

海富通添益货币市场基金
2017 年第 4 季度报告
2017 年 12 月 31 日

基金管理人：海富通基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月二十二日

§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 2018 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海富通添益货币
基金主代码	004770
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,009,230,578.19 份
投资目标	本基金在力争本金安全和保持基金资产较好流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的收益。
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。
业绩比较基准	中国人民银行公布的人民币活期存款基准利率（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	海富通基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	海富通添益货币 A	海富通添益货币 B
下属两级基金的交易代码	004770	004771
报告期末下属两级基金的份额总额	3,925,601.20 份	2,005,304,976.99 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 10 月 1 日-2017 年 12 月 31 日)	
	海富通添益货币 A	海富通添益货币 B
1. 本期已实现收益	1,447,288.39	3,651,241.75
2. 本期利润	1,447,288.39	3,651,241.75
3. 期末基金资产净值	3,925,601.20	2,005,304,976.99

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. 海富通添益货币 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	0.9397%	0.0032%	0.0881%	0.0000%	0.8516%	0.0032%

2. 海富通添益货币 B:

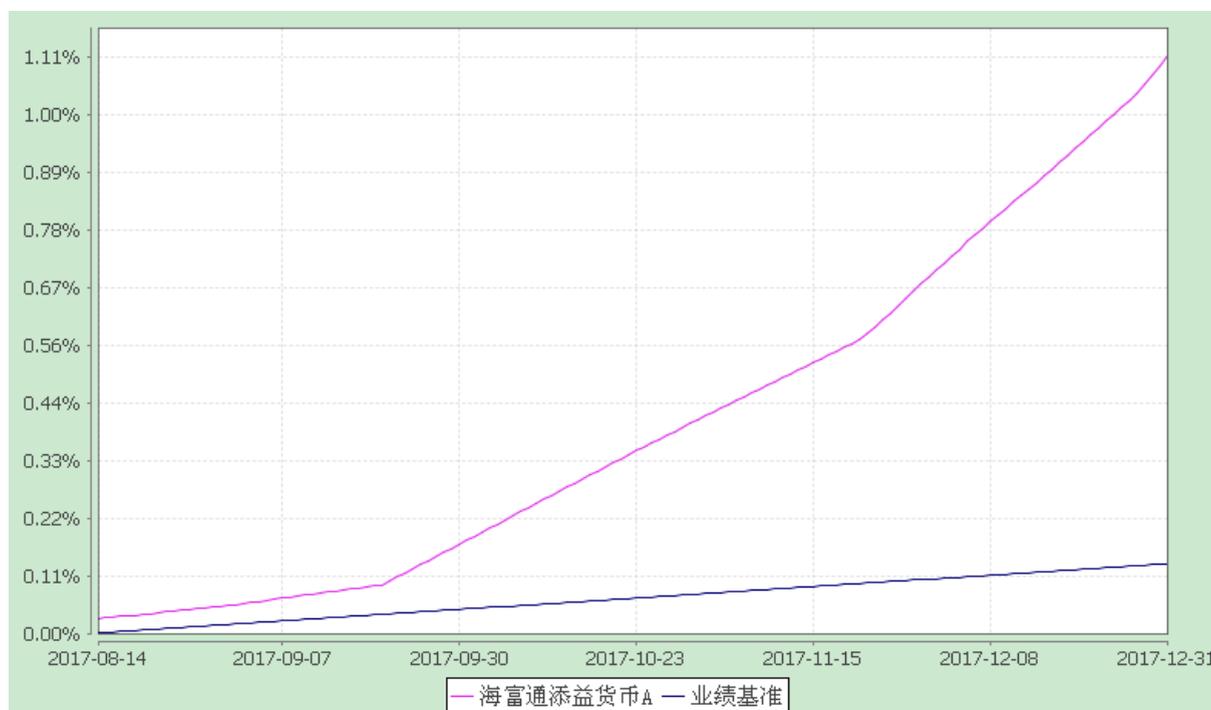
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.2516%	0.0058%	0.0881%	0.0000%	0.1635%	0.0058%

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

海富通添益货币市场基金
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

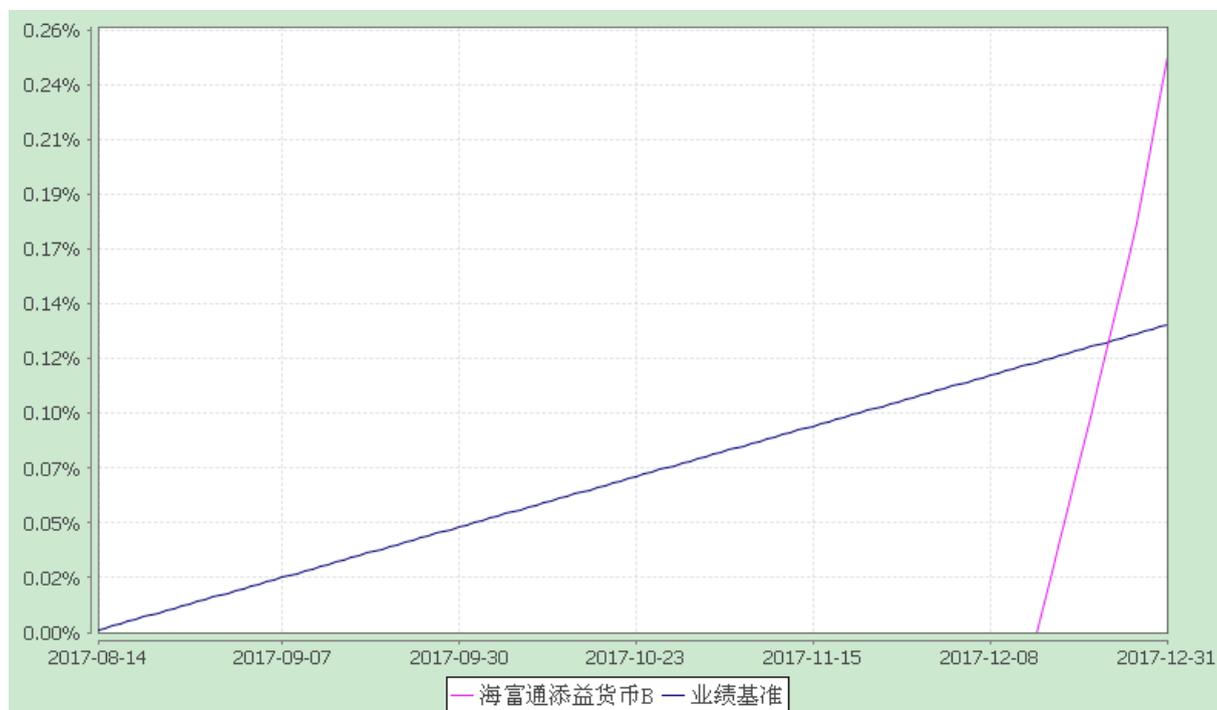
1. 海富通添益货币 A

(2017 年 8 月 14 日至 2017 年 12 月 31 日)



2. 海富通添益货币 B

(2017 年 8 月 14 日至 2017 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同于2017年8月14日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。
2、按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
何谦	本基金的基金经理；海富通集利债券基金经理；海富通纯债债券基金经理；海富通双利债券基金经理；海富通货币基金经理；海	2017-08-14	-	7年	硕士，持有基金从业人员资格证书。历任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月至2017年10月任海富

	富通双福分级债券基金经理。			通双利债券基金经理。2016 年 5 月起兼任海富通纯债债券、海富通双福分级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。2017 年 8 月起兼任海富通添益货币基金经理。
--	---------------	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------

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合规守信情况说明

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

2017 年以来经济复苏的力度和持续性要高于预期，二三季度经济数据表现仍然强劲。进入四季度，受采暖季环保限产停工、地产销售下滑影响，经济动能有所减弱，工业增加值从 9 月份的 6.6% 回落至 11 月份的 6.1%，固定资产投资增速也出现放缓；但信贷需求仍较为旺盛，出口增速保持高位，经济的韧性依然较强。10 月下旬召开的中国共产党第十九次全国代表大会提出了中国特色社会主义进入了新时代，也进一步增强了市场对经济的信心。四季度货币政策延续稳健中性，而监管再次发力，多项政策陆续出台。11 月 17 号监管层发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，这个作为首次横跨各类机构的纲领性文件，涵盖了资管业务的方方面面，其中规范资金池、消除多层嵌套、推动资管产品向净值管理转型等规定对于资产管理行业影响深远。紧随其后的是商业银行流动性新规和规范银信合作的 50 号文，这些文件对于商业银行的流动性管理和通道投资作出了更为严格的规定，银行监管压力加大。四季度海外因素也有扰动，美国税改超预期推进，美英韩加息，欧央行缩减 QE 规模，全球进入紧缩周期；同时地缘政治加剧石油价格上涨，推升通胀预期。在这种背景下，四季度债券收益率再次出现大幅上行。10 月初周小川行长关于“中国经济 GDP 增速下半年有望实现 7%”的发言成为这波利率上行的导火索，十九大维稳期效应结束后市场对监管、通胀和全球货币收紧的担忧不断升温，叠加配置盘的缺失和交易盘的止损，利率债大幅下跌，十年期国债收益率一度从 9 月末的 3.6% 上行至 11 月下旬 4% 的水平，创下近几年新高。

本基金四季度进行了建仓，主要配置了利率债、同业存单、同业存款、信用债等资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.9397%，同期业绩比较基准收益率为 0.0881%。本基金 B 类份额净值增长率为 0.2516%，同期业绩比较基准收益率为 0.0881%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018 年一季度经济阶段性承压，中上游受采暖季环保限产影响，中下游则处于小幅去库存周期中，总体产出预计有所下滑，但采暖季结束后产出或有所反弹。从需求

端看，房地产在销售下滑和资金来源受限的情况下新开工会有所回落，地产投资或小幅下滑；年初财政资金支出有限，基建投资亦难起色；而制造业和出口则是支撑，总体看一季度经济或延续小周期下行，却不失韧性。通胀方面，一季度 PPI 的压力将向 CPI 转移，一方面供给侧改革推升价格上行的动力已显不足，PPI 或有所回落；另一方面一季度 CPI 受基数影响同比增速较高，高点可能接近 3%。监管方面，一季度资管新规等制度细则或相继落地，超预期的可能性较小。然而资管新规、流动性新规等对商业银行的影响是持续的，银行流动性管理难度增加，负债压力上升，负债端利率或仍居高不下。因此尽管一季度定向降准落地，同时央行仍会灵活投放，但市场资金面或仍保持偏紧的状态，资金利率中枢较难出现明显下行。而长端利率预计仍会维持高位震荡，监管和通胀是市场担忧所在，不过一旦出现预期差则会产生交易性机会。信用债方面，资管新规对信用债的影响是结构性的，在当前绝对收益率水平处于历史高位的情况下高等级信用债的信用利差或将保持平稳，具有一定配置价值，中低等级信用利差仍有走扩压力。

下一季度，本基金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

本报告期内，本基金自 2017 年 8 月 24 日至 2017 年 11 月 21 日，已连续五十九个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	851,896,289.92	36.27
	其中：债券	851,896,289.92	36.27
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	700,734,811.10	29.83
	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	789,390,916.82	33.61

4	其他资产	6,952,712.13	0.30
5	合计	2,348,974,729.97	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	7.85	
	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	338,011,892.97	16.82
	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	64
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
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

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	46.88	16.82
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	23.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	22.29	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	24.31	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	116.56	16.82

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,684,620.10	5.46
	其中：政策性金融债	109,684,620.10	5.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,096,098.66	3.49
6	中期票据	-	-
7	同业存单	672,115,571.16	33.45
8	其他	-	-

9	合计	851,896,289.92	42.40
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	11178916 4	17 徽商银行 CD209	600,000	59,581,350.54	2.97
2	11171627 7	17 上海银行 CD277	500,000	49,957,576.62	2.49
3	150212	15 国开 12	500,000	49,771,980.73	2.48
4	11171424 1	17 江苏银行 CD241	500,000	49,633,145.24	2.47
5	11171229 1	17 北京银行 CD291	500,000	49,579,104.11	2.47
6	11171545 8	17 民生银行 CD458	500,000	49,566,431.04	2.47
7	11171068 3	17 兴业银行 CD683	500,000	49,383,799.42	2.46
8	11171315 2	17 浙商银行 CD152	500,000	48,903,576.13	2.43
9	11177161 8	17 青岛银行 CD248	500,000	48,796,468.44	2.43
10	11177149 7	17 广州银行 CD102	500,000	48,791,690.29	2.43

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	0.0200%
报告期内偏离度的最低值	-0.0276%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0048%

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 17 民生银行 CD458（111715458）的发行人于 2017 年 5 月 22 日公告称，因未按证监会及上交所相关规定聘任独立董事，导致独立董事成员比例及独立董事任职时间均不符合相关规则的要求；公司未及时披露关联交易关键生效条款并充分揭示风险，关联交易后续进展披露不完整等，违反了《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定，公司和时任董事会秘书万青元被上交所予以监管关注。公司原首席信息官林晓轩因涉嫌受贿犯罪等严重违纪行为，于 2017 年 8 月 22 日接受中国银监会纪检组的立案审查，并于 2017 年 11 月 6 日被开除党籍，同时被移交司法机关依法处理。

对该证券的投资决策程序的说明：2017 年以来同业存单收益处于较高水平，信用风险很低，剩余期限较短，是理想的配置资产。经过本基金管理人内部严格的投资决策流程，该证券被纳入本基金的实际投资组合。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	6,952,712.13
4	应收申购款	-

5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	6,952,712.13

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海富通添益货币A	海富通添益货币B
本报告期期初基金份额总额	13,762.30	-
本报告期基金总申购份额	1,125,071,090.42	2,142,589,362.65
减：本报告期基金总赎回份额	1,121,159,251.52	137,284,385.66
本报告期期末基金份额总额	3,925,601.20	2,005,304,976.99

§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

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	2017/11/22-2017/11/28	0.00	50,249,550.88	-	50,249,550.88	2.50%
个人	1	2017/10/1-2017/11/21	6,013.83	14,011.66	-	20,025.49	0.00%
	2	2017/10/1-	6,002	-	5,400.2	602.64	0.00%

		2017/11/21	.88		4		
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：</p> <p>1、当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金净值剧烈波动的风险；</p> <p>2、若某单一基金份额持有人巨额赎回有可能引发基金的流动性风险，基金管理人可能无法及时变现基金资产以应对基金份额持有人的赎回申请，基金份额持有人可能无法及时赎回持有的全部基金份额。</p> <p>3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致基金资产净值连续出现六十个工作日低于5000万元的风险，基金可能会面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。</p> <p>4、其他可能的风险。</p> <p>另外，当某单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。</p>							

注：申购份额栏包含基金转换入份额、分红再投份额。

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 56 只公募基金。截至 2017 年 12 月 31 日，海富通管理的公募基金资产规模超过 507.14 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 12 月 31 日，投资咨询及海外业务规模超过 41 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 12 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 12 月 31 日，海富通管理的特定客户资产管理业务规模超过 417 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“固定收益投资金牛基金公司”。

§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添益货币市场基金的文件
- （二）海富通添益货币市场基金基金合同
- （三）海富通添益货币市场基金招募说明书
- （四）海富通添益货币市场基金托管协议
- （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）报告期内海富通添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

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。

二〇一八年一月二十二日