
中加货币市场基金
2017年第3季度报告
2017年09月30日

基金管理人:中加基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2017年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据基金合同的规定，于2017年10月23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，投资者在做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07月01日起至2017年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中加货币
基金主代码	000331
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年10月21日
报告期末基金份额总额	26,287,102,253.47份
投资目标	在有效控制投资风险和保持较高流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的现金收益。
投资策略	本基金投资策略将审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，力求将各类风险降到最低，在控制投资组合良好流动性的前提下为投资者获取稳定的收益。主要投资策略包括：（1）短期利率水平预期策略；（2）收益率曲线分析策略；（3）组合剩余期限策略、期限配置策略；（4）类别品种配置策略；（5）滚动投资策略；（6）流动性管理策略
业绩比较基准	七天通知存款利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金，平均剩余期限控制在120天以内，属于低风险、高流动性、预期收益稳健的基金产品。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	中加基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中加货币A	中加货币C
下属分级基金的交易代码	000331	000332
报告期末下属分级基金的份额总额	1,502,762,788.92份	24,784,339,464.55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07月01日 - 2017年09月30日)	
	中加货币A	中加货币C
1. 本期已实现收益	14,525,778.63	323,017,785.44
2. 本期利润	14,525,778.63	323,017,785.44
3. 期末基金资产净值	1,502,762,788.92	24,784,339,464.55

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

中加货币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	0.9738%	0.0006%	0.3456%	0.0000%	0.6282%	0.0006%

中加货币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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

		准差②	率③	准差④		
过去三个月	1.0346%	0.0006%	0.3456%	0.0000%	0.6890%	0.0006%

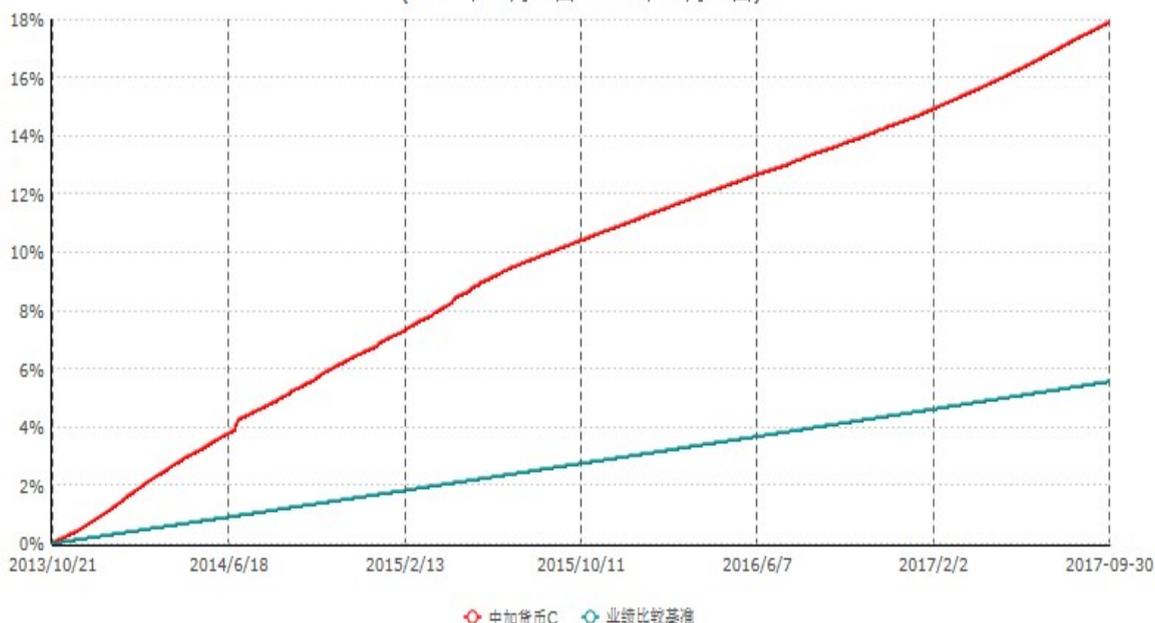
注：本基金（包括中加货币A和中加货币C）的收益分配是按月结转。

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

中加货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年10月21日-2017年09月30日)



中加货币C累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年10月21日-2017年09月30日)



§ 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		
闫沛贤	投资研究部副总监兼固定收益部总监、本基金基金经理	2013-10-21	-	9	英国帝国理工大学金融学硕士、伯明翰大学计算机硕士学位。2008年至2013年曾任职于平安银行资金交易部、北京银行资金交易部，担任债券交易员。2013年加入中加基金管理有限公司，现任投资研究部副总监兼固定收益部总监、中加货币市场基金基金经理（2013年10月21日至今）、中加纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理（2014年3月24日至今）、中加纯债债券型证券投资基金基金经理（2014年12月17日至今）、中加心享灵活

					配置混合型证券投资基金基金经理（2015年12月28日至今）、中加丰泽纯债债券型证券投资基金基金经理（2016年12月19日至今）。
--	--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《中加基金管理有限公司公平交易管理办法》、《中加基金管理有限公司异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本报告期，不存在损害投资者利益的不公平交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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》，公司制定了同日反向交易控制的规则，同时加强对组合间同日反向交易的监控和隔日反向交易的检查。同时，公司利用公平交易分析系统，对各组合间不同时间窗口下的同向交易指标进行持续监控，定期对组合间的同向交易分析。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合间不存在同日反向交易。投资组合间虽然存在同向交易行为，但结合交易价差分布统计分析和潜在利益输送金额统计结果，表明投资组合间不存在利益输送的可能性，未出现异常交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年三季度债市整体震荡。中债总财富（总值）指数三季度小幅上行0.27%。十年期国债到期收益率总体上行5bp，至3.62%附近。十年期国开债到期收益率总体上行1bp，至4.20%附近。剩余期限在6个月至5年的高等级（AAA）信用债收益率上行10-20bp不等。剩余期限在6个月至3年的中高等级（AA+）和中等级（AA）信用债到期收益

率上行10-20bp。剩余期限在5年的中高等级（AA+）和中等级（AA）信用债到期收益率下行1-10bp。信用利差方面，剩余期限在6个月至3年的短融中票上升10-20bp不等；剩余期限在5年的高等级短融中票小幅上升；剩余期限在5年的中高等级和中等级短融中票下降10-20bp。同业存单收益率持续上行。

影响三季度债市走势的因素主要由资金面和国内经济基本面决定。资金面（以银行间质押式7天回购利率衡量）在7月上中旬，由于之前央行在6月融出的跨季资金，呈现宽松状态。从7月17日开始，由于央行之前逆回购融出陆续到期以及缴税因素，资金面骤然收紧。信用债收益率也结束6月以来的下行，重新打开上行空间。进入8月份央行明显加大了公开市场净回笼的力度，叠加特别国债续作，资金面整个8月基本上都处于紧平衡状态。此外，由于9月份同业存单大量到期，作为应对，部分银行在8月提前发行同存，造成银行间市场整体可动用头寸减少。6000亿特别国债续作完成后，国有大行重新融出，9月上旬，资金面较之前缓和，信用债收益率有所下行。至9月下旬，临近季末，由于MPA考核，银行停止融出跨季资金，非银融资成本一度达到10%的高位。

7月公布的6月和二季度的经济数据全面好于预期。二季度GDP同比增长6.9%，工业增加值同比7.6%，出口同比10.9%，进口同比17%，固定资产投资累计同比8.6%，PPI同比5.5%。6月份经济数据突出的背后有半年末冲业绩的因素。由于经济数据好于预期，10年期国债收益率从7月中旬的3.56%上行至8月上旬的3.65%。随后，在8、9月公布的经济数据中，由于7、8月份高温天气、环保限产、财政支出放缓和地方政府融资受限等因素，工业增加值同比、固定资产投资累计同比等经济数据出现下滑。M2同比增速，因为金融去杠杆导致银行同业资产下降，自5月份9.6%一路下降至8月份8.9%。此外，由于供给侧收缩和二季度经济数据好于预期从而引发经济新周期开启猜测，以螺纹钢为代表的黑色系周期商品价格在7、8月出现明显上涨。而采用宏观对冲策略的商品投资者使用国债期货对冲，造成国债期货价格下跌，带动国债收益率上行。

展望四季度，债市的风险主要来自国内工业品价格上涨，监管、税收、去杠杆政策进展和海外美国缩表、加息带来的潜在冲击。而有利的方面来自国内经济增速自二季度高点趋缓。根据我们对于9月份PPI的推算，9月份PPI同比仍然有望保持在6%以上。冬季取暖必然增加对于煤的需求。再往后看，商品的价格取决于供给侧收缩的力度和节奏，以及美元的走势。资金面预计10月份仍然不乐观。10月份将有8495亿逆回购和MLF到期，并且，10月份还是传统的缴税月份。再往后看，资金面松紧程度取决于央行公开市场操作和定向降准政策实施的效果。政策方面，针对货币基金的流动性新规和18年以后将要实施的增值税新政对债市的潜在影响偏空。而由于地方政府融资受限、财政支出增长幅度下降以及房地产成交下行大概率造成固定资产投资在年内剩余期内走弱。综合上述，我们对于今后一段时间的债市仍然保持谨慎。将采取短久期和适度杠杆的操作策略。

投资运作上，由于货币基金对于流动性要求很高，在配置债券上主要选取流动性较好的短久期品种，包括但不限于，政策性金融债、高等级信用债和同业存单。通过对于资金面进行阶段性判断，我们将适时调整杠杆水平。在对于整体市场趋势判断的基础上，博取杠杆和价差收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期末中加货币A净值收益率为0.9738%，中加货币C净值收益率为1.0346%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

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发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于人民币五千万元的情形。

§ 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	10,859,943,768.65	41.17
	其中：债券	10,859,943,768.65	41.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	523,623,225.44	1.99
	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	14,782,521,280.95	56.04
4	其他资产	212,461,016.15	0.81
5	合计	26,378,549,291.19	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	-	3.88
	其中：买断式回购融资	-	-
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

注：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	79
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	71

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据本基金的基金合同约定，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天。本报告期内无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	30.46	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	31.00	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	17.69	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	20.39	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.54	-

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

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

本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期限超过240天的情形。

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	1,633,471,237.64	6.21
	其中：政策性金融债	1,633,471,237.64	6.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	9,226,472,531.01	35.10
8	其他	-	-
9	合计	10,859,943,768.65	41.31
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	111709387	17浦发银行CD387	15,000,000	1,467,474,896.21	5.58
2	170401	17农发01	12,010,000	1,199,554,862.05	4.56
3	111782065	17宁波银行CD143	10,000,000	996,390,862.18	3.79
4	111781257	17长沙银行CD072	5,000,000	499,059,196.87	1.90
5	111781624	17柳州银行CD024	5,000,000	498,623,198.71	1.90
6	111781714	17内蒙古银行	5,000,000	498,563,423.	1.90

		CD085		86	
7	111782176	17广州银行CD 062	5,000,000	498,048,168. 62	1.89
8	111782192	17中原银行CD 209	5,000,000	498,025,772. 55	1.89
9	111782013	17中原银行CD 204	4,400,000	433,575,055. 35	1.65
10	111780913	17浙江网商银行CD032	4,000,000	399,509,936. 87	1.52

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	0.0404%
报告期内偏离度的最低值	-0.0295%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0153%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现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

1、本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用“摊余成本法”估值前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

2、为了避免采用“摊余成本法”计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用估值技术，

对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。当“摊余成本法”计算的基金资产净值与“影子定价”确定的基金资产净值偏离达到或超过0.25%时，基金管理人应根据风险控制的需要调整组合，其中，对于偏离程度达到或超过0.5%的情形，基金管理人应与基金托管人协商一致后，参考成交价、市场利率等信息对投资组合进行价值重估，使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值，并且按相关规定进行临时公告。

3、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

4、相关法律法规以及监管部门有强制规定的，从其规定。如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.9.2 声明本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期未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	212,460,916.15
4	应收申购款	100.00
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	212,461,016.15

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

	中加货币A	中加货币C
报告期期初基金份额总额	1,378,205,822.12	16,964,188,374.14
报告期期间基金总申购份额	2,049,730,060.82	42,584,754,627.84
报告期期间基金总赎回份额	1,925,173,094.02	34,764,603,537.43
报告期期末基金份额总额	1,502,762,788.92	24,784,339,464.55

注：总申购份额中包含红利再投份额，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	交易金额	适用费率
1	红利再投	2017-07-03	957,884.93	957,884.93	-
2	红利再投	2017-08-01	902,058.70	902,058.70	-
3	红利再投	2017-09-01	921,928.28	921,928.28	-
4	申购	2017-09-29	14,880,000.0 0	14,880,000.0 0	-
合计			17,661,871.9 1	17,661,871.9 1	

§ 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	20170701-20170713, 20170912-20170930	5,105,784,659.38	3,047,243,764.36	1,004,201,013.08	7,148,827,410.66	27.20
产品特有风险							
<p>本基金本报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该投资者所持有的基金份额的占比较大，该投资者在赎回其所持有的基金份额时，存在基金份额净值波动的风险；另外，该投资者在大额赎回其所持有的基金份额时，基金可能存在为应对赎回证券变现产生的冲击成本。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中加货币市场基金设立的文件
- 2、《中加货币市场基金基金合同》

- 3、《中加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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区南纬路35号综合办公楼

基金托管人地址：北京市西城区太平桥大街25号、甲25号中国光大中心

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中加基金管理有限公司

客服电话：400-00-95526（免长途费）

基金管理人网址：www.bobbns.com

中加基金管理有限公司
二〇一七年十月二十六日