

融通易支付货币市场证券投资基金 2016 年 第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 1 月 20 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 2017 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通易支付货币		
场内简称	融通货币		
交易代码	161608		
基金运作方式	契约型开放式(ETF)		
基金合同生效日	2006 年 1 月 19 日		
报告期末基金份额总额	32,647,140,386.70 份		
投资目标	在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。		
投资策略	1、根据宏观经济指标，重点关注利率变化趋势，决定基金投资组合的平均剩余期限； 2、根据各大类属资产的收益水平、平均剩余期限、流动性特征，决定基金投资组合中各类属资产的配置比例； 3、根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合，并根据投资环境的变化相机调整； 4、在短期债券的单个债券选择上利用收益率利差策略、收益率曲线策略以及含权债券价值变动策略选择收益率高或价值被低估的短期债券，进行投资决策。		
业绩比较基准	银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率低于股票、债券和混合性基金。		
基金管理人	融通基金管理有限公司		
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	融通易支付货币 A	融通易支付货币 B	融通货币

下属分级基金的场内简称	-	-	融通货币
下属分级基金的交易代码	161608	161615	511910
报告期末下属分级基金的份额总额	315,694,882.21 份	30,495,701,342.40 份	1,835,744,162.09 份

注：（1）根据《关于融通易支付货币市场证券投资基金增设场内基金份额、调整收益分配原则并修订基金合同部分条款的公告》，本基金于 2016 年 6 月 20 日实施基金份额分类，增设 E 类份额；

（2）融通易支付货币 E(511910) 份额上市交易，基金份额面值为 100 元，本表所列融通易支付货币 E 的份额面值已折算为 1 元。

§ 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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日）		
	融通易支付货币 A	融通易支付货币 B	融通货币
1. 本期已实现收益	1,702,698.22	210,179,962.58	7,587,248.35
2. 本期利润	1,702,698.22	210,179,962.58	7,587,248.35
3. 期末基金资产净值	315,694,882.21	30,495,701,342.40	1,835,744,162.09

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。

（2）本基金自成立起至 2016 年 6 月 14 日，利润分配是按月结转份额；自 2016 年 6 月 15 日起至今，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

融通易支付货币 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	0.5478%	0.0008%	0.0880%	0.0000%	0.4598%	0.0008%

融通易支付货币 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	0.6085%	0.0008%	0.0880%	0.0000%	0.5205%	0.0008%

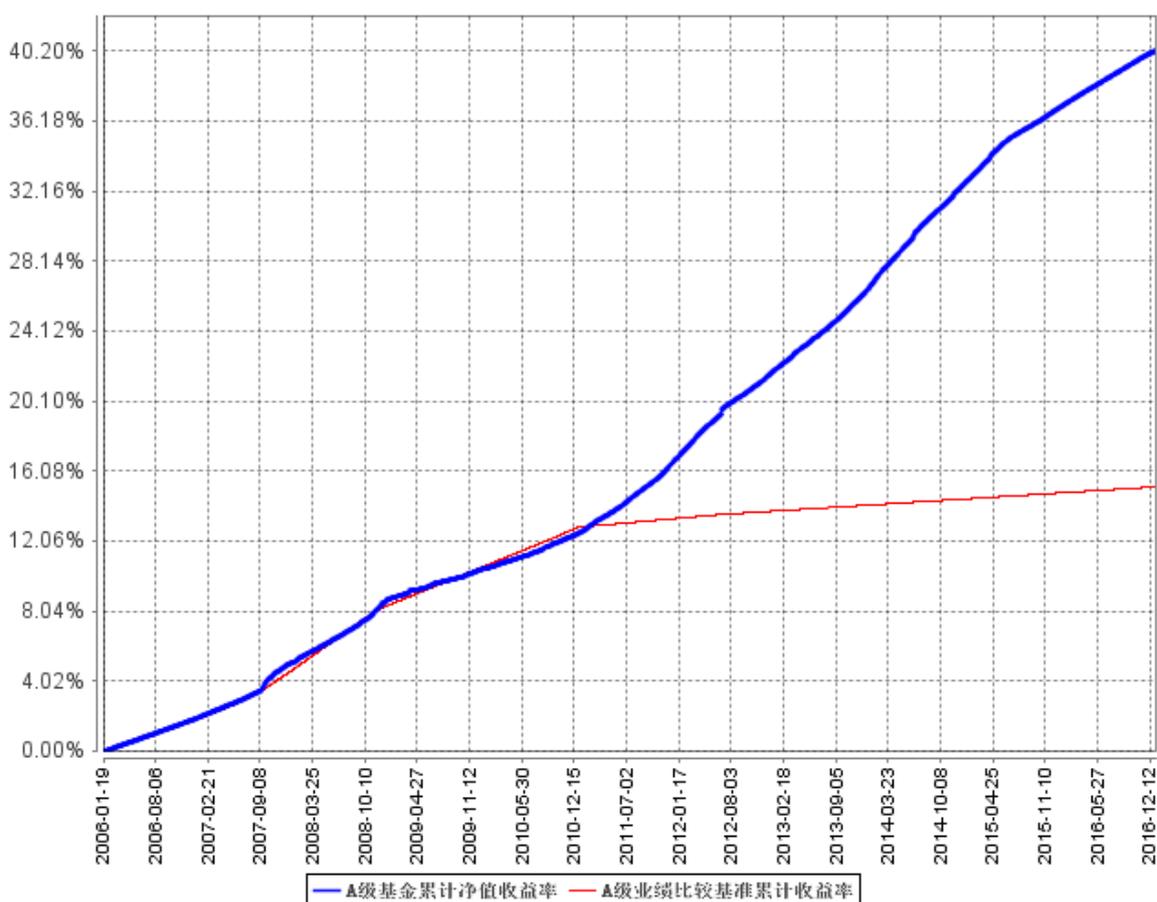
月						
---	--	--	--	--	--	--

融通货币

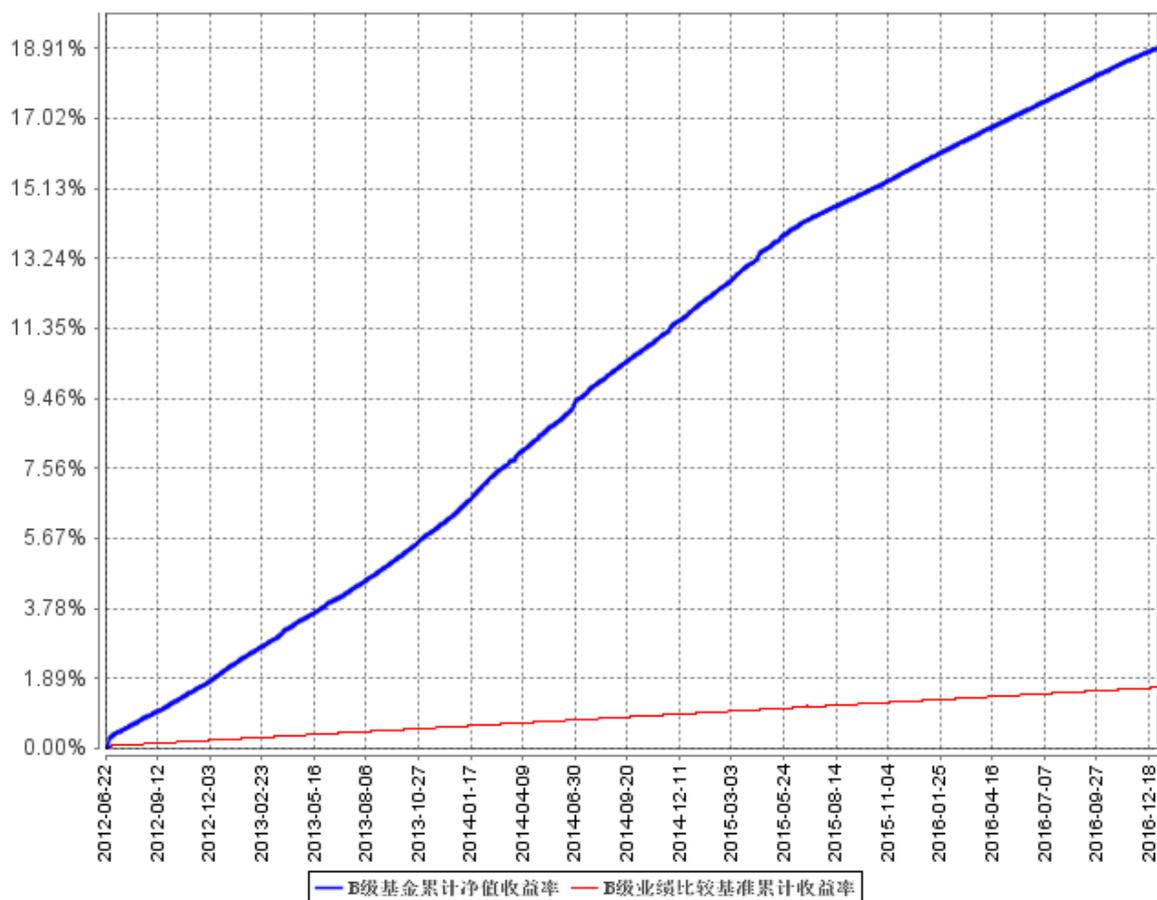
阶段	净值收益率 ①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	0.5449%	0.0008%	0.0880%	0.0000%	0.4569%	0.0008%

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
率变动的比较

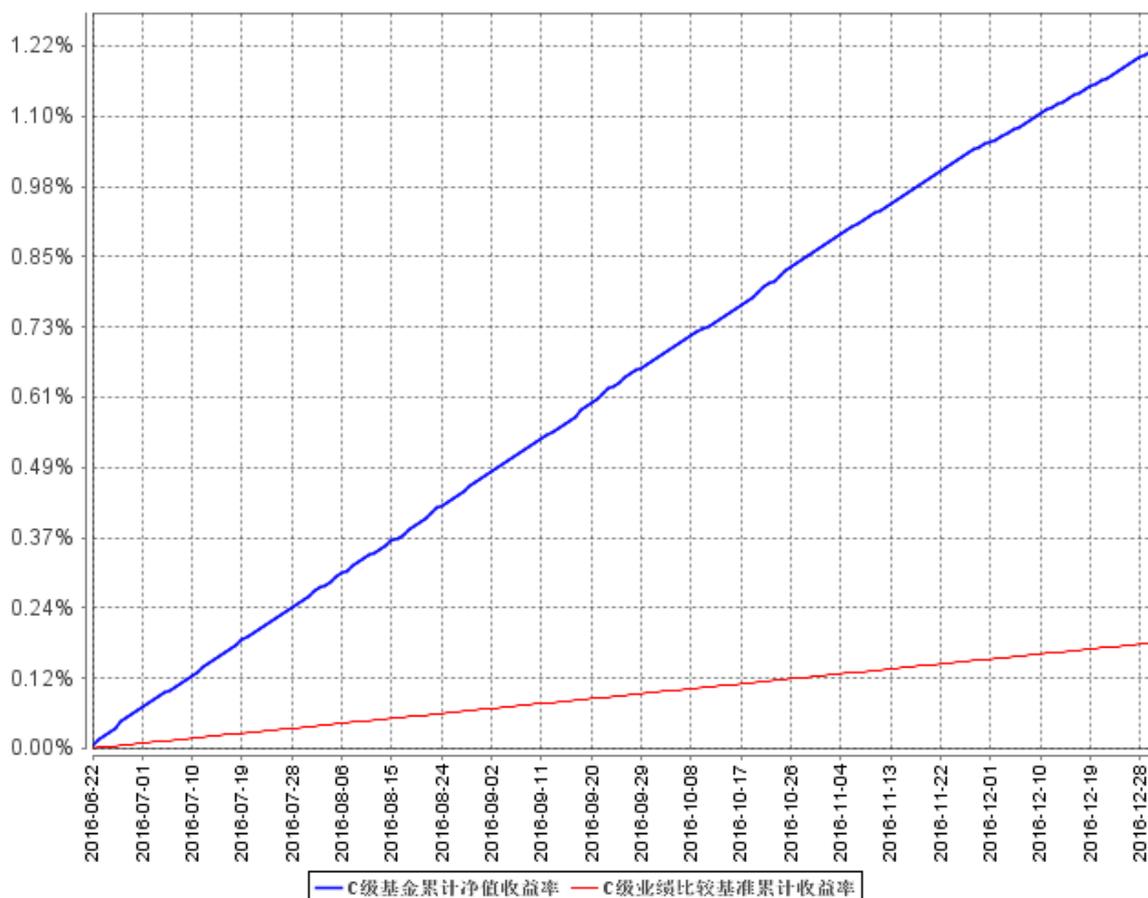
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



C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：（1）本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2010 年 12 月 31 日之前（含此日）采用“银行一年期定期存款税后利率。”，2011 年 1 月 1 日起使用新基准即“银行活期存款利率(税后)（即银行活期存款利率×（1-利息税率））”。

（2）自 2012 年 5 月 2 日，本基金实施基金份额分类，增设 B 类份额。

（3）自 2016 年 6 月 20 日，本基金实施基金份额分类，增设 E 类份额。

§ 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		
王涛	融通易支付货币市场证券投资基金、融通汇财宝货币市场	2015年1月6日	-	13	王涛先生，南开大学经济学硕士，13年证券投资从业经历，具有基金从业资格。历任中国工商银行深圳市分行外汇及衍生品交易员、招商银行总行金融市场部交易员、东莞证券

	基金、融通源短融债券型证券投资基金、融通增利债券型证券投资基金、融通通安债券型证券投资基金、融通月月添利定期开放债券型证券投资基金、融通通福分级债券型证券投资基金、融通通和债券型证券投资基金、融通通祺债券型证券投资基金、融通通宸债券型证券投资基金、融通通玺债券型证券投资基金、融通通穗债券型证券投资基金的基金经理。				固定收益类产品投资经理。2014 年 9 月加入融通基金管理有限公司，2015 年 1 月 6 日起至今任“融通易支付货币市场证券投资基金”基金经理，2015 年 1 月 6 日起至今任“融通汇财宝货币市场基金（由原融通七天理财债券型证券投资基金转型而来）”基金经理，2015 年 1 月 21 日起至今任“融通通源短融债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 4 月 1 日起至今任“融通增利债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 7 月 21 日起至今任“融通通安债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 24 日起至今任“融通月月添利定期开放债券型证券投资基金”、“融通通福分级债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 24 日起至今任“融通通福债券型证券投资基金（由原融通通福分级债券型证券投资基金转型而来）”基金经理，2016 年 11 月 2 日起至今任“融通通和债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 11 月 10 日起至今任“融通通祺债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 12 月 21 日起至今任“融通通宸债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 12 月 22 日起至今任“融通通玺债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 12 月 27 日起至今任“融通通穗债券型证券投资基金”基金经理。
张一格	融通易支付货币市场证券投资基金、融通通盈保	2015 年 11 月 17 日	-	10	张一格先生，中国人民银行研究生部经济学硕士、南开大学法学学士，美国特许金融分析师（CFA）。10 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，

	<p>本混合型证券投资基金、融通增裕债券型证券投资基金、融通增祥债券型证券投资基金、融通增丰债券型证券投资基金、融通通瑞债券型证券投资基金、融通通优债券型证券投资基金、融通月月添利定期开放债券型证券投资基金、融通通景灵活配置混合型证券投资基金、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金、融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金、融通通裕债券型证券投资基金的基金经理。</p>			<p>现任融通基金管理有限公司固定收益部总经理。历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金管理有限公司国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰信用债券型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月加入融通基金管理有限公司，2015 年 11 月 17 日起至今任“融通易支付货币市场证券投资基金”基金经理，2016 年 3 月 15 日起至今任“融通通盈保本混合型证券投资基金”基金经理，2016 年 4 月 28 日起至今任“融通增裕债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 5 月 13 日起至今任“融通增祥债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 7 月 19 日起至今任“融通增丰债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 7 月 28 日起至今任“融通通瑞债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 9 日起至今任“融通通优债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 24 日起至今任“融通月月添利定期开放债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 30 日起至今任“融通通景灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，2016 年 9 月 22 日起至今任“融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金”、“融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，2016 年 11 月 2 日起至</p>
--	--	--	--	---

					今任“融通通裕债券型证券投资基金”基金经理。
--	--	--	--	--	------------------------

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，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，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度宏观经济呈现企稳向好走势，大宗商品价格上涨，CPI 以及 PPI 回升，通胀预期升温。四季度美元加息一次，美国总统大选后政策超预期，美元指数飙升，人民币贬值。央行仍使用定向宽松的货币政策并在关键时点加大公开市场逆回购操作力度。但监管称称银行表外理财将纳入广义信贷，这引发债券市场的去杠杆操作。资金面起波澜，流动性一度极度紧张，非银行等金融机构流动性压力巨大。债券市场收益率快速走高，长端收益率大幅走高 50-90bp，短端则上行 150-200bp。

本基金四季度主要进行流动性管理，季末以逆回购操作为主。

展望 2017 年一季度经济和金融数据料将平稳，目前受益于房地产市场的居民信用扩张令宏观经济短暂企稳，但中长期看供给侧改革进程中整体经济中融资需求仍将逐步萎缩。货币政策稳中偏紧，但央行仍将采用公开市场操作手段保证市场的流动性。目前短端利率经过调整在高位，资金市场结构分化，非银行机构仍可能面临流动性压力，把握同业存单、高等级短融的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 类基金份额净值收益率为 0.5478%，B 类基金份额净值收益率为 0.6085%，E 类基金份额净值收益率为 0.5449%，A 类、B 类、E 类同期业绩比较基准收益率为 0.0880%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	12,415,214,158.54	33.53
	其中：债券	12,415,214,158.54	33.53
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,091,874,946.47	21.85
	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	16,125,476,127.70	43.55
4	其他资产	394,511,152.40	1.07
5	合计	37,027,076,385.11	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	14.94	
	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	4,362,232,486.64	13.36
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
1	2016 年 11 月 21 日	23.95	连续巨额赎回	6 个交易日
2	2016 年 11 月 22 日	25.29	连续巨额赎回	5 个交易日

3	2016 年 11 月 23 日	26.38	连续巨额赎回	4 个交易日
4	2016 年 11 月 24 日	26.14	连续巨额赎回	3 个交易日
5	2016 年 11 月 25 日	26.56	连续巨额赎回	2 个交易日
6	2016 年 11 月 28 日	23.67	连续巨额赎回	1 个交易日
7	2016 年 11 月 30 日	23.80	连续巨额赎回	2 个交易日
8	2016 年 12 月 1 日	29.34	连续巨额赎回	1 个交易日
9	2016 年 12 月 12 日	20.76	连续巨额赎回	6 个交易日
10	2016 年 12 月 13 日	24.99	连续巨额赎回	5 个交易日
11	2016 年 12 月 14 日	29.36	连续巨额赎回	4 个交易日
12	2016 年 12 月 15 日	28.68	连续巨额赎回	3 个交易日
13	2016 年 12 月 16 日	28.51	连续巨额赎回	2 个交易日
14	2016 年 12 月 19 日	34.34	连续巨额赎回	1 个交易日

注：调整期从正回购融资余额超过基金资产净值比例 20%后的第一个交易日起开始计算。

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	64
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	108
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

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 120 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	32.27	8.89
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.37	-
2	30 天(含)-60 天	22.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.64	-
3	60 天(含)-90 天	26.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.12	-
4	90 天(含)-120 天	12.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	14.01	-
	其中：剩余存续期超过 397	-	-

	天的浮动利率债		
	合计	108.19	8.89

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

报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过 240 天的情况。

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	1,496,713,421.26	4.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	739,943,815.66	2.27
	其中：政策性金融债	739,943,815.66	2.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,239,768,036.56	3.80
6	中期票据	-	-
7	同业存单	8,938,788,885.06	27.38
8	其他	-	-
9	合计	12,415,214,158.54	38.03
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	368,765,767.95	1.13

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	111609491	16 浦发 CD491	8,000,000	794,073,692.61	2.43
2	019546	16 国债 18	5,620,800	562,027,454.31	1.72
3	111697006	16 上海农商 银行 CD047	5,000,000	497,507,866.11	1.52
4	019513	15 国债 13	4,750,000	475,232,187.91	1.46
5	111610364	16 兴业 CD364	3,500,000	342,936,239.77	1.05
6	111696449	16 广州银行 CD072	3,000,000	298,864,348.04	0.92
7	111696986	16 江苏江南 农村商业银 行 CD116	3,000,000	298,478,811.36	0.91
8	111616217	16 上海银行 CD217	3,000,000	297,577,821.74	0.91
9	111611326	16 平安 CD326	3,000,000	296,988,603.56	0.91

10	111609260	16 浦发 CD260	2,900,000	284,212,058.16	0.87
----	-----------	----------------	-----------	----------------	------

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	5
报告期内偏离度的最高值	0.0364%
报告期内偏离度的最低值	-0.3986%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0916%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
1	2016 年 12 月 13 日	-0.2545%	连续巨额赎回；债券市场波动	5 个交易日
2	2016 年 12 月 14 日	-0.2719%	连续巨额赎回；债券市场波动	4 个交易日
3	2016 年 12 月 15 日	-0.3366%	连续巨额赎回；债券市场波动	3 个交易日
4	2016 年 12 月 16 日	-0.3347%	连续巨额赎回；债券市场波动	2 个交易日
5	2016 年 12 月 19 日	-0.3986%	连续巨额赎回；债券市场波动	1 个交易日

注：调整期从负偏离度的绝对值达到 0.25%后的第一个交易日起开始计算。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,989,001.89

2	应收证券清算款	-
3	应收利息	138,711,145.81
4	应收申购款	252,811,004.70
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	394,511,152.40

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通易支付货币 A	融通易支付货币 B	融通货币
报告期期初基金份额总额	330,004,473.97	43,775,029,434.60	2,573,023,293.96
报告期期间基金总申购份额	396,949,661.54	42,953,771,810.84	3,791,134,648.61
报告期期间基金总赎回份额	411,259,253.30	56,233,099,903.04	4,528,413,780.48
报告期期末基金份额总额	315,694,882.21	30,495,701,342.40	1,835,744,162.09

注：本基金于 2016 年 6 月 20 日实施基金份额分类，增设 E 类份额，基金份额面值为 100 元，本表所列 E 类份额变动数据面值已折算为 1 元，本报告期的相关数据按实际存续期计算。

§ 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) 中国证监会批准融通易支付货币市场证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通易支付货币市场证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通易支付货币市场证券投资基金招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

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，或登陆本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司
2017 年 1 月 20 日