

华富天益货币市场基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 24 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。

基金托管人上海浦东发展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、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期为 2017 年 1 月 25 日至 2017 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富天益货币	
基金主代码	004198	
交易代码	004198	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	30,115,942,943.13 份	
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金在保持组合高度流动性的前提下，结合对国内外宏观经济运行、金融市场运行、资金流动格局、货币市场收益率曲线形态等各方面的分析，合理安排组合期限结构，积极选择投资工具，采取主动性的投资策略和精细化的操作手法，发现和捕捉市场的机会，实现基金的投资目标。	
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，属于证券投资基金中的低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富天益货币 A	华富天益货币 B
下属分级基金的交易代码	004198	004199
报告期末下属分级基金的份额总额	155,628.20 份	30,115,787,314.93 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25日—2017年3月31日）	
	华富天益货币 A	华富天益货币 B
1. 本期已实现收益	765.76	139,576,336.07
2. 本期利润	765.76	139,576,336.07
3. 期末基金资产净值	155,628.20	30,115,787,314.93

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

华富天益货币 A

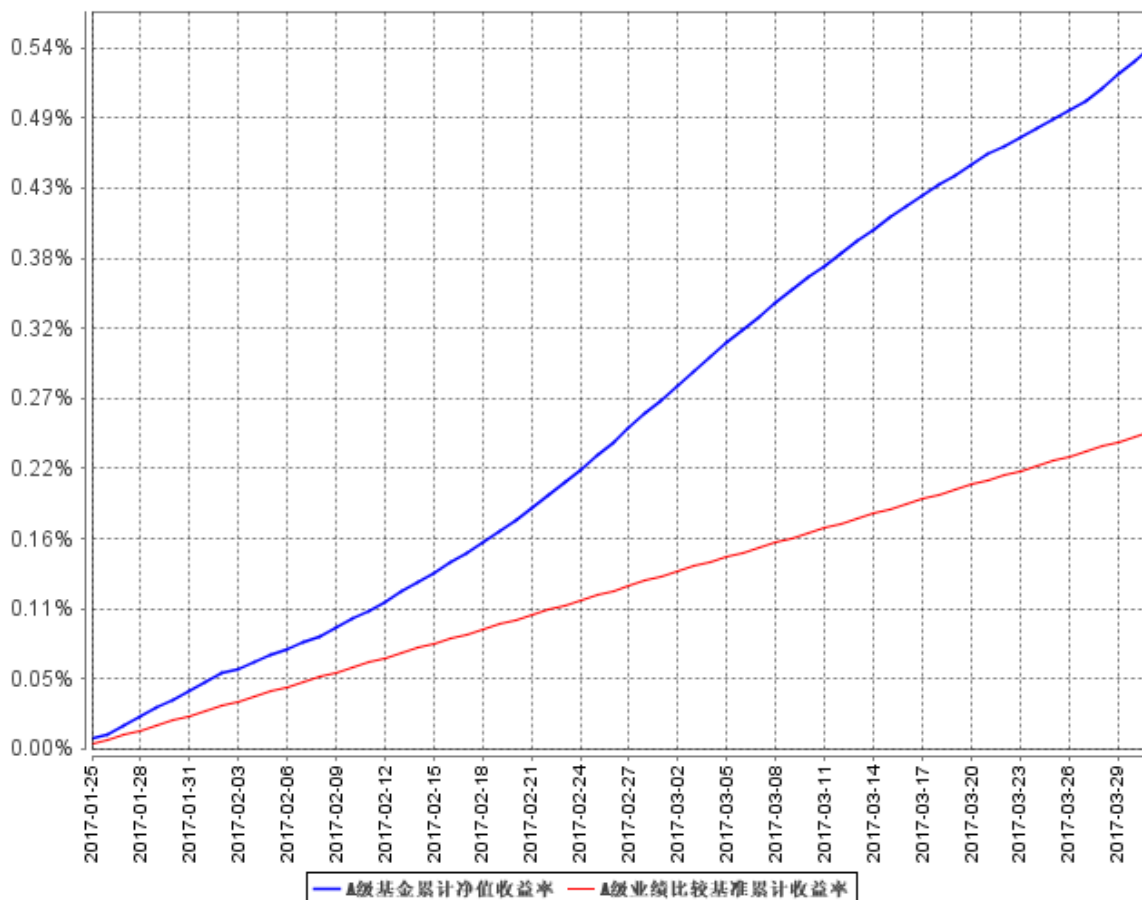
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5406%	0.0020%	0.2441%	0.0000%	0.2965%	0.0020%

华富天益货币 B

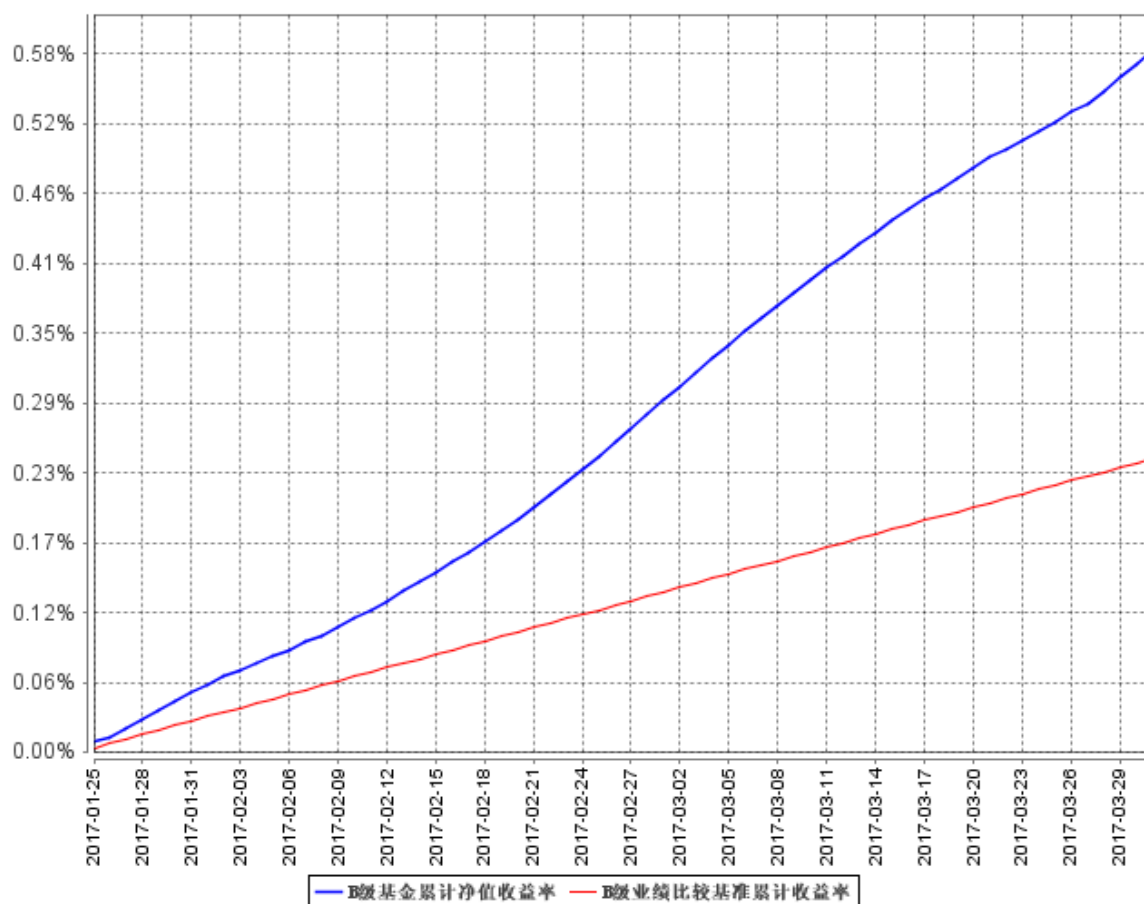
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5833%	0.0020%	0.2441%	0.0000%	0.3392%	0.0020%

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

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：本基金合同生效未满一年。本基金建仓期为 2017 年 1 月 25 日到 2017 年 7 月 25 日。本报告期内，本基金仍在建仓期。

§ 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		
胡伟	华富天益货币市场基金经理、华富弘鑫灵活配置混合型基金经理、华富保本混合型基金经理、华富收益增强债券型基金经理、华富恒富分级债券型基金经理、华富恒财分级债券型基金经理、华富恒稳纯债债券型基金经理、华富旺财保本混合型基金经理、华富恒利债券型基金经理、华富安福保本混合型基金经理、华富灵活配置混合型基金经理、华富天盈货币市场基金经理、	2017年1月25日	-	十三年	中南财经政法大学经济学学士、本科学历，曾任珠海市商业银行资金营运部交易员，从事债券研究及债券交易工作，2006年11月加入华富基金管理有限公司，曾任债券交易员、华富货币市场基金基金经理助理、固定收益部副总监、2009年10月19日至2014年11月17日任华富货币市场基金基金经理、2014年8月7日至2015年2月11日任华富灵活配置混合型基金经理。

	公司公募投资决策委员会成员、公司总经理助理、固定收益部总监				
姚姣姣	华富天益货币市场基金基金经理、华富货币市场基金基金经理、华富天盈货币市场基金基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理	2017年1月25日	-	五年	复旦大学金融学研究生学历、硕士学位。先后任职于广发银行股份有限公司、上海农商银行股份有限公司，2016年11月加入华富基金管理有限公司。

注：这里的任职日期指该基金成立之日。证券从业年限的计算标准上，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，本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规，对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规，未发现异常情况；相关信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行，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

本基金管理人根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法规要求，结合实际情况，制定了《华富基金管理有限公司公平交易管理制度》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节全部纳入公平交易管理中，实行事前控制、事中监控、事后分析反馈的流程化管理。在制度和流程上确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

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存在异常交易行为。本基金报告期内不存在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超过该证券当日成交量的 5% 的情形。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年 1 季度中国经济保持平稳运行，延续了 16 年第四季度以来的复苏态势，1-3 月经济数据强劲。制造业保持高景气，全国规模以上工业企业实现利润总额同比实现超高增长，中国制造业采购经理指数（PMI）连续 8 个月位于荣枯线之上，中国非制造业商务活动指数升至近三年的高点。分项来看，17 年一季度，地产、基建稳增长；制造业、民间投资复苏；消费下滑。一季度人民币贬值压力相较 16 年大大缓解，在美联储鸽派加息、特朗普政策落地困难、美联储缩表预期以及全球避险情绪加剧的海外环境下，不足以维持美元持续上行，中国外汇储备连续两个月以来站上 3 万亿关口。

国内债市，央行在一季度两次调高公开市场利率以及 SLF、MLF 基准利率，并在春节以后连续实行公开市场净回笼，维持中性货币政策的基调不变。一季度债券市场继续调整，不过跌幅较去年四季度明显缩小，曲线平坦化上行。分段来看，一季度的下跌主要归在 1 月，2 月和 3 月以震荡为主。1 月至 2 月初，受央行调高基准利率影响，债券市场利率从年初开始一路上行，触及短期高点。而后春节前公开市场再现净投放，TLF 等传言带动下，投资者对货币政策的悲观预期有所修正，国债期货大涨带动现券小幅回落。进入 3 月，债券市场先抑后扬，再现震荡行情。

本货币基金在预判资金面前提下，以合理安排现金流为主要目标，以短久期存款、存单以及短期融资券为主要投资标的，在保证流动性和安全性的前提下，实现一定的收益性。

展望后市，基本面虽然生产需求两旺，但从价格和库存的回落看，经济增长动能的持续性有待观察。随着地产调控的进一步收紧，地产投资下行加速到来，基建受制于财政压力只能托底，制造业在终端需求下行，价格回落导致利润改善放缓的总体趋势下，复苏程度有限。预计全年经济增长呈前高后低、整体平稳的走势。在经济没有出现明显下行迹象的前提下，货币政策预计维持中性基调不变，仍然以促进金融机构降杠杆为主要目标。从一季度的债券市场震荡表现来看，从 2016 年延续至 2017 年第一季度的市场热点基本已经消化，包括中性的货币政策、金融机构降杠杆、银行 MPA 考核、基金委外以及定制业务的趋严等。基本面因素以及资金面因素对债券市场的负面影响已经钝化。未来二季度债券市场将等待新的热点信号，可能的因素例如海外美联储缩

表，国内经济基本面的转弱，以及未来信用债风险事件是否升级。

展望后市操作，本货币基金将维持资金面中性偏紧预期，以确保流动性为主要目标，合理安排现金流，增加预防性头寸管理，维持组合低久期、高流动性、低杠杆。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于 2017 年 1 月 25 日正式成立。一季度华富天益 A 类基金份额净值收益率为 0.5406%，期间业绩比较基准 0.2441%，期间年化收益率 2.9898%，华富天益 B 类基金份额净值收益率为 0.5833%，期间业绩比较基准 0.2441%，期间年化收益率 3.2257%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 3 月 1 日起至本报告期末（2017 年 3 月 31 日），本基金基金资产净值存在连续二十个工作日不满二百人的情形，至本报告期期末（2017 年 3 月 31 日）本基金持有人数仍不满二百人。本基金管理人会根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，积极采取相关措施，并将严格按照有关法规的要求对本基金进行监控和操作。

§ 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	1,500,873,182.20	4.98
	其中：债券	1,500,873,182.20	4.98
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	12,655,839,989.70	42.02
	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	15,920,842,776.07	52.86
4	其他资产	43,982,378.35	0.15
5	合计	30,121,538,326.32	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	0.00	
	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：本基金本报告期末无回购融资余额

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

注：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	44
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	45
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	0

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
----	------	--------	----	-----

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 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	62.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.65	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	10.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	18.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	3.92	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.88	-

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

注：本基金本报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 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	1,500,873,182.20	4.98
	其中：政策性金融债	1,500,873,182.20	4.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,500,873,182.20	4.98
10	剩余存续期超过 397 天的浮	-	-

	动利率债券		
--	-------	--	--

注：上表中，债券的成本包括债券面值和溢折价。

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	170203	17 国开 03	6,300,000	629,919,187.54	2.09
2	170401	17 农发 01	3,400,000	339,704,014.63	1.13
3	150417	15 农发 17	3,200,000	320,508,407.20	1.06
4	140220	14 国开 20	900,000	90,548,286.49	0.30
5	150201	15 国开 01	500,000	50,200,942.15	0.17
6	150401	15 农发 01	300,000	30,144,248.41	0.10
7	170301	17 进出 01	200,000	19,947,987.15	0.07
8	160311	16 进出 11	200,000	19,900,108.63	0.07

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	0.0000%
报告期内偏离度的最低值	-0.0133%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0040%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：报告期内不存在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

注：报告期内不存在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

注：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

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.00 元。

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，在其剩余存续期期内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.9.2 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

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	43,981,383.40
4	应收申购款	-
5	其他应收款	994.95
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	43,982,378.35

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

项目	华富天益货币 A	华富天益货币 B
基金合同生效日（2017 年 1 月 25 日）基金 份额总额	79,724.31	200,018,886.26
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	117,174.33	60,137,976,724.70
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份 额	41,270.44	30,222,208,296.03
报告期期末基金份额总额	155,628.20	30,115,787,314.93

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内本基金管理人没有申购、赎回或者买卖本基金份额的情况。

§ 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	2.21-3.31	0.00	30,112,333,933.37	0.00	30,112,333,933.37	99.999%
产品特有风险							
无							

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富天益货币市场基金基金合同
- 2、华富天益货币市场基金托管协议
- 3、华富天益货币市场基金招募说明书
- 4、报告期内华富天益货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

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，相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。