

兴全货币市场证券投资基金 2017年第3季度报告

2017年9月30日

基金管理人：兴全基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全货币
场内简称	-
基金主代码	340005
交易代码	340005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	21,004,303,862.13 份
投资目标	本基金在力保本金安全性和基金资产良好流动性的基础上，使基金资产的变现损失降低至最低程度并有效地规避市场利率风险和再投资风险等，使基金收益达到同期货币市场的收益水平，力争超越业绩比较基准。
投资策略	本基金通过对货币市场短期金融工具的积极稳健投资，在风险和收益中寻找最优组合，在保持本金安全与资产充分流动性的前提下，综合运用类属配置、目标久期控制、收益曲线、个券选择、套利等多种投资策略进行投资，追求稳定的现金收益。
业绩比较基准	税后 6 个月银行定期存款利率
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率低于股票型、债券型和混合型基金。
基金管理人	兴全基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	兴全货币 A 类	兴全货币 B 类
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	340005	004417
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	5,865,508,022.38 份	15,138,795,839.75 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7月1日—2017年9月30日）	
	兴全货币 A 类	兴全货币 B 类
1. 本期已实现收益	46,539,825.86	153,513,503.51
2. 本期利润	46,539,825.86	153,513,503.51
3. 期末基金资产净值	5,865,508,022.38	15,138,795,839.75

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

兴全货币 A 类

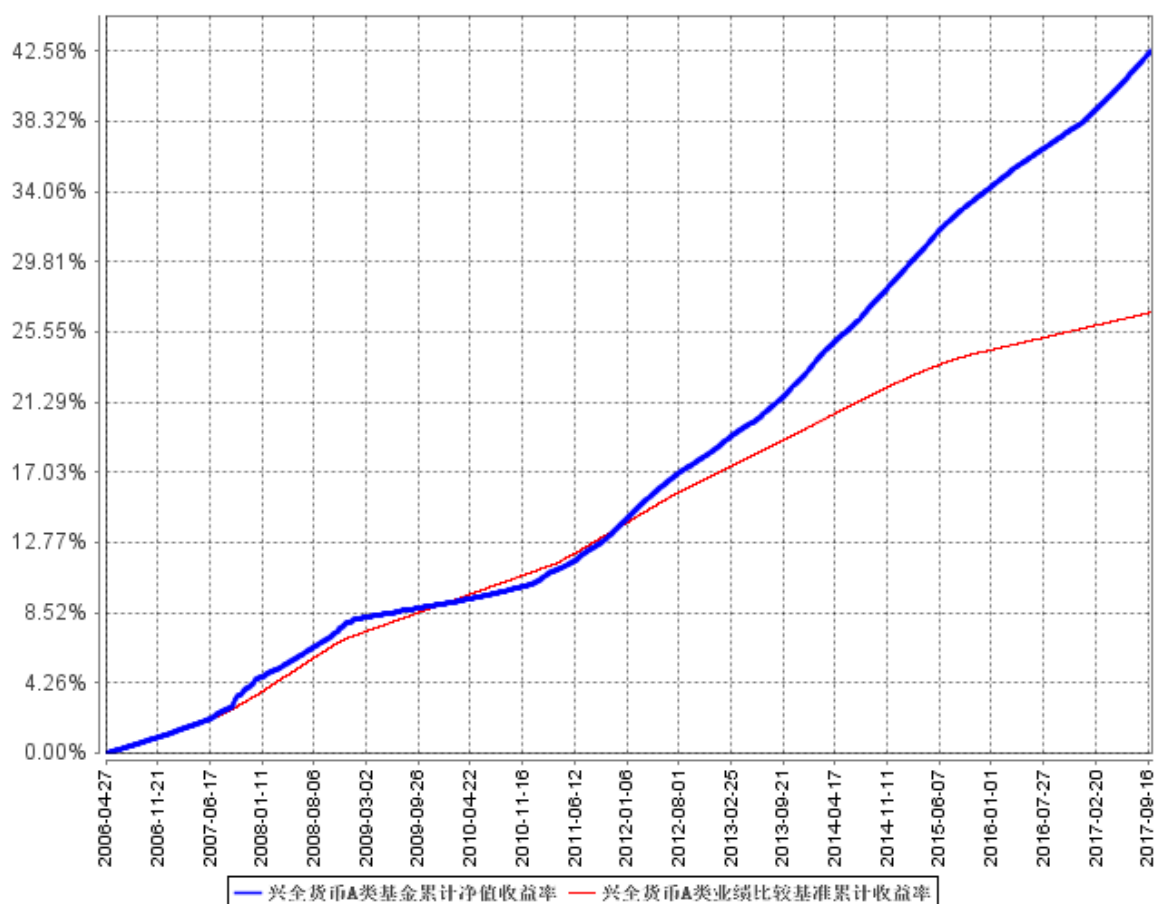
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0969%	0.0009%	0.3277%	0.0000%	0.7692%	0.0009%

兴全货币 B 类

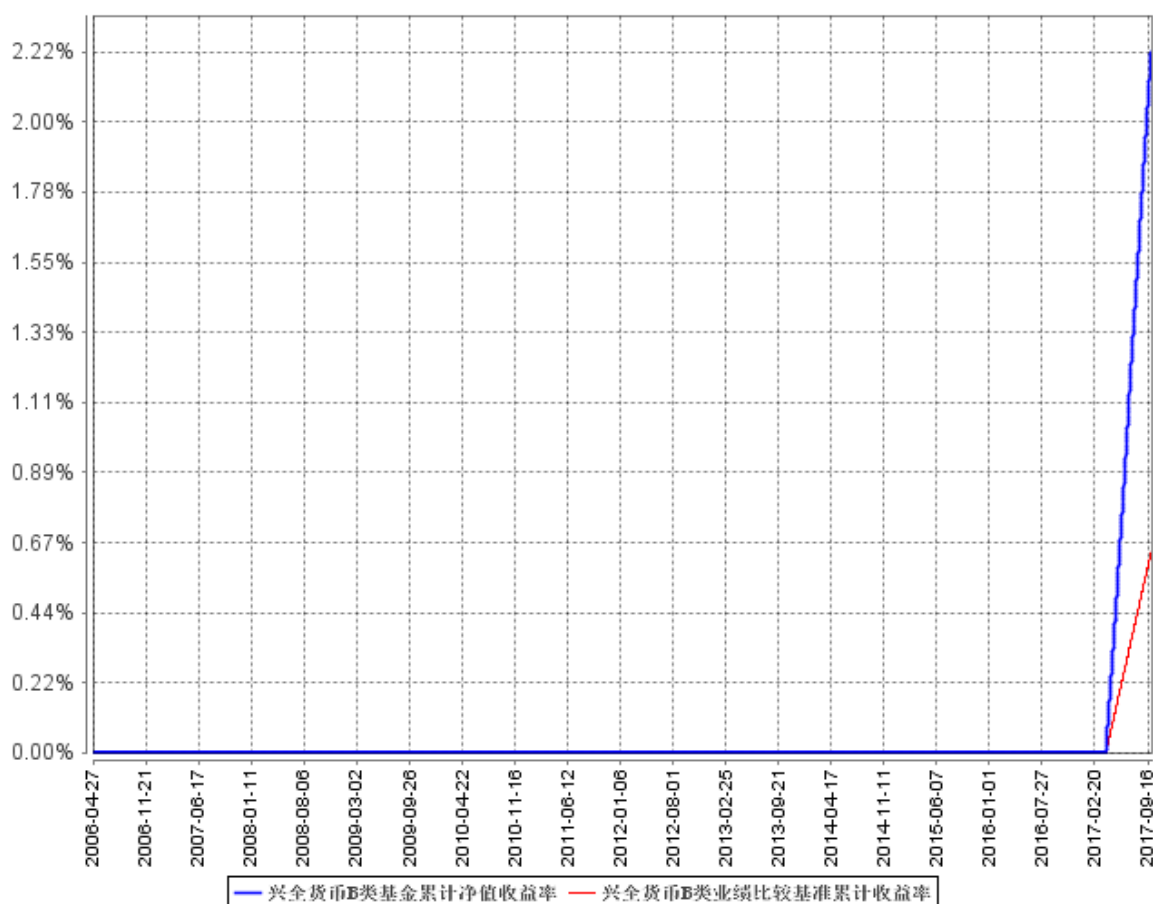
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1574%	0.0009%	0.3277%	0.0000%	0.8297%	0.0009%

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

兴全货币A类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



兴全货币B类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：1、净值表现所取数据截至到 2017 年 9 月 30 日。

2、按照《兴全货币市场证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2006 年 4 月 27 日至 2006 年 10 月 26 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

3、本基金于 2017 年 3 月 31 日召开了基金份额持有人大会，大会通过了《关于修改兴全货币市场证券投资基金费率、增设 B 类份额等有关事项的议案》，根据基金份额持有人大会决议，管理人决定自 2017 年 3 月 31 日起对兴全货币市场证券投资基金实施基金份额分类，划分为 A 类（代码：340005）、B 类（代码：004417）两类基金份额，B 类份额自 2017 年 4 月 5 日起始运作。详情请见管理人网站公告。

§ 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		
谢芝兰	本基金基金经理	2016年4月22日	-	5年	经济学硕士。历任信诚基金管理有限公司交易员，兴全基金管理有限公司研究员兼基金经理助理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、“证券从业年限”按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《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》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，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不存

在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度实体经济延续今年以来的韧性，整体运行平稳，但增速较上半年有所趋缓。房地产市场监管继续趋严，限购、限贷、限售、土地拍卖及新房价格管控等一系列政策频出，且涉及城市范围越来越广，在销售增速持续回落趋势下，加上房地产企业融资受限严重，房地产投资增速在三季度开始显现出趋缓现象，居民中长期贷款也缓慢下降。继二季度金融去杠杆及各项监管政策出台后，三季度对地方政府违规举债、违规担保等债务风险的监管及追责明显加强，地方政府、城投平台的融资受到较大影响，终身追责制也使得地方官员谨言慎行，基建投资在三季度也出现放缓迹象。通胀方面，去产能及环保政策的严格执行对供给端的影响较大，而需求整体维持平稳，原材料价格延续二季度的强势上涨行情，大宗商品价格均创新高，虽 PPI 受基数影响上升不明显，但上游对下游的价格传导，加上环保政策对一些中下游行业供给端的影响，CPI 开始显现出上升压力。海外方面，欧美经济整体继续向好，虽有事件性冲击带来的短期扰动和结构性压力，但中长期仍较乐观，美联储已明确缩表计划，12 月加息预期在近期出现明显提升，欧央行也有意试探缩表。外汇方面，三季度人民币汇率出现大幅上涨，快速突破关键点位，主要源于美元弱势以及企业集中结汇，外汇储备已连续多月小幅回升，外汇占款虽短期内难言回升，但基本保持平稳，对国内货币政策的掣肘和资金面的干扰明显减轻。三季度货币政策保持稳健中性，金融监管未有新的动向，债券市场受资金面波动和经济基本面的影响更多一些。

三季度资金面整体超预期紧张，主要源于银行体系超储率偏低，资金供给端较脆弱，而在二季度偏松的资金面环境下，金融系统的杠杆出现反弹，资金需求在上升。央行的货币政策一直保持稳健中性，以对冲到期、政府债缴款及财政存款的变化对资金面的扰动，但是对冲的时间和量存在一定摩擦和误差，也导致资金面的短暂剧烈波动。三季度资金面紧张的时间和程度均为今年之最，但短端收益率波动幅度较上半年有所收窄，一方面央行注重维稳市场情绪，货币政策态度较稳定明确，保持市场不松不紧，此外，9 月份央行还通过指导存单收益率来稳定短端收益率。长端方面，金融监管没有新的动向，市场情绪较上半年明显稳定，关注点开始转向基本面，而资金面的超预期紧张也带来长端的波动。三季度经济数据整体走弱，但金融数据稳定向好，微观数据强于宏观，债市难以走出趋势行情，延续震荡，但是波动幅度较上半年缩小。总结来看，三季度债市主要受基本面和资金面波动的影响，收益率曲线延续平坦甚至小幅倒挂，信用利差持续低位运行，市场对于经济走弱的预期过于一致，交易情绪浓厚，但经济的韧性和通胀压力可能超出市场预期，以及大会之后的监管政策可能陆续落地，可能导致四季度债市调整。

报告期内，本基金规模稳定上升，资产配置仍以存单、存款为主，久期选择上以季度末月到期滚动续作为主，杠杆操作上通过大致预测流动性冲击时点以及结合利差水平做出适时调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期兴全货币 A 类的基金份额净值收益率为 1.0969%，本报告期兴全货币 B 类的基金份额净值收益率为 1.1574%，同期业绩比较基准收益率为 0.3277%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	11,961,113,100.07	49.49
	其中：债券	11,961,113,100.07	49.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,634,567,131.85	15.04
	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	8,143,490,146.87	33.70
4	其他资产	428,632,970.45	1.77
5	合计	24,167,803,349.24	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	7.76	
	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	3,106,342,908.15	14.79
	其中：买断式回购融资	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本报告期内未发生债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况。

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	112
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	81

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内未发生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	17.33	14.79
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	5.21	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	40.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	15.57	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	34.83	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	113.02	14.79

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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 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	2,047,581,410.66	9.75
	其中：政策性金融债	2,047,581,410.66	9.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,291,912,204.30	6.15
6	中期票据	80,512,448.87	0.38
7	同业存单	8,541,107,036.24	40.66
8	其他	-	-
9	合计	11,961,113,100.07	56.95
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	111719221	17 恒丰银行 CD221	5,000,000	493,356,726.89	2.35
2	170308	17 进出 08	4,100,000	409,677,727.21	1.95
3	111785237	17 盛京银行 CD252	3,000,000	297,108,300.34	1.41
4	111709370	17 浦发银行 CD370	3,000,000	297,100,690.73	1.41
5	111785607	17 武汉农商行 CD021	3,000,000	296,999,040.00	1.41
6	111799582	17 青岛银行 CD081	3,000,000	296,935,709.70	1.41
7	111719218	17 恒丰银行 CD218	3,000,000	296,033,122.00	1.41
8	111785305	17 成都银行 CD143	3,000,000	293,604,780.71	1.40
9	111712216	17 北京银行 CD216	3,000,000	286,606,355.53	1.36
10	111785310	17 杭州银行 CD194	3,000,000	286,367,325.13	1.36

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	0.0963%
报告期内偏离度的最低值	-0.0034%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0515%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内本基金未发生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

报告期内本基金未发生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

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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照实际利率每日计提应收利息，2007 年 7 月 1 日前按直线法，2007 年 7 月 1 日起按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，并且未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	82,506,959.71
4	应收申购款	346,126,010.74
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	428,632,970.45

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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	兴全货币 A 类	兴全货币 B 类
报告期期初基金份额总额	2,860,378,136.25	11,374,851,240.25
报告期期间基金总申购份额	6,934,060,557.80	3,878,110,268.23
报告期期间基金总赎回份额	3,928,930,671.67	114,165,668.73
报告期期末基金份额总额	5,865,508,022.38	15,138,795,839.75

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入、份额升降级等导致份额增加的情况，卖出/赎回总份额含转换转出、份额升降级等导致份额减少的情况。

§ 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	红利再投资	2017 年 7 月 10 日	173,616.37	173,616.37	-
2	申购	2017 年 7 月 18 日	500,181,057.11	500,181,057.11	-
3	申购	2017 年 8 月 7 日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
4	红利再投资	2017 年 8 月 10 日	1,620,570.94	1,620,570.94	-
5	申购	2017 年 9 月 6 日	1,000,000.00	1,000,000.00	-
6	红利再投资	2017 年 9 月 10 日	2,192,716.53	2,192,716.53	-
合计			506,167,960.95	506,167,960.95	

注：“交易日期”为交易确认日或收益集中支付并自动结转为基金份额的日期。

§ 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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		或者 超过 20%的 时间 区间					
机构	1	2017 年 7 月 1 日 - 9 月 30 日	10,163,649,368.31	118,054,541.79	0.00	10,281,703,910.10	48.95%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
由于单一机构占比高，如果出现集中大额赎回，对产品流动性冲击较大，且可能影响其他投资者的收益。投资策略上已尽力考虑到流动性需求，组合久期一直比较短，资产流动性较高，且同时关注申赎情况。							

注：1、“申购金额”包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、“赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

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、中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、《兴全货币市场证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全货币市场证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全货币市场证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站 (<http://www.xqfunds.com>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴全基金管理有限公司

2017 年 10 月 26 日