

# 前海开源现金增利货币市场基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：前海开源基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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       | 前海开源货币  |
| 交易代码       | 001870  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 9 月 29 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 15,849,331,062.01 份   |
| 投资目标       | 在严格控制基金资产投资风险和保持基金资产较高流动性的基础上，力争获得超越业绩比较基准的稳定回报。  |
| 投资策略       | <p>本基金根据对未来短期利率变动的预测，确定和调整基金投资组合的平均剩余期限。对各类投资品种进行定性分析和定量分析，确定和调整参与的投资品种和各类投资品种的配置比例。在严格控制投资风险和保持资产流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金通过对宏观经济形势、财政与货币政策、金融监管政策、短期资金市场状况等因素的分析，综合判断未来短期利率变动，评估各类投资品种的流动性和风险收益特征，确定各类投资品种的配置比例及期限组合，并适时进行动态调整。</p> <p>2、利率预期策略</p> <p>通过对通货膨胀、GDP、货币供应量、国际利率水平、金融监管政策取向等跟踪分析，形成对基本面的宏观研判。同时，结合微观层面研究，主要考察指标包括：央行公开市场操作、主要机构投资者的短期投资倾向、债券供给、回购抵押数量等，合理预期货币市场利率曲线动态变化，动态配置货币资产。</p> <p>3、期限配置策略</p> <p>根据利率预期分析，动态确定并控制投资组合平均剩余期限在 120 天以内。当市场利率看涨时，适度缩短投资组合平均剩余期限，即减持剩余期限较长投资品种增持剩余期限较短品种，降低组合整体净值损失风险；当市场看跌时，则相对延长投资组合平均剩余期限，增持较长剩余期限的投资品种，获取超额收益。</p> |

|                 |   |                     |
|-----------------|---|---------------------|
|                 | <p>4、流动性管理策略</p> <p>本基金作为现金管理工具，必须具备较高的流动性。基金管理人在密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素基础上，对投资组合的现金比例进行优化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下，综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例，通过现金留存、持有高流动性券种、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性，以满足日常的基金资产变现需求。</p> <p>5、收益增强策略</p> <p>通过分析各类投资品种的相对收益、利差变化、市场容量、信用等级情况、流动性风险、信用风险等因素来确定配置比例和期限组合，寻找具有投资价值的投资品种，增持相对低估、价格将上升的，能给组合带来相对较高回报的类属；减持相对高估、价格将下降的，给组合带来相对较低回报的类属，借以取得较高的总回报。</p> |                     |
| 业绩比较基准          | 同期七天通知存款利率（税后）  |                     |
| 风险收益特征          | 本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。   |                     |
| 基金管理人           | 前海开源基金管理有限公司  |                     |
| 基金托管人           | 交通银行股份有限公司  |                     |
| 下属分级基金的基金简称     | 前海开源货币 A  | 前海开源货币 B            |
| 下属分级基金的交易代码     | 001870  | 001871              |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 39,254,291.77 份   | 15,810,076,770.24 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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 ） |                   |
|-------------|---|-------------------|
|             | 前海开源货币 A                                  | 前海开源货币 B          |
| 1. 本期已实现收益  | 265,228.47                                | 61,933,259.19     |
| 2. 本期利润     | 265,228.47                                | 61,933,259.19     |
| 3. 期末基金资产净值 | 39,254,291.77                             | 15,810,076,770.24 |

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

前海开源货币 A

| 阶段        | 净值收益率<br>率① | 净值收益率标<br>准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①—③     | ②—④     |
|-----------|-------------|---------------|----------------|-------------------|---------|---------|
| 过去三个<br>月 | 0.6287%     | 0.0020%       | 0.3450%        | 0.0000%           | 0.2837% | 0.0020% |

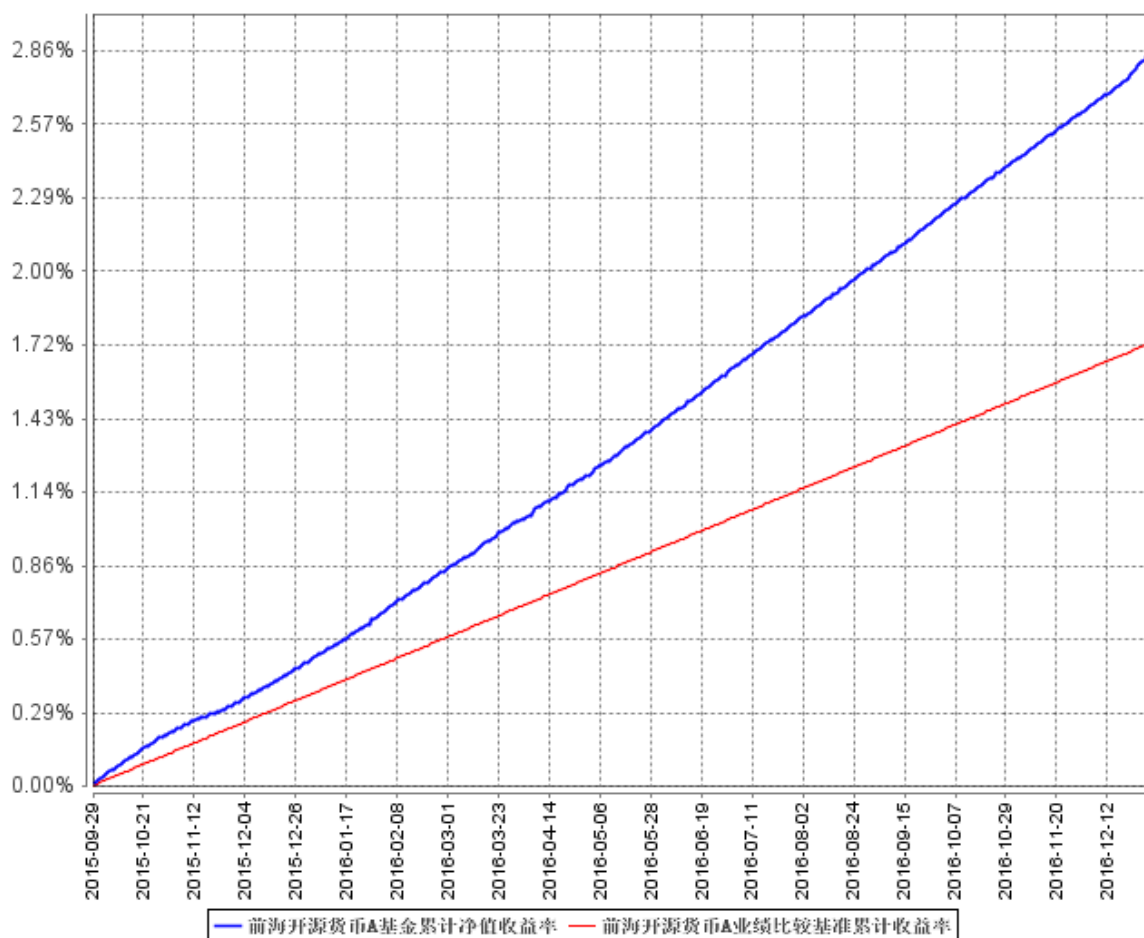
前海开源货币 B

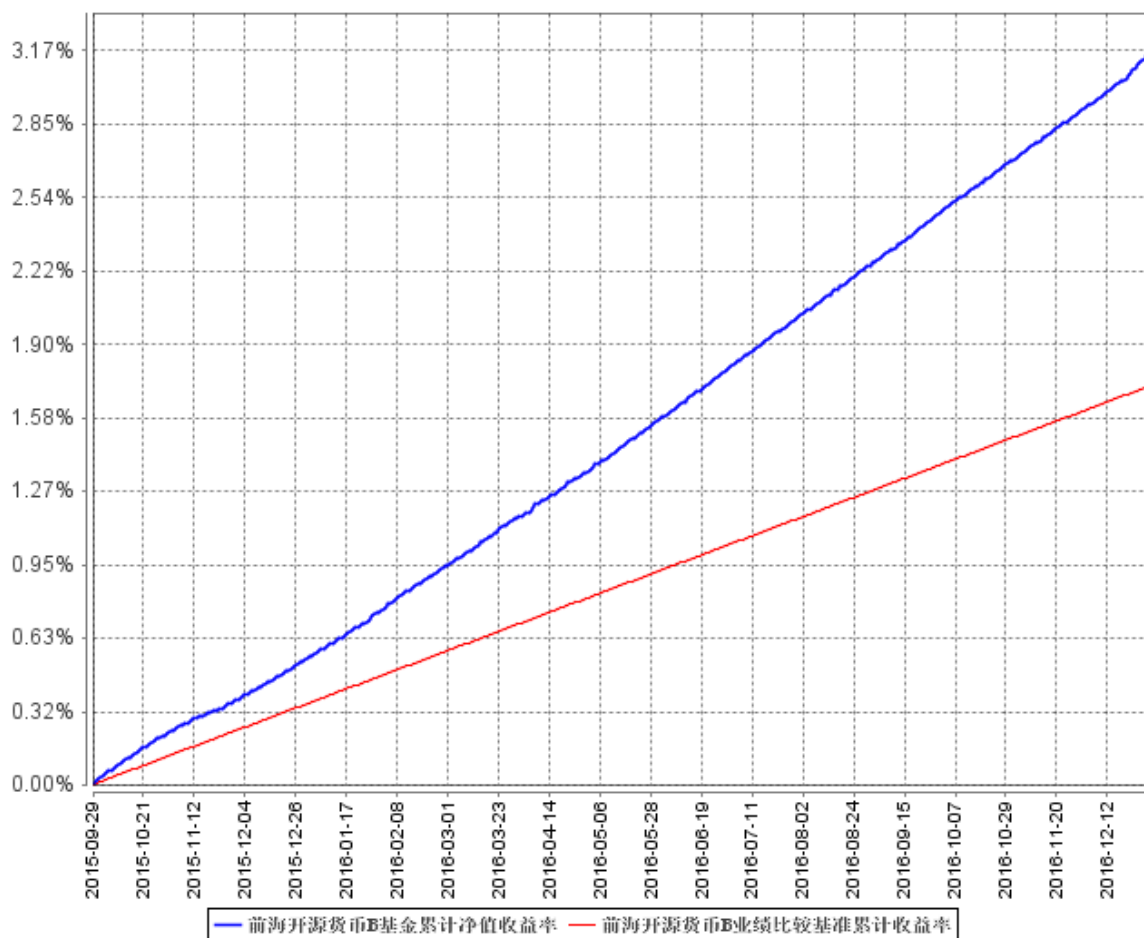
| 阶段        | 净值收益率<br>① | 净值收益率标<br>准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准收<br>益率标准差④ | ①—③     | ②—④     |
|-----------|------------|---------------|----------------|-------------------|---------|---------|
| 过去三个<br>月 | 0.6901%    | 0.0020%       | 0.3450%        | 0.0000%           | 0.3451% | 0.0020% |

注：①本基金的利润分配方式是“每日分配、按日支付”。

②本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）。

### 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





注：本基金的建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。截至 2016 年 12 月 31 日，本基金建仓期结束未满 1 年。

## § 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<br>年限 | 说明   |
|----|--|----------------|------|------------|--|
|    |  | 任职日期           | 离任日期 |            |  |
| 刘静 | 本基金的<br>基金经理、<br>公司联席<br>投资总监、<br>固定收益<br>部负责人 | 2015年9月<br>29日 | -    | 15年        | 刘静女士，经济学硕士。历任长盛基金管理有限公司债券高级交易员、基金经理助理、长盛货币市场基金基金经理、长盛全债指数增强型债券投资基金基金经理、长盛积极配置债券投资基金基金经理，现任前海开源基金管理有限公司董事总经理、联席投资总监、固定收益部负责人。 |

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，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“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 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《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《前海开源现金增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

### 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》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗



下管理的所有基金和投资组合。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的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没有超过该证券当日成交量的 5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度资金面方面，外汇占款流出压力较大，央行全季度共通过公开市场净投放 3114 亿元，MLF 操作净投放 1.5 万亿元，投放期限明显拉长，且 12 月份为净回笼态势，凸显央行对于金融资产去泡沫的决心，货币政策趋紧。在央行持续提升资金成本的趋势下，四季度资金价格持续走高，7 天回购月度均值从 10 月份的 2.67% 上升至 12 月份的 3.01%。叠加季末及跨年因素影响，货币基金的负债成本及流动性管理均面临较大压力。

债市方面，受负债成本持续走高、美国国债利率快速上升、理财规模收缩传闻及部分机构业务出现违约风险等多重因素影响，二级市场收益率自十月底开始快速上行，至 12 月中已大幅超越 4 月中旬的高点，一级发行流动性大幅缩水。年末在央行窗口指导下非银机构流动性紧张局面缓和，债市得以暂时企稳。考虑到债市的主要负面因素仍未消除，对 2017 年的债市走势仍保持谨慎。

具体操作上，考虑到央行对资产泡沫风险的担忧和货币政策日趋稳健，本产品安排了大量流动性在 2016 年 12 月底前到期，以应对年底可能发生的流动性紧张引发的货币基金大比例赎回，同时择机减持短融、存单等估值波动较大的资产，根据流动性管理的需求着重配置短期存款及回购类资产，降低久期风险和组合的负偏离压力。由于已经对年末的资金面紧张情况有所预期，本产品在年末收益率高企的时点有充足的头寸锁定了一批高息资产，静态收益率大幅提升。

2017 年本基金将在密切跟踪基本面、政策面和资金面前提下，综合分析本基金的份额变动，提前做好债券与存款之间的配置计划，力争保持组合的较高流动性和安全性，积极把握市场结构性机会，通过在合适的时点锁定高收益的存款和灵活控制短融仓位博取资本利得收入力争为投资者创造更多额外收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内，A 类基金份额净值增长率为 0.6287%，同期业绩比较基准收益率为 0.3450%；C 类基金份额净值增长率为 0.6901%，同期业绩比较基准收益率为 0.3450%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，未出现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元的情形。

## § 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            | 2,567,460,142.91  | 16.19        |
|    | 其中：债券             | 2,344,922,755.12  | 14.79        |
|    | 资产支持证券            | 222,537,387.79    | 1.40         |
| 2  | 买入返售金融资产          | 3,815,336,432.98  | 24.06        |
|    | 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      | 9,409,854,441.27  | 59.35        |
| 4  | 其他资产              | 62,328,807.45     | 0.39         |
| 5  | 合计                | 15,854,979,824.61 | 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 | 3.62          |               |
|    | 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 | -             | -             |
|    | 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

本基金本报告期内债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 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    | 59 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 99 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 56 |

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内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<br>的比例 (%) | 各期限负债占基金资产净值<br>的比例 (%) |
|----|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1  | 30 天以内                    | 42.05                   | -                       |
|    | 其中：剩余存续期超过 397<br>天的浮动利率债 | -                       | -                       |
| 2  | 30 天(含)-60 天              | 4.84                    | -                       |
|    | 其中：剩余存续期超过 397<br>天的浮动利率债 | 0.37                    | -                       |
| 3  | 60 天(含)-90 天              | 12.56                   | -                       |
|    | 其中：剩余存续期超过 397<br>天的浮动利率债 | -                       | -                       |
| 4  | 90 天(含)-120 天             | 37.18                   | -                       |
|    | 其中：剩余存续期超过 397<br>天的浮动利率债 | -                       | -                       |
| 5  | 120 天(含)-397 天(含)         | 3.01                    | -                       |
|    | 其中：剩余存续期超过 397<br>天的浮动利率债 | -                       | -                       |
|    | 合计                        | 99.64                   | -                       |

#### 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

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期无超过 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                 | -                | -            |
| 2  | 央行票据                 | -                | -            |
| 3  | 金融债券                 | 838,046,457.79   | 5.29         |
|    | 其中：政策性金融债            | 838,046,457.79   | 5.29         |
| 4  | 企业债券                 | -                | -            |
| 5  | 企业短期融资券              | 869,541,988.09   | 5.49         |
| 6  | 中期票据                 | -                | -            |
| 7  | 同业存单                 | 637,334,309.24   | 4.02         |
| 8  | 其他                   | -                | -            |
| 9  | 合计                   | 2,344,922,755.12 | 14.80        |
| 10 | 剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 | 57,885,968.52    | 0.37         |

#### 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  | 160401    | 16 农发 01            | 3,800,000 | 379,983,423.11 | 2.40         |
| 2  | 140201    | 14 国开 01            | 1,000,000 | 100,075,167.27 | 0.63         |
| 3  | 041651014 | 16 西矿股<br>CP001     | 1,000,000 | 100,024,242.06 | 0.63         |
| 4  | 160201    | 16 国开 01            | 1,000,000 | 99,978,853.79  | 0.63         |
| 5  | 111695193 | 16 富邦华一<br>银行 CD025 | 1,000,000 | 99,909,711.81  | 0.63         |
| 6  | 120223    | 12 国开 23            | 1,000,000 | 99,885,244.20  | 0.63         |

|    |           |                |           |               |      |
|----|-----------|----------------|-----------|---------------|------|
| 7  | 111699457 | 16 厦门农商行 CD072 | 1,000,000 | 99,677,447.78 | 0.63 |
| 8  | 111696831 | 16 九江银行 CD056  | 900,000   | 89,584,975.45 | 0.57 |
| 9  | 011699775 | 16 闽投 SCP001   | 600,000   | 59,995,686.14 | 0.38 |
| 10 | 160309    | 16 进出 09       | 600,000   | 57,885,968.52 | 0.37 |

### 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                   | 0.0681%  |
| 报告期内偏离度的最低值                   | -0.1106% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值        | 0.0447%  |

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值无达到 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

本基金本报告期内正偏离度的绝对值无达到 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

| 序号 | 证券代码   | 证券名称    | 数量(份)     | 公允价值(元)        | 占基金资产净值比例(%) |
|----|--------|---------|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 116323 | 万科 1A1  | 1,000,000 | 100,000,000.00 | 0.63         |
| 2  | 131972 | 借呗 02A1 | 400,000   | 40,000,000.00  | 0.25         |
| 3  | 131965 | 借呗 01A1 | 220,000   | 22,000,000.00  | 0.14         |
| 4  | 142047 | 花呗 04A1 | 200,000   | 20,018,387.79  | 0.13         |
| 5  | 116384 | 万科 2A1  | 200,000   | 20,000,000.00  | 0.13         |
| 6  | 131935 | 花呗 02A1 | 100,000   | 10,000,000.00  | 0.06         |

|   |         |           |         |              |      |
|---|---------|-----------|---------|--------------|------|
| 7 | 1689226 | 16 金诚 2A1 | 100,000 | 5,475,000.00 | 0.03 |
| 8 | 1689246 | 16 上和 1A1 | 100,000 | 5,044,000.00 | 0.03 |

注：本基金本报告期末仅持有以上资产支持证券。

## 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，在其剩余期限内平均摊销，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。

### 5.9.3 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    | 47,978,473.89 |
| 4  | 应收申购款   | 14,350,333.56 |
| 5  | 其他应收款   | -             |
| 6  | 待摊费用    | -             |
| 7  | 其他      | -             |
| 8  | 合计      | 62,328,807.45 |

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

| 项目           | 前海开源货币 A      | 前海开源货币 B          |
|--------------|---------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 83,485,695.66 | 12,660,043,060.82 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 42,885,068.80 | 18,650,330,667.31 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 87,116,472.69 | 15,500,296,957.89 |
| 报告期期末基金份额总额  | 39,254,291.77 | 15,810,076,770.24 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。



**§ 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  | 申购   | 2016 年 12 月 19<br>日 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 | 0.00% |
| 合计 |      |                     | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 |       |

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，基金管理人依据《货币市场基金监督管理办法》和《关于实施〈货币市场基金监督管理办法〉有关问题的规定》对本基金的法律文件进行变更。具体内容详见基金管理人于 2016 年 10 月 15 日在中国证监会指定媒介发布的相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证券监督管理委员会批准前海开源现金增利货币市场基金设立的文件
- (2) 《前海开源现金增利货币市场基金基金合同》
- (3) 《前海开源现金增利货币市场基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 前海开源现金增利货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人前海开源基金管理有限公司，客户服务电话：4001-666-998（免长途话费）
- (3) 投资者可访问本基金管理人公司网站，网址：[www.qhkyfund.com](http://www.qhkyfund.com)

前海开源基金管理有限公司

2017 年 1 月 20 日