

# 中融现金增利货币市场基金

## 2017年第一季度报告

2017年03月31日

基金管理人:中融基金管理有限公司

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:2017年04月21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2017年4月17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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2017年1月1日起至2017年3月31日止。

## § 2基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	中融现金增利货币	
基金主代码	003678	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月22日	
报告期末基金份额总额	9,059,235,054.74份	
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对利率走势进行综合判断，并根据利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。	
业绩比较基准	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。本基金的预期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	中融基金管理有限公司	
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	中融现金增利货币A	中融现金增利货币C

下属各类别基金的交易代码	003678	003679
报告期末下属分级基金的份额总额	792,765,897.73份	8,266,469,157.01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(2017年01月01日 - 2017年03月31日)	
	中融现金增利货币A	中融现金增利货币C
1. 本期已实现收益	3,307,534.49	81,139,090.19
2. 本期利润	3,307,534.49	81,139,090.19
3. 期末基金资产净值	792,765,897.73	8,266,469,157.01

注：本期已实现收益指基金利息入、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

###### 中融现金增利货币A净值表现

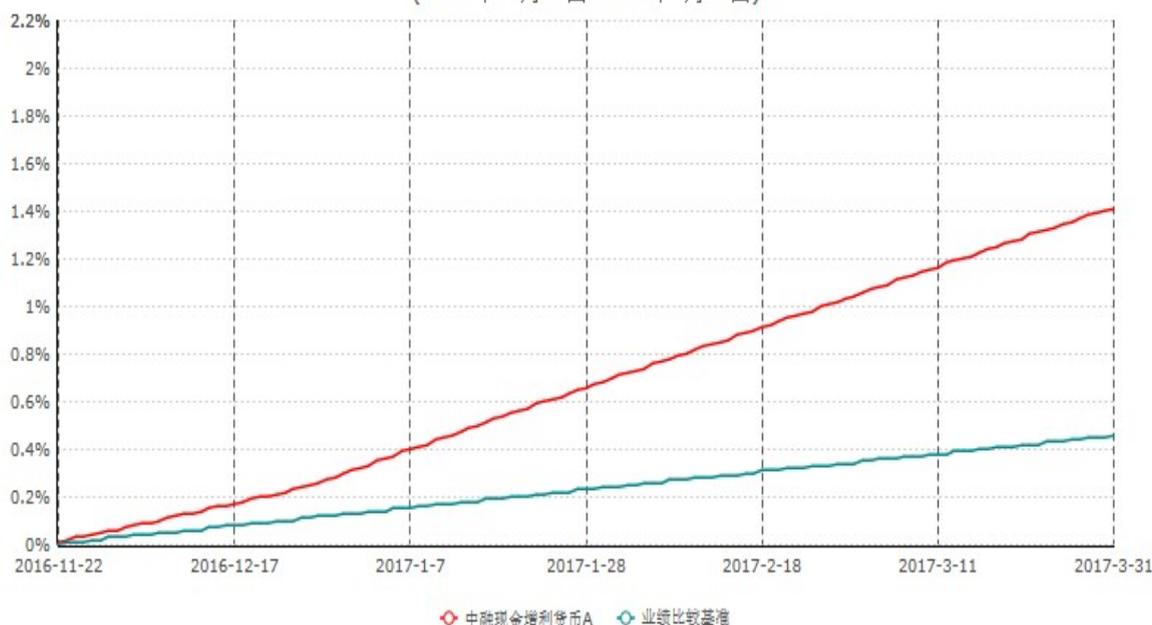
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0863%	0.0003%	0.3329%	0.0000%	0.7534%	0.0003%

###### 中融现金增利货币C净值表现

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	1.1424%	0.0003%	0.3329%	0.0000%	0.8095%	0.0003%

##### 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

中融现金增利货币A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  
(2016年11月22日-2017年3月31日)



中融现金增利货币C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  
(2016年11月22日-2017年3月31日)



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，截至本报告期末仍在建仓期内。

## § 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		
沈潼	本基金、中融货币、中融新优势混合、中融强国制造混合、中融新机遇混合、中融融安混合、中融新动力混合、中融鑫回报混合、中融鑫思路混合基金基金经理	2016-11-22	-	9年	沈潼女士，中国国籍，毕业于悉尼大学会计商法专业，研究生学历，商学硕士，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2007年7月至2014年11月曾任职于长盛基金管理有限公司，担任交易员；2014年12月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基金经理，于2016年11月至今任本基金基金经理。

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融现金增利货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行，公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

### 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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2017年1季度，资金面整体呈现中性平衡状态，时点脉冲式紧张趋势比较明显。尽管央行保持了对冲投放，然而春节前、季末前依然出现了明显的利率高点。利率债窄幅震荡为主，信用债成交清淡，同业存单价格高企，利率曲线形态平坦。

报告期内本基金控制资产配置节奏，保持较短久期，较低杠杆，合理安排流动性，调整信用债券和同业存款、同业存单比例，在保持组合流动性安全的前提下提升组合收益。

展望二季度，虽然宏观经济暂时企稳，但是产能过剩和过低的投资回报导致企业投资意愿走弱，制造业与民间投资难有大幅改善；叠加房地产销量和投资增速见顶回落、汽车消费增速放缓、美国贸易保护主义抬头等因素影响，预计2017年流动性面临较大压力。通胀方面，尽管PPI向CPI的传导路径并不顺畅，但上中游价格大幅上涨，仍可能一定程度上推升CPI，引发市场通胀预期变化。受汇率、资产价格以及政策防风险等因素制约，货币政策更趋于稳健中性，预计资金面将保持紧平衡局面。在海内外经济和政策等多重因素影响下，预计债市波动将加大。投资操作上需谨慎把握波动中的机会，保持组合流动性。信用债配置方面，继续严控信用风险，规避盈利恶化的行业、低评级信用债。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融现金增利货币A基金份额净值为1.000元；本报告期基金份额净值收益率为1.0863%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

截至报告期末中融现金增利货币C基金份额净值为1.000元；本报告期基金份额净值收益率为1.1424%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%。

### § 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	1,708,987,434.18	17.60
	其中：债券	1,708,987,434.18	17.60
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	94,200,381.30	0.97
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00

3	银行存款和结算备付金合计	7,865,692,773.07	81.03
4	其他资产	38,676,594.40	0.40
5	合计	9,707,557,182.95	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.92
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	646,598,630.10	7.14
	其中：买断式回购融资	-	0.00

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	97
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	28

### 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	2.66	7.14
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	1.98	0.00
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
3	60天(含)—90天	79.97	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	10.26	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	11.86	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.73	7.14

#### 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	950,971,848.33	10.50
	其中：政策性金融债	950,971,848.33	10.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	758,015,585.85	8.37
8	其他	-	-
9	合计	1,708,987,434.18	18.86
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名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	140220	14国开20	3,000,000	301,381,948.33	3.33

2	111794510	17贵阳银行CD034	3,000,000	296,797,081.69	3.28
3	111794598	17唐山银行CD070	3,000,000	293,113,952.22	3.24
4	160419	16农发19	2,300,000	229,464,594.94	2.53
5	111794631	17乐山商行CD012	1,700,000	168,104,551.94	1.86
6	160211	16国开11	1,500,000	149,916,676.09	1.65
7	160414	16农发14	1,300,000	129,943,422.34	1.43
8	140216	14国开16	500,000	50,194,931.80	0.55
9	150417	15农发17	500,000	50,068,984.51	0.55
10	140208	14国开08	200,000	20,007,826.58	0.22

### 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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0072%
报告期内偏离度的最低值	-0.0025%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0033%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到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

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.50%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名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 基金计价方法说明

本基金所持有的债券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或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.9.2 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	38,591,086.52
4	应收申购款	85,507.88
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	38,676,594.40

## 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中融现金增利货币A	中融现金增利货币C
报告期期初基金份额总额	1,571,103.36	7,160,593,254.70
报告期期间基金总申购份额	1,155,608,828.73	2,912,179,202.37
报告期期间基金总赎回份额	364,414,034.36	1,806,303,300.06
报告期期末基金份额总额	792,765,897.73	8,266,469,157.01

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## § 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	2017-03-23	65,000,000.00	65,000,000.00	0.00
2	分红再投	2017-03-24	8,009.94	8,009.94	0.00
3	分红再投	2017-03-27	23,629.80	23,629.80	0.00
4	分红再投	2017-03-28	8,209.86	8,209.86	0.00
5	分红再投	2017-03-29	8,239.63	8,239.63	0.00
6	分红再投	2017-03-30	8,298.95	8,298.95	0.00
7	分红再投	2017-03-31	8,287.52	8,287.52	0.00
合计			65,064,675.72	65,064,675.72	

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20170101-20170331	3,507,983,908.23	25,830,053.74	1,503,210,417.79	2,030,603,544.18	22.42
	2	20170101-20170331	3,002,588,752.25	34,737,068.24	0	3,037,325,820.49	33.53

#### 产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。

当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，本基金与新沃基金管理有限公司管理的新沃基金-乾元2号资产管理计划（以下简称“乾元2号”）于2016年12月7日达成一笔交易金额为50,000,000元的债券质押式逆回购业务（到期结算金额为50,424,657.53元）。截至到期结算日2017年2月7日，乾元2号未履行回购义务。为保护投资人利益，经本基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司同意，基金管理人于2017年2月8日使用自有资金50,424,657.53元垫付该笔逆回购业务到期本息。

基金管理人将维护基金份额持有人的利益，代表本基金继续积极督促乾元2号的管理人新沃基金管理有限公司履行义务，并将通过一切可能的合法途径向债务人进行追偿，积极采用各项措施最大可能地减少损失，并承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融现金增利货币市场基金募集的文件
- (2) 《中融现金增利货币市场基金基金合同》

- (3) 《中融现金增利货币市场基金招募说明书》
- (4) 《中融现金增利货币市场基金托管协议》
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所

## 9.3 查阅方式

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

咨询电话：中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一七年四月二十一日