

**海富通货币市场证券投资基金**  
**2017 年第 1 季度报告**  
**2017 年 3 月 31 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：二〇一七年四月二十四日

## §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 2017 年 4 月 21 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	11,887,287,725.52 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	457,288,745.81 份	11,429,998,979.71 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1月1日-2017年3月31日)	
	海富通货币 A	海富通货币 B
1. 本期已实现收益	4,442,759.25	118,326,658.58
2. 本期利润	4,442,759.25	118,326,658.58
3. 期末基金资产净值	457,288,745.81	11,429,998,979.71

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	0.8768%	0.0008%	0.3678%	0.0000%	0.5090%	0.0008%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

## 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	0.9369%	0.0008%	0.3678%	0.0000%	0.5691%	0.0008%

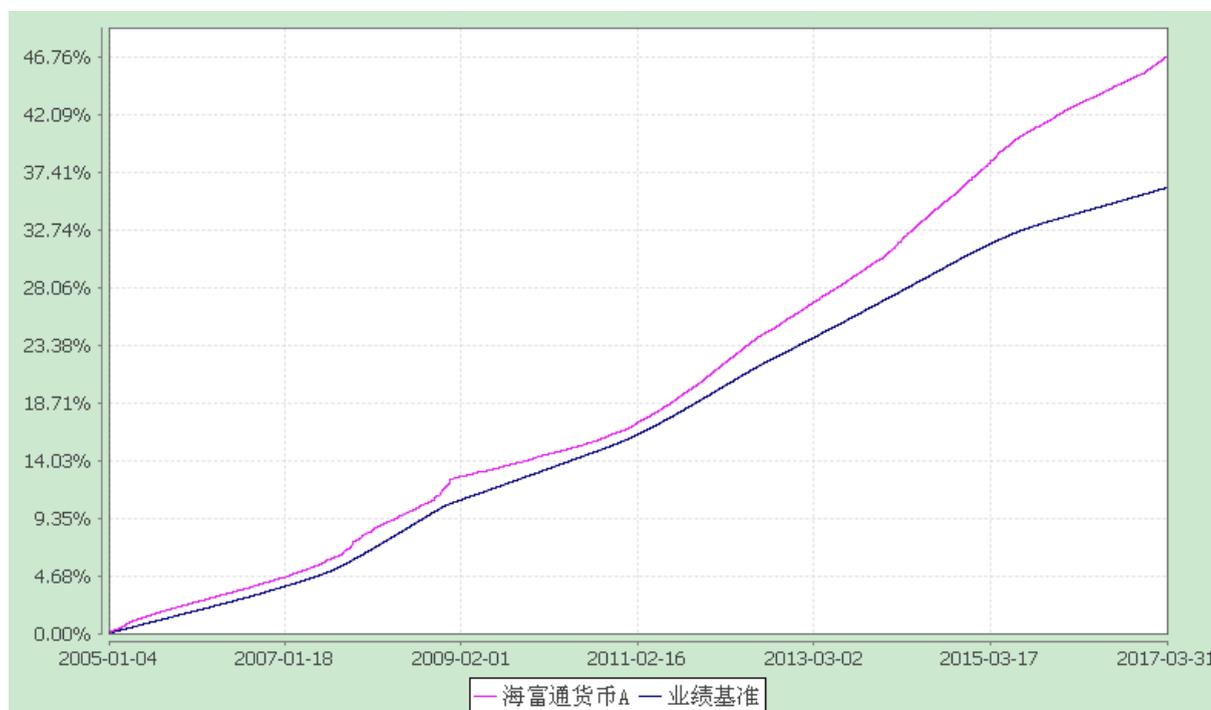
注：本基金收益分配按月结转份额。

### 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 2017 年 3 月 31 日)



#### 2. 海富通货币 B

(2006 年 8 月 1 日至 2017 年 3 月 31 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		
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	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

	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；海富通欣益混合基金经理；海富通聚利债券基金经理；海富通欣荣混合基金经理；海富通强化回报混合基金经理；海富通欣享混合基金经理；海富通欣盛定开混合基金经理。				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。2016 年 9 月起兼任海富通欣益混合、海富通聚利债券及海富通欣荣混合基金经理。2017 年 2 月起兼任海富通强化回报混合基金经理。2017 年 3 月起兼任海富通欣享混合和海富通欣盛定开混合基金经理。
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；海富通稳进增利债券	2013-08-29	-	8 年	博士，CFA，持有基金从业人员资格证书。历任 Mariner Investment Group LLC 数量金融分析师、瑞银企业管理（上海）有限公司固定收益交易组合研究支持部副董事，2011 年 10 月加入海富通基金管理有限公

	<p>(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；海富通富祥混合基金经理；海富通瑞益债券基金经理；海富通瑞丰一年定开债券基金经理；海富通美元债 (QDII) 基金经理；海富通上证周期产业债 ETF 基金经理；海富通瑞利债券基金经理；海富通富源债券基金经理；海富通瑞合纯债基金经理；固定收益投资部副总监</p>				<p>司，历任债券投资经理，基金经理、现金管理部副总监、债券基金部总监，现任固定收益投资部副总监兼债券基金部总监。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 月起兼任海富通上证可质押城投债 ETF 基金经理。2015 年 12 月起兼任海富通稳固收益债券和海富通稳进增利债券 (LOF) 基金经理。2016 年 4 月起兼任海富通一年定开债券基金经理。2016 年 7 月起兼任海富通富祥混合基金经理。2016 年 8 月起兼任海富通瑞益债券和海富通瑞丰一年定开债券基金经理。2016 年 11 月起兼任海富通美元债 (QDII) 基金经理。2017 年 1 月起兼任海富通上证周期产业债 ETF 基金经理。2017 年 2 月起兼任海富通瑞利债券基金经理。2017 年 3 月起兼任海富通富源债券和海富通瑞合纯债基金经理。</p>
何谦	本基金的基金经理；海	2016-05-06	-	6 年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任

	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；海富通集利债券基金经理			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。2016 年 9 月起兼任海富通集利债券基金经理。
--	--	--	--	--

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遵规守信情况说明

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并不显著，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

从经济层面看，开年经济仍处于复苏周期中，中上游行业表现较好，盈利普遍增加，利润增速创新高。三四线地产销售火爆，房地产新开工和投资均维持高位。受益于 PPP 项目落地基建投资高位增长，制造业投资趋势向上，工业品价格上涨带动补库存仍在持续。经济的企稳回升给予了政策一定的空间，为了稳汇率、去泡沫一季度货币政策出现明显的收紧。央行分别于 1 月下旬上调 MLF 利率，2 月首个工作日上调逆回购利率，3 月美联储加息次日再次上调逆回购及其他货币工具利率，一定程度上意味着金融市场实质上已经启动了加息步伐。同时监管政策也在不断趋严，针对同业存单、同业理财的新规正在商讨之中，金融去杠杆的政策方向已经明确。在这种情况下一季度资金面整体偏紧，每个月的中下旬资金都出现阶段性紧张，资金利率中枢逐月抬升，同时波动加大。债券收益率走势则是先上后下，具体可以分成两个阶段：1 月至 2 月上旬长端收益率大幅上行，一是因为开年通胀预期升温、经济数据好于预期，二是央行近几年来首次提高政策利率，引发市场担忧。10 年国债收益率从年初的 3.0% 上升至高点的 3.49%，收益率曲线陡峭化。2 月中旬至 3 月底债券收益率出现震荡下行，主要是因为市场预期的修复，包括 CPI 的不及预期，以及各类监管政策的落地速度较慢等。

本基金债券部分在一季度，降低了杠杆，卖出了长久期存单，增加了同业存款的配置。整体上，以现金化操作为主。

#### 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 0.8768%，同期业绩比较基准收益率为 0.3678%；B 级基金净值收益率为 0.9369%，同期业绩比较基准收益率为 0.3678%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，在一季度地产销售持续火爆及开发商补库存的驱动下地产投资二季度预计仍能维持平稳，而前期积累的 PPP 项目进入落地期，基建投资将维持高增速。盈利改善或驱动制造业投资好转，补库存和价格上涨带来的经济惯性延续，预计二季

度经济依然平稳。但是，我们也注意到工业价格快速回升的高峰已过，随着基数效应显现，工业品价格同比走弱，二季度再通胀预期可能回落。政策方面，在当前经济较稳、房地产政策高压、金融去杠杆尚未见成效、汇率压力仍存的背景下，货币政策转向重新放松的可能性很小。但倒逼金融去杠杆不能触及系统性风险底线，尤其是下半年的经济增长的持续性存在不确定，货币政策继续收紧的空间已开始有限。同时，此前一直未落地的同业监管政策可能会在二季度推出，经过较长时间的铺垫市场已有所预期，不过实际影响仍有待观察。总体来说，二季度基本面和政策面对债市的不利冲击在边际减弱，债市不排除会有结构性行情，可重点关注同业存单利率和美债收益率的走势变化。信用债方面，受到期量季节性高峰的影响，二季度一直都是违约比较密集的时间段。尽管短期企业整体的盈利回升，但优胜劣汰，对于过剩行业的中低评级个券仍需警惕其信用风险。随着利率抬升，利差走扩，部分信用债的配置价值已开始显现，可适当增持 1-3 年的高等级信用债以规避存单的再投资风险。

下一季度，本基金债券部分主要致力于获得低风险的稳定收益，配置以同业存单为主，在控制风险的基础上获得更高的配置收益。在风险可控的前提下，以适度仓位参与利率债交易。

#### 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	3,467,712,304.54	26.23
	其中：债券	3,467,712,304.54	26.23
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	748,722,843.08	5.66
	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	8,931,612,828.82	67.57
4	其他资产	70,259,532.86	0.53
5	合计	13,218,307,509.30	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	2.78	
	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	1,306,917,319.61	10.99
	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	60
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	71
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

### 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的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	36.42	10.99
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
2	30天(含)—60天	22.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	31.75	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	9.25	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	10.49	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.61	10.99

#### 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限未超过240天。

#### 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	49,767,318.97	0.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	699,944,057.06	5.89
	其中：政策性金融债	699,944,057.06	5.89
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	649,749,232.39	5.47
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,068,251,696.12	17.40
8	其他	-	-
9	合计	3,467,712,304.54	29.17
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	160414	16 农发 14	6,000,000	599,843,747.97	5.05
2	11171403 6	17 江苏银行 CD036	3,000,000	298,584,622.50	2.51
3	11170903 6	17 浦发银行 CD036	2,000,000	199,066,907.30	1.67
4	11170908 4	17 浦发银行 CD084	2,000,000	198,399,949.07	1.67
5	11179311 0	17 广州银行 CD021	2,000,000	198,392,790.69	1.67
6	11171606 7	17 上海银行 CD067	2,000,000	197,980,302.34	1.67
7	01175801 9	17 苏交通 SCP003	1,000,000	99,990,260.57	0.84
8	04165804 4	16 中科资产 CP001	1,000,000	99,969,959.45	0.84
9	01176003 3	17 徐工 SCP002	1,000,000	99,933,102.73	0.84
10	11169507 7	16 包商银行 CD038	1,000,000	99,929,200.09	0.84

### 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 次
报告期内偏离度的最高值	-0.0032%
报告期内偏离度的最低值	-0.0411%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0169%

#### 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未达到0.25%。

**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未达到0.5%。

**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 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。

5.9.2 报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体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	70,254,622.86
4	应收申购款	4,910.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	70,259,532.86

**§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	936,827,517.79	13,511,609,732.09
本报告期基金总申购份额	523,522,264.93	22,681,048,436.63
减：本报告期基金总赎回份额	1,003,061,036.91	24,762,659,189.01

本报告期末基金份额总额	457,288,745.81	11,429,998,979.71
-------------	----------------	-------------------

## §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

### 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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

### 8.2 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 49 只公募基金。截至 2017 年 3 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 474 亿元人民币。

2004 年末开始，海富通及子公司为 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 2017 年 3 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 292 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 2017 年 3 月 31 日，海富通为近 80 家企业超过 376 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 2017 年 3 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 253 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。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。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。2016 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首批基本养老保险基金投资管理人。

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。

## §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  
二〇一七年四月二十四日