

海富通货币市场证券投资基金
2016 年第 2 季度报告
2016 年 6 月 30 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 20 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	海富通货币
基金主代码	519505
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 1 月 4 日
报告期末基金份额总额	21,120,563,867.77 份
投资目标	在力争本金安全和资产充分流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。
投资策略	根据宏观经济指标（主要包括：利率水平、通货膨胀率、GDP 增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率），决定债券组合的剩余期限（长/中/短）和比例分布。根据各类资产的流动性特征（主要包括：平均日交易量、交易场所、机构投资者持有情况、回购抵押数量、分拆转换进程），决定组合中各类资产的投资比例。根据债券的信用等级及担保状况，决定组合的风险级别。
业绩比较基准	税后一年期银行定期存款利率

风险收益特征	本货币市场基金是具有较低风险、流动性强的证券投资基金品种。	
基金管理人	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通货币 A	海富通货币 B
下属两级基金的交易代码	519505	519506
报告期末下属两级基金的份额总额	933,541,442.57 份	20,187,022,425.20 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)	
	海富通货币 A	海富通货币 B
1. 本期已实现收益	4,051,022.96	97,843,868.19
2. 本期利润	4,051,022.96	97,843,868.19
3. 期末基金资产净值	933,541,442.57	20,187,022,425.20

注：（1）本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

（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. 海富通货币 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	0.5675%	0.0006%	0.3719%	0.0000%	0.1956%	0.0006%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

2. 海富通货币 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	0.6273%	0.0006%	0.3719%	0.0000%	0.2554%	0.0006%

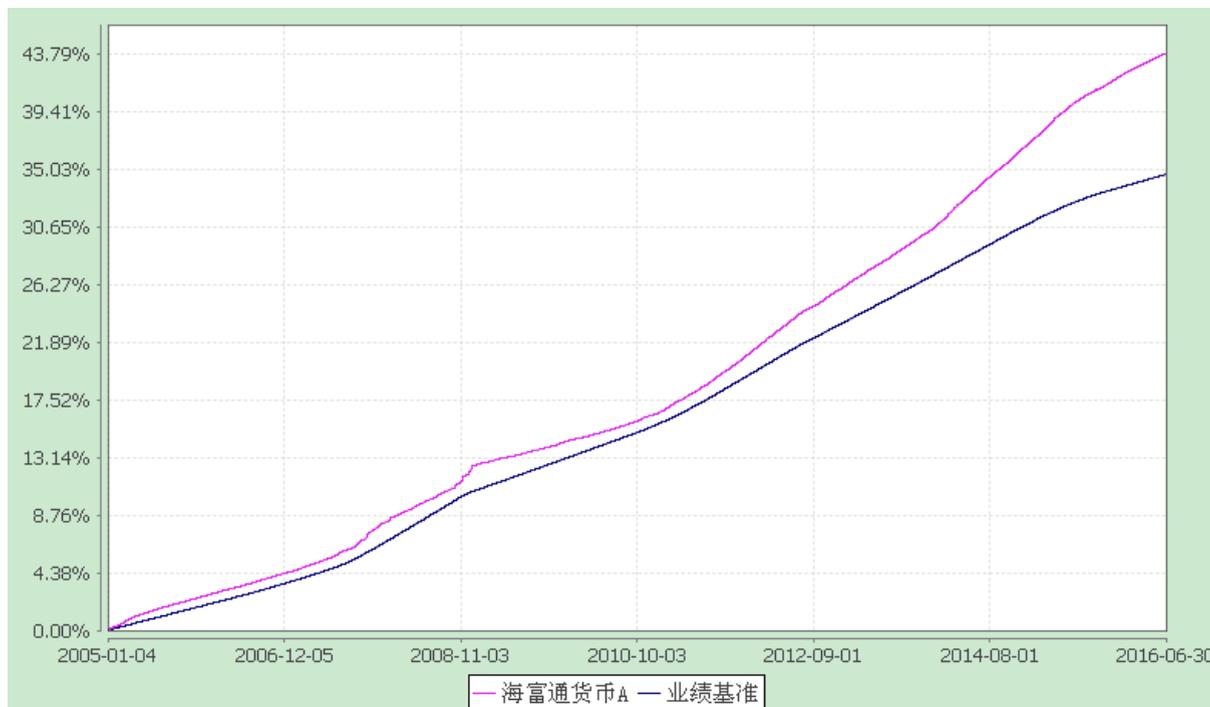
注：本基金收益分配按月结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

海富通货币市场证券投资基金
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

1. 海富通货币 A

(2005 年 1 月 4 日至 2016 年 6 月 30 日)



2. 海富通货币 B

(2006 年 8 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：本基金合同于2005年1月4日生效，按基金合同规定，本基金自基金合同生效起3个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十五条（二）投资范围、（六）投资组合中规定的各项比例。

§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		
陈轶平	本基金的基金经理；海富通季季增利理财债券基金经理；海富通上证可质押城投债 ETF 基金经理；海富通稳进增利	2013-08-29	-	7 年	博士，特许金融分析师（CFA），持有基金从业人员资格证书，2009 年 1 月至 2009 年 8 月任 Mariner Investment Group LLC 分析师，2009 年 10 月至 2011 年 9 月任瑞银企业管理（上海）有

	债券 (LOF) 基金 经理；海 富通稳固收 益债券基金 经理；海富 通一年定开 债券基金经 理				限公司副董事， 2011 年 10 月加入海 富通基金管理有限公 司，任债券投资经理， 2013 年 8 月起任海 富通货币基金经理。 2014 年 8 月起兼任 海富通季季增利理财 债券基金经理。 2014 年 11 月兼任海 富通上证可质押城投 债 ETF 基金经理。 2015 年 12 月兼任海 富通稳进增利债券 (LOF) 基金经理及 海富通稳固收益债券 基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通一 年定开债券基金经理。
谈云飞	本基金的基 金经理；海 富通季季增 利理财债券 基金经理； 海富通新内 需混合基金 经理；海富 通稳健添利 债券基金经 理；海富通 双福分级债 券基金经理； 海富通双利 债券基金经 理；海富通 养老收益混 合基金经理； 海富通纯债 债券基金经 理	2016-02-26	-	11 年	硕士，持有基金从业 人员资格证书。 2005 年 4 月至 2014 年 6 月就职于 华宝兴业基金管理有 限公司，曾任产品经 理、研究员、专户投 资经理、基金经理 助理，2014 年 6 月 加入海富通基金管理 有限公司。2014 年 7 月至 2015 年 10 月 任海富通现金管理货 币基金经理。 2014 年 9 月起兼任 海富通季季增利理财 债券基金经理。 2015 年 1 月起兼任 海富通稳健添利债券 基金经理。2015 年 4 月起兼任海富通新

					内需混合基金经理。 2016 年 2 月起兼任海富通货币基金经理。 2016 年 4 月起兼任海富通纯债债券、海富通双福分级债券、海富通双利债券及海富通养老收益混合基金经理。
何谦	本基金的基金经理；海富通纯债债券基金经理；海富通双福分级基金经理；海富通双利债券基金经理	2016-05-06	-	5 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任平安银行资金交易员，华安基金管理有限公司债券交易员， 2014 年 6 月加入海富通基金管理有限公司，任海富通货币基金经理助理。 2016 年 5 月起任海富通纯债债券、海富通双福分级债券、海富通双利债券及海富通货币基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指公司做出决定之日；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准为：自参加证券行业的相关工作开始计算。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，没有发生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

公司根据证监会 2011 年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求，持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，涵盖了授权、

研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时，公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度，公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成，各部门各司其职，对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控，保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内，公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析，并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下（如日内、3 日内、5 日内）同向交易的样本，对其进行了 95%置信区间，假设溢价率为 0 的 T 分布检验，检验结果表明，在 T 日、T+3 日和 T+5 日不同循环期内，不管是买入或是卖出，公司各组合间买卖价差不显著，表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待，不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金进行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运作分析

从经济基本面看，二季度经济并未延续一季度以来的回升之势，工业产出、房地产投资以及出口纷纷出现回落，信贷和社融也开始下滑。虽然政府通过财政赤字来稳定需求的意愿较明显，但基建投资仍无法独立支撑整体投资增速。今年以来原材料和工业产成品价格出现了持续时间较长的反弹，原因可能在于先前产能收缩过快导致的供给紧缩。一季度由于天气及春节因素导致的食物价格飙升在二季度恢复正常，尽管肉价仍维持高位，但蔬菜价格大幅回落，导致 CPI 同比增速回落，由此 CPI 与 PPI 背离继续缩小。总体看二季度经济增速有所放缓，五月份权威人士讲话也明确了当前经济“L”型的走势。货币政策方面，二季度货币政策继续保持稳健略偏宽松，出于对汇率风险的考虑央行并未采取降准降息等手段，而是多次运用 MLF、SLF、SLO 等工具进行货币投放，同时灵活开展公开市场操作以稳定市场流动性。基于此，二季度货币市场利率中枢依旧保持低位，1 天和 7 天回购加权平均利率大部分时间维持在 2.0%和 2.4%左右，仅在四月中下旬因信用违约和营改增回购缴税预期导致资金价格出现波动，其余时间流动性总体保持宽裕。利率债收益率在二季度呈现先上后下的走势，四月因违约风险叠加流动性偏紧导致利率债出现调整，但随后两个月重回涨势，整体看 1 年期国债收益率从一季度末的 2.09%上行 30BP 至 2.39%左右。货币基金在季末主动配置了一些高评级短融，置换了到期的存款，主要期限为 3M。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，A 级基金净值收益率为 0.5675%，同期业绩比较基准收益率为 0.3719%；B 级基金净值收益率为 0.6273%，同期业绩比较基准收益率为 0.3719%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度政策重心重回供给侧改革后，经济基本面有回归疲弱之势。地产销量已有明显下滑，三季度地产投资增速或将有较明显回落。民间投资意愿不足，叠加去产能影响，制造业投资回落可能性大。消费平稳中或有下滑，出口依然弱势，而基建仍是主要支撑，继续托底经济。三季度通胀重回下滑区间，受高基数影响 CPI 或出现年内低点。基于此，三季度或许是货币政策放松的窗口期，降准的可能性存在，但在当前货币政策仍受多重制约的情况下放松主要以对冲为主，是否会出现主动放松可能仍要视经济下行的幅度而定。三季度资金面或继续维持宽裕，不过在金融去杠杆的背景下仍需警惕阶段性的流动性风险。利率债在三季度不乏机会，基本面、通胀等因素支撑债市，但六月下旬市场对利好的预期已有所反应，而在短端利率依然受限的情况下利率债上涨的空间较为有限，收益率想要突破一月份的低点可能需要基本面下行倒逼货币政策有超预期放松的情况发生。信用债方面，三季度信用债到期量较大，违约事件恐难以避免，过剩产能行业利差有进一步走扩可能，而高等级信用配置需求依然旺盛，未来评级间利差将进一步分化。

有鉴于此，将努力维持结构的稳定性，保持好组合流动性和收益性之间的平衡，在保证安全性的前提下，力争为持有人创造更好的投资收益。

4.7 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的情形。

§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	6,158,473,596.27	29.09
	其中：债券	6,158,473,596.27	29.09
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,204,536,106.81	10.41
	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	12,610,345,520.38	59.56
4	其他资产	198,819,743.38	0.94
5	合计	21,172,174,966.84	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	2.38	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额 (元)	占基金资产净值的比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00
	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个银行间市场交易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	92
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	101
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	70

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期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	各期限负债占基金
----	--------	-----------	----------

		产净值的比例 (%)	资产净值的比例 (%)
1	30天以内	29.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.66	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	23.42	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	22.12	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.31	-

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	1,311,088,642.02	6.21
	其中：政策性金融债	1,311,088,642.02	6.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,449,097,206.62	16.33
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,398,287,747.63	6.62
8	其他	-	-
9	合计	6,158,473,596.27	29.16

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	160209	16 国开 09	5,000,000	498,893,016.18	2.36
2	140201	14 国开 01	4,000,000	406,576,042.96	1.93
3	140407	14 农发 07	2,000,000	203,524,571.74	0.96
4	150408	15 农发 08	2,000,000	202,095,011.14	0.96
5	111692304	16 盛京银行 CD030	2,000,000	199,843,350.21	0.95
6	011616005	16 华电股 SCP005	2,000,000	199,685,680.95	0.95
7	111694461	16 广州农村商业 银行 CD090	2,000,000	197,169,293.26	0.93
8	011699827	16 中航机电 SCP003	1,500,000	149,968,409.05	0.71
9	011699982	16 鲁高速集 SCP005	1,500,000	149,915,868.35	0.71
10	071603004	16 中信 CP004	1,100,000	109,990,387.65	0.52

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	0.0168%
报告期内偏离度的最低值	-0.0235%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0039%

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

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，本基金所持有的债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值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，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.8.2 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 报告期内本基金投资的 16 中信 CP004（71503004）的发行人，中信证券股份有限公司于 2015 年 9 月 15 日公告称，公司总经理程博明、经纪业务发展与管理委员会运营管理部负责人于新利、信息技术中心汪锦岭等人因涉嫌内幕交易、泄露内幕信息被公安机关依法要求接受调查。公司于 2015 年 11 月 26 日公告称，因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，中国证监会决定对公司进行立案调查。

对该债券的投资决策程序的说明：该债券发行人中信证券股份有限公司是国内规模最大的证券公司，证监会 AA 级，资本实力雄厚。公司各项主营业务排名均位居同行业前列，市场竞争力很强。该债券信用基本面较为稳定，主体 AAA 评级，债项 A-1 级，且期限较短，违约风险很低。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该债券被纳入本基金的实际投资组合。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	81,542,458.84
4	应收申购款	117,277,284.54
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	198,819,743.38

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通货币A	海富通货币B
本报告期期初基金份额总额	648,526,405.62	17,731,416,032.06
本报告期基金总申购份额	1,543,456,136.91	21,361,848,366.82
减：本报告期基金总赎回份额	1,258,441,099.96	18,906,241,973.68
本报告期期末基金份额总额	933,541,442.57	20,187,022,425.20

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于 2003 年 4 月，是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从 2003 年 8 月开始，海富通先后募集成立了 33 只公募基金。截至 2016 年 6 月 30 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 407 亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人，截至 2016 年 6 月 30 日，海富通为近 80 家企业超过 360 亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司，截至 2016 年 6 月 30 日，海富通旗下专户理财管理资产规模超过 110 亿元。2010 年 12 月，海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。2012 年 9 月，中国保监会公告确认海富通基金为首批保险资金投资管理人之一。2014 年 8 月，海富通全资子公司上海富诚海富通资产管理公司正式开业，获准开展特定客户资产管理服务。

2004 年末开始，海富通为 QFII（合格境外机构投资者）及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问，截至 2016 年 6 月 30 日，投资咨询及海外业务规模超过 95 亿元人民币。2011 年 12 月，海富通全资子公司——海富通资产管理（香港）有限公司获得证监会核准批复 RQFII（人民币合格境外机构投资者）业务资格，能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012 年 2 月，海富通资产管理（香港）有限公司已募集发行了首只 RQFII 产品。

2016 年 3 月，国内权威财经媒体《中国证券报》授予海富通基金管理有限公司“中

国基金业金牛基金管理公司”大奖。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自 2008 年启动“绿色与希望-橄榄枝公益环保计划”，针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠，向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来，海富通的公益行动进一步升级，持续为上海民工小学学生捐献生活物资，并向安徽农村小学捐献图书室。此外，海富通还积极推进投资者教育工作，推出了以“幸福投资”为主题和特色的投资者教育活动，向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准设立海富通货币市场证券投资基金的文件
- (二) 海富通货币市场证券投资基金基金合同
- (三) 海富通货币市场证券投资基金招募说明书
- (四) 海富通货币市场证券投资基金托管协议
- (五) 中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件
- (六) 报告期内海富通货币市场证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路 66 号东亚银行金融大厦 36—37 层本基金管理人办公地址。

9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一六年七月二十一日

