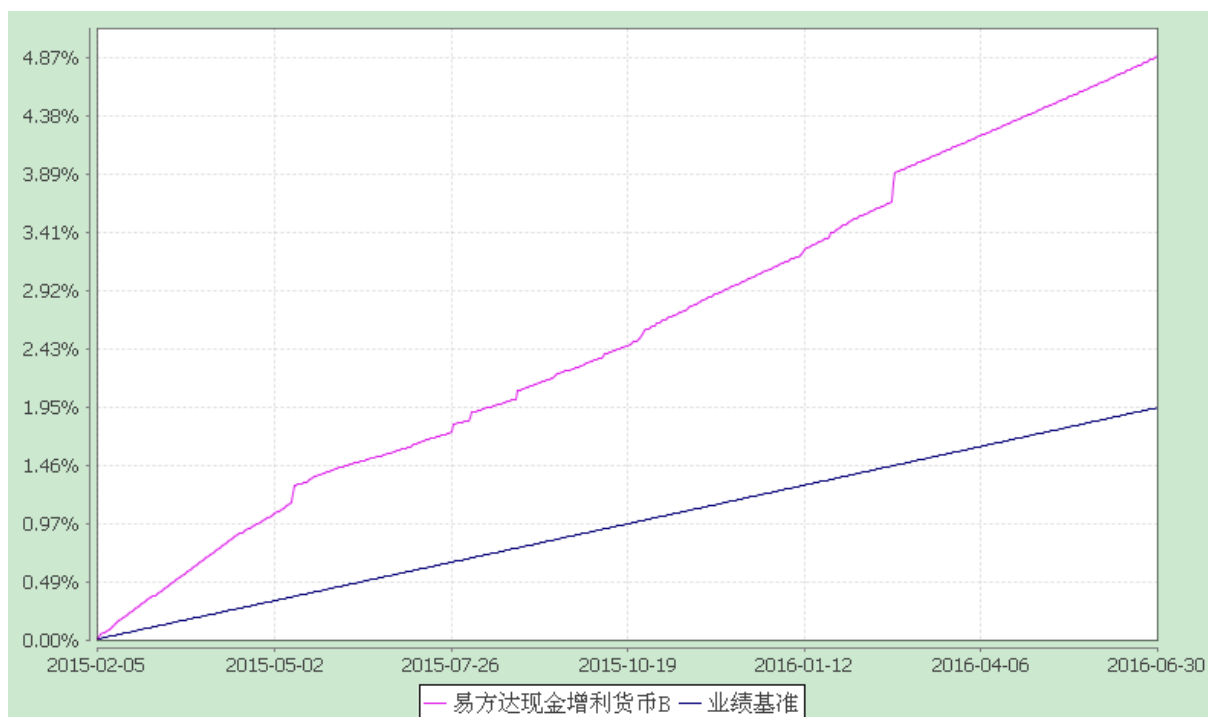
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015 年 2 月 5 日至 2016 年 6 月 30 日)

易方达现金增利货币 A



易方达现金增利货币 B



注：1. 按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关约定。

2. 自基金合同生效至报告期末，A 类基金份额净值收益率为 4.5188%，B 类基金份额净值收益率为 4.8692%，同期业绩比较基准收益率为 1.9385%。

§ 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 恂	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、易方达天天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、易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-02-05	-	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、易方达天天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	2015-06-19	-	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

	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理助理				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 6 次，全部为指数及量化投资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

二季度，国际政治经济环境较不稳定，英国公投确定脱欧后，各国债券收益率均创新低；在负利率和避险情绪的双重影响下，黄金价格上涨至年内高点。在全球经济不断加剧波动、经济和政治不稳定因素增加的情况下，美联储加息预期一波三折，英国脱欧公投确定后，美国年内加息概率再度走低。从国内情况看，经济数据曾出现阶段性好转，但五月最新经济金融数据显示，国内经济依然面临较大的下行压力。在打破刚兑的大背景下，市场信用风险事件频发，信用利差快速走阔。由于央行对于国内市场资金面的呵护，市场一直担心的六月资金面极度紧张的情况并没有出现。二季度货币市场收益率区间波动，跨年中的资金利率是二季度内最高点。中长端利率债收益率先上后下，基本持平于一季度末，整体收益率曲线呈现平坦化。

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，提高了大额可转让同业存单、同业存款的配置比例，降低了信用债券的配置比例。

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 0.6148%；B 类基金份额净值收益率为 0.6749%；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

展望三季度，市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续，以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落，如果这是趋势性的拐点，那将再次引发地产库存堆积以及投资的下降，会为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉价格趋稳，通胀水平将会逐步下行，如果叠加上地产投资的下滑，经济可能会面临较大的通缩压力。货币政策仍将紧跟经济变化，政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。未来汇率的波动可能会对货币政策形成阶段性的扰动。三季度信用债到期量增加和债券市场风险偏好的降低会导致风险较高的行业滚动融资更加困难，这可能会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了政策上的不确定性。对于信用品种我们仍然以规避信用风险为主。资金面方面，我们预期未来央行对资金面继续呵护的概率较大，但由于监管指标体系的变化，银行间市场资金面会在季度时点发生结构性的不均衡，这将会给货币市场基金带来一定的投资机会。

综上所述，我们认为货币市场的收益率有一定下行空间，但是仍将受制于央行逆回购利率的定位。而由信用事件导致的行业信用利差变动还会出现进一步分化。如何在低利率环境下，保证货币基金的安全性、收益性、和流动性，将是未来现金管理业务的主要内容。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位，继续保持投资组合较高的流动性。本基金将保持合适的剩余期限和杠杆率，根据市场情况、持有人结构灵活调整组合配置，在货币市场工具的投资中把握波段操作的机会。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上，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	9,545,998,502.55	19.83
	其中：债券	9,545,998,502.55	19.83
	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	38,436,385,092.18	79.83
4	其他资产	167,428,538.80	0.35
5	合计	48,149,812,133.53	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	4.30

	其中：买断式回购融资	0.02	
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	2,795,414,977.92	6.16
	其中：买断式回购融资	513,117,839.07	1.13

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	69
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	22

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	2.98	6.16
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

2	30天（含）—60天	50.33	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	29.86	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—180天	20.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	1.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.82	6.16

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	139,966,341.08	0.31
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,131,413,419.95	4.70
	其中：政策性金融债	2,131,413,419.95	4.70
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	79,562,958.56	0.18
6	中期票据	20,015,677.60	0.04
7	同业存单	7,175,040,105.36	15.82
8	其他	-	-
9	合计	9,545,998,502.55	21.05

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	111611182	16 平安 CD182	17,000,000	1,693,259,987.11	3.73
2	111609082	16 浦发 CD082	10,000,000	995,693,989.27	2.20
3	111615093	16 民生 CD093	10,000,000	995,306,221.00	2.19
4	150419	15 农发 19	6,500,000	650,293,884.32	1.43
5	150416	15 农发 16	5,400,000	540,101,860.34	1.19
6	111613065	16 浙商 CD065	4,000,000	398,188,073.41	0.88
7	111609203	16 浦发 CD203	4,000,000	398,084,215.76	0.88
8	150215	15 国开 15	3,100,000	310,013,164.64	0.68
9	111609195	16 浦发 CD195	3,000,000	298,760,184.48	0.66
10	130237	13 国开 37	2,700,000	270,885,044.75	0.60

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	0.0134%
报告期内偏离度的最低值	0.0026%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0079%

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。

5.8.316 浦发 CD082（代码：111609082）、16 浦发 CD195（代码：111609195）、16 浦发 CD203（代码：111609203）均为易方达现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2016 年 6 月 17 日，针对浦发银行在天猫上以虚假价格进行促销的行为，上海市物价局给予警告并处人民币 5000 元罚款的行政处罚。

16 民生 CD093（代码：111615093）为易方达现金增利货币市场基金的前十大持仓证券之一。2016 年 2 月 19 日，北京银监局对于民生银行当事人业务续做不审慎、未对交易背景进行认真审查、管理缺位导致对应车辆完全脱离监控的行为给予罚款人民币 50 万元的行政处罚。

本基金投资 16 浦发 CD082（代码：111609082）、16 浦发 CD195（代码：111609195）、16 浦发 CD203（代码：111609203）、16 民生 CD093（代码：111615093）的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 16 浦发 CD082（代码：111609082）、16 浦发 CD195（代码：111609195）、16 浦发 CD203（代码：111609203）、16 民生 CD093（代码：111615093）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	167,296,534.58
4	应收申购款	132,004.22
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	167,428,538.80

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达现金增利货币A	易方达现金增利货币B
报告期期初基金份额总额	48,413,089.27	25,274,787,008.51
本报告期基金总申购份额	35,059,220.41	20,244,629,563.71
本报告期基金总赎回份额	36,394,984.02	221,622,394.79
报告期期末基金份额总额	47,077,325.66	45,297,794,177.43

§ 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现金增利货币市场基金募集的文件；
2. 《易方达现金增利货币市场基金基金合同》；

3. 《易方达现金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

二〇一六年七月十九日