

# 中邮货币市场基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 07 月 01 日起至 2016 年 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中邮货币市场基金	
交易代码	000576	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 5 月 28 日	
报告期末基金份额总额	2,553,022,670.43 份	
投资目标	在保持低风险与高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。	
投资策略	本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：金融机构人民币活期存款基准利率（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	中邮创业基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中邮货币市场基金 A	中邮货币市场基金 B
下属分级基金的交易代码	000576	000580
报告期末下属分级基金的份额总额	105,050,611.79 份	2,447,972,058.64 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7月1日—2016年9月30日）	
	中邮货币市场基金 A	中邮货币市场基金 B
1. 本期已实现收益	678,920.43	17,881,116.10
2. 本期利润	678,920.43	17,881,116.10
3. 期末基金资产净值	105,050,611.79	2,447,972,058.64

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，公允价值变动为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。中邮货币 A 和中邮货币 B 适用不同的销售服务费率。本基金收益分配按月结转份额。

#### 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

中邮货币市场基金 A

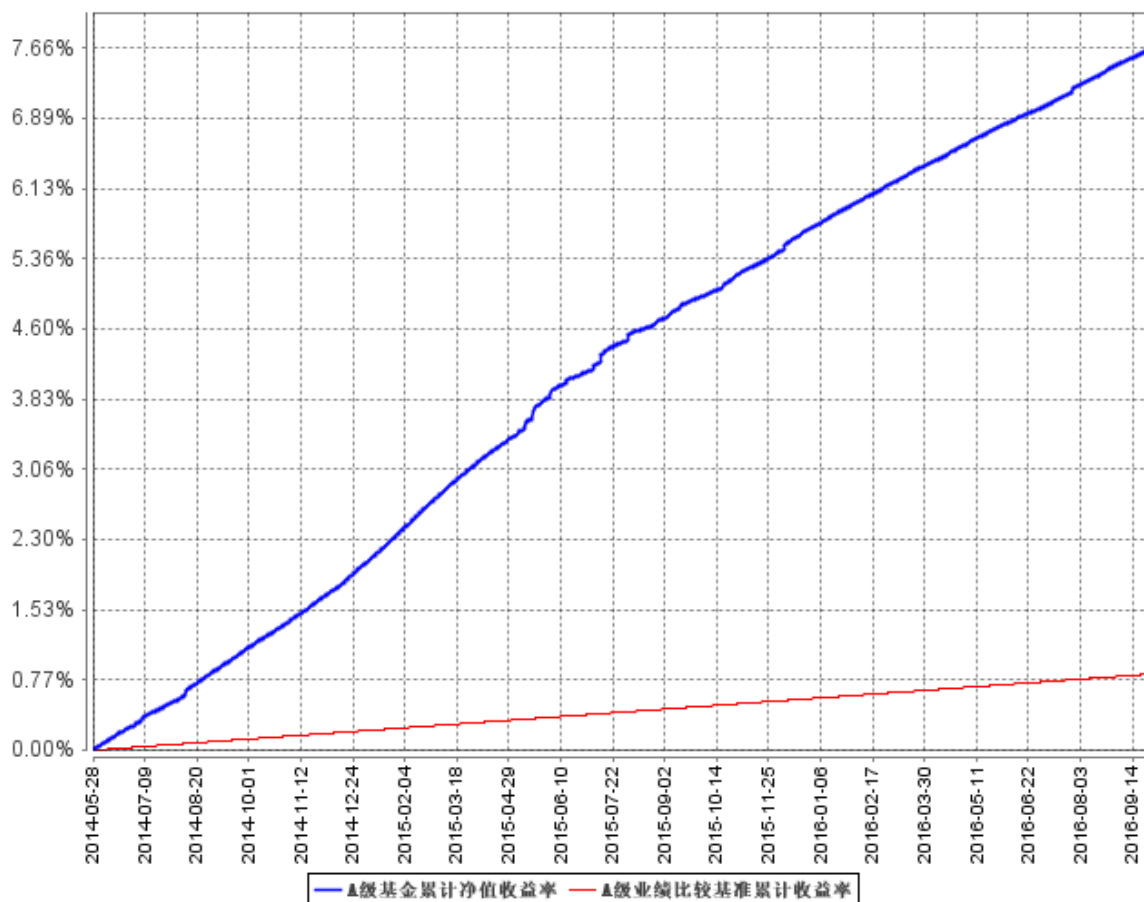
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6236%	0.0042%	0.0894%	0.0000%	0.5342%	0.0042%

中邮货币市场基金 B

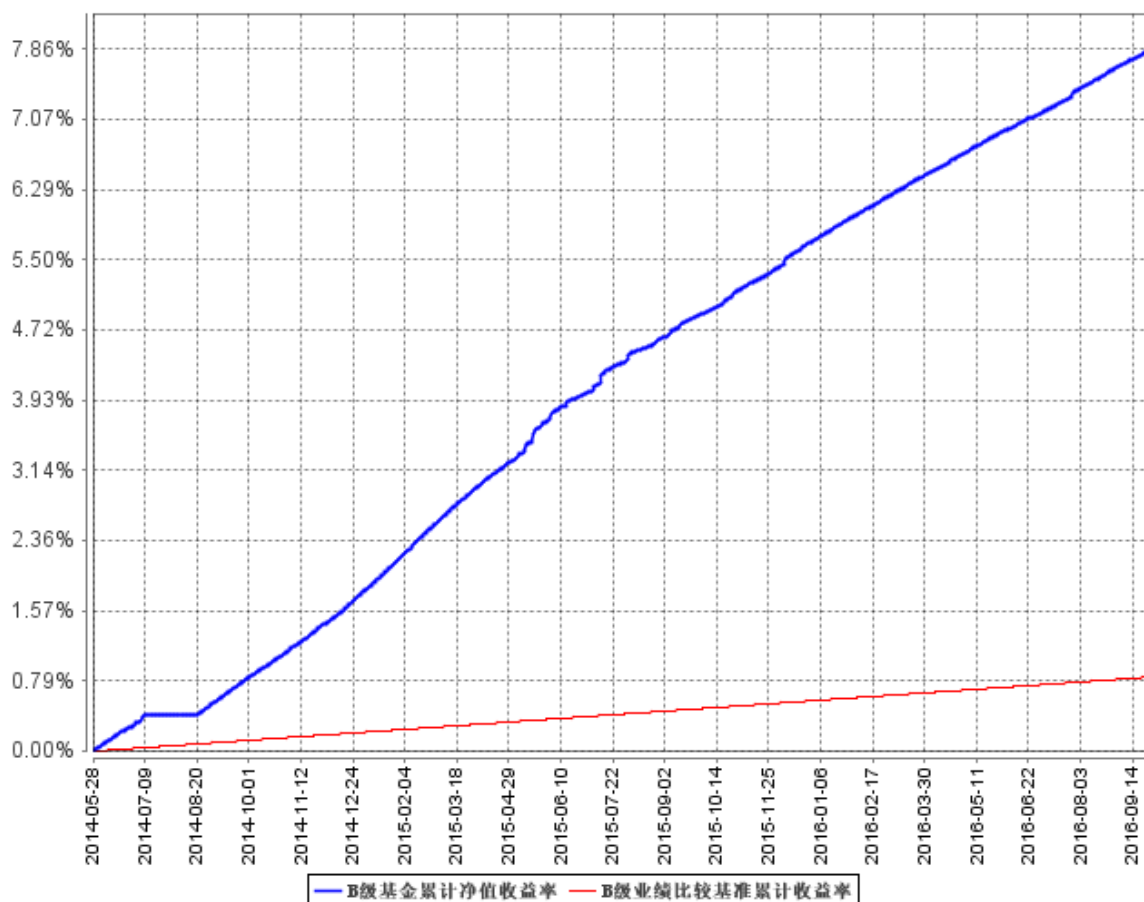
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6841%	0.0042%	0.0894%	0.0000%	0.5947%	0.0042%

### 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：本基金自 2014 年 05 月 28 日基金合同生效之日起 3 个月内为建仓期，建仓期结束时投资组合比例符合基金合同的有关约定。

## § 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		
卢章玥	基金经理	2015 年 3 月 27 日	-	5 年	曾担任安永华明会计师事务所高级审计师、中邮创业基金管理股份有限公司固定收益部研究员，现担任中邮现金驿站货币市场基金、中邮货币市场基金基金经理。
余红	基金经理	2015 年 10 月 26 日	-	3 年	大学本科，曾任职于浦发银行北京分行国际部、外汇管理部、中小企业业务经营中心、中邮创业基金管理股份有限公司中邮稳定收益债券型证券投资基金基金经理助理兼

					研究员，现担任中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	-----------------------------------

注：基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待，确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内，本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现；在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估，发现异常情况，要求投资经理做出合理解释，并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度，避免类似情况再次发生，最后妥善保存分析报告备查。从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

### 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。

报告期内，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未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

### (1) 宏观经济分析

三季度以来，全球债券收益率持续走低，受之前英国脱欧、全球通缩环境的持续影响，之后全球债券收益率持续下跌。中国债券收益率在进入三季度后持续下跌，8 月中旬达到了近几年低点，随后短暂调整反弹后，受房市调控影响，继续进入下行通道，9 月末收益率已低于年初。

三季度在蔬菜和猪肉价格的快速下跌的带动下，CPI 快速回落同一度下降到 1.3%的水平，食品项对 CPI 从正贡献转向负贡献。另外，就业前景明显恶化，居民收入增速正在放缓。今年居民人均可支配收入增速已降至 10%以内，压缩了 CPI-PPI 剪刀差。

今年 9 月底至国庆黄金周期间，多个城市相继推出限购限贷等调控政策，步调一致，调控决心坚定，房地产市场进入了新一轮调控周期，地产销售、投资下滑将令短期经济下行继续承压，通缩压力重新显现。

今年上半年经济阶段性回升，基建起到了一定的托底作用。目前基建占 GDP 的比重不仅升到历史新高，也是全球最高，基建持续发力有难度，而且经济效益较差历史上来看，大部分年份，基建投资增速都是前高后低的。每年发改委会在上半年集中批复基建项目，今年更为明显，这使得上半年基建投资增长较快，预计下半年会有所回落。

### (2) 债券市场分析

利率债方面，截止三季度，国债和上季末相比明显下降，1y 端下行 20bp 左右，5-7y 端下行 10-15bp，30y 超长端下行 35bp。金融债曲线整体下行，1y 下行 30bp，3-10y 平均上行 15-20bp。形态上中短期限利差变化稍小，超长端利差幅度进一步扩大。

信用债方面，截止三季度末，信用债收益率呈现长期表现好于短期限，曲线走平，而低评级表现远好于高评级的情况，信用利差大幅压缩。具体来看，AAA 方面，1-3 年下行超过 15bp，5y 下 20bp，7-10y 下行 30bp。AA+略好于 AAA，1-3 年下行 30bp，5y 下 40bp，7-10y 下行 50bp。AA 和 AA-表现很强，各期限全面下行 60-80bp。

### (3) 基金操作回顾

整体上半年，我们较好的执行了年报策略，利率债择机进行了波段操作，信用债整体控制了久期和较高的杠杆，在 8 月份的整体市场波动中回撤较少，同时保持较好的稳健收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日, 本基金 A 份额净值增长率为 0.6236%, B 份额净值增长率为 0.6841%, 同期业绩比较基准增长率为 0.0894%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警的说明。

### § 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	1,439,553,198.93	50.61
	其中: 债券	1,439,553,198.93	50.61
	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	1,394,410,670.85	49.02
4	其他资产	10,709,006.72	0.38
5	合计	2,844,672,876.50	100.00

注: 由于四舍五入的原因报告期末资产组合各项金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

#### 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	14.34	
	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	288,159,087.76	11.29
	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

报告期内本基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的 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	106
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	107
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	60

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 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都不得超过 120 天，本报告期内，本基金未发生超标情况。

#### 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	24.06	11.29
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	5.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	31.69	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	35.02	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	14.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	111.01	11.29

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未发生超过 240 天情况。

#### 5.5 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	271,177,776.61	10.62

	其中：政策性金融债	271,177,776.61	10.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	229,936,080.29	9.01
6	中期票据	-	-
7	同业存单	938,439,342.03	36.76
8	其他	-	-
9	合计	1,439,553,198.93	56.39
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

### 5.6 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	011699397	16 锡产业 SCP002	1,000,000	99,987,706.77	3.92
2	111697949	16 九江银行 CD075	1,000,000	99,772,721.28	3.91
3	111615129	16 民生 CD129	1,000,000	99,273,127.19	3.89
4	111696915	16 江苏江南农村商业银 行 CD114	1,000,000	98,800,406.17	3.87
5	111697932	16 杭州银行 CD134	1,000,000	98,603,923.52	3.86
6	111697924	16 桂林银行 CD074	1,000,000	98,509,818.58	3.86
7	111692459	16 长沙银行 CD044	1,000,000	98,437,850.17	3.86
8	111696269	16 杭州银行 CD115	1,000,000	98,269,405.08	3.85
9	150302	15 进出 02	600,000	60,204,961.53	2.36
10	160204	16 国开 04	600,000	59,921,808.52	2.35

### 5.7 “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	0.0652%
报告期内偏离度的最低值	0.0115%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0420%

**报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明**

报告期内负偏离度的绝对值未发生达到 0.25%的情况。

**报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明**

报告期内正偏离度的绝对值未发生达到 0.5%的情况。

**5.8 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**

本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

**5.9 投资组合报告附注****5.9.1**

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或者协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

**5.9.2**

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

**5.9.3 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	10,291,621.72
4	应收申购款	417,385.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,709,006.72

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	中邮货币市场基金 A	中邮货币市场基金 B
报告期期初基金份额总额	94,466,380.39	2,503,823,374.02
报告期期间基金总申购份额	114,770,419.24	512,564,318.69
报告期期间基金总赎回份额	104,186,187.84	568,415,634.07
报告期期末基金份额总额	105,050,611.79	2,447,972,058.64

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准中邮货币市场基金设立的文件；
- (二) 《中邮货币市场基金基金合同》；
- (三) 《中邮创业基金管理有限公司开放式基金业务规则》；
- (四) 《中邮货币市场基金托管协议》；
- (五) 《法律意见书》；
- (六) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- (七) 基金托管人业务资格批件、营业执照；

### 8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 8.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登陆基金管理人网站查阅。

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话：010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址：www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司  
2016 年 10 月 26 日