

财通财通宝货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017-12-31

基金管理人：财通基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018-01-20

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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 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及其更新。

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。

项目	数值
基金简称	财通财通宝货币
场内简称	
基金主代码	002957
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2016-07-27
报告期末基金份额总额	2,883,425,540.9
投资目标	在严格控制风险和保持资产流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势。在此基础上，综合各类投资品种的流动性、收益性以及信用风险状况，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。
业绩比较基准	人民币活期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金，是证券投资基金中的低风险品种。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	财通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属 2 级基金的基金简称	财通财通宝货币 A 财通财通宝货币 B
下属 2 级基金的场内简称	

下属 2 级基金的交易代码	002957	002958
报告期末下属 2 级基金的份 额总额	262,981,365.2	2,620,444,175.7

单位：人民币

项目	主基金(元)	财通财通宝货币	财通财通宝货币
		A(元)	B(元)
		2017-10-01 -	2017-10-01 -
		2017-12-31	2017-12-31
本期已实现收益		3,003,402.1	41,723,938.0
本期利润		3,003,402.1	41,723,938.0
期末基金资产净值		262,981,365.20	2,620,444,175.7

注：(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(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。

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

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
	-%	-%	-%	-%	-%	-
	-%	-%	-%	-%	-%	-

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 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	0.9684 %	0.0028 %	0.0895 %	0.0000 %	0.8789 %	0.0028

注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本基金的业绩比较基准为：人民币活期存款利率（税后）；

(3)本基金收益分配是按日结转份额。

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 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	1.0297 %	0.0028 %	0.0895 %	0.0000 %	0.9402 %	0.0028

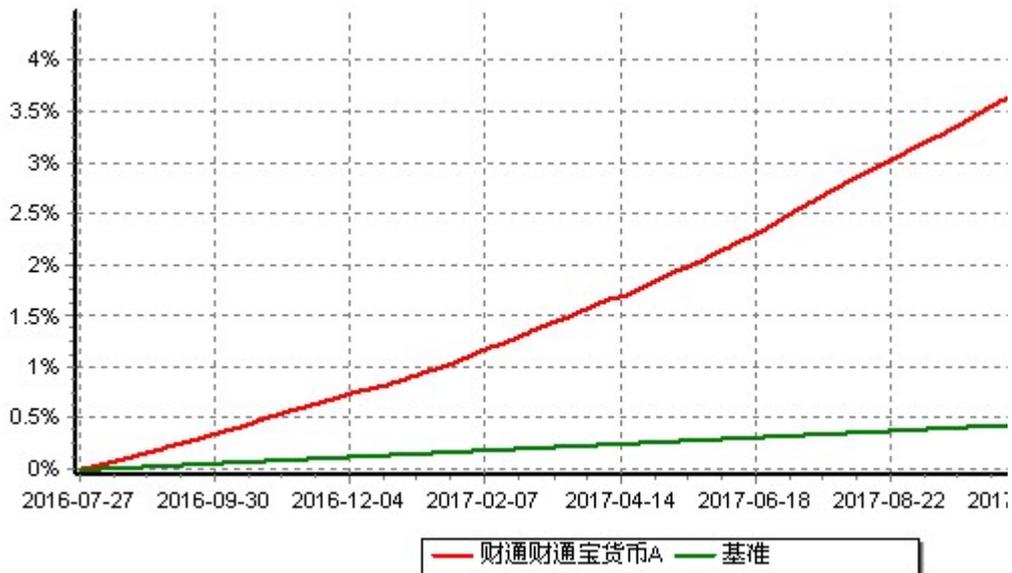
注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2) 本基金的业绩比较基准为：人民币活期存款利率（税后）；

(3) 本基金收益分配是按日结转份额。

自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较 A



注：(1)本基金合同生效日为2016年7月27日；

(2) 本基金建仓期为2016年7月27日至2017年1月17日，截至报告期末及建仓期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较 B



注：(1)本基金合同生效日为2016年7月27日；

(2)本基金建仓期为2016年7月27日至2017年1月17日，截至报告期末及建仓期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

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		
张亦博	本基金的基金经理	2016-07-27	-	7年	澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士，特许金融分析师（CFA）。历任德邦证券有限责任公司研究所研究员，东吴证券股份有限公司资产管理总部债券研究员、债券投资经理助理，华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理。2015年8月加入财通基金管理有限公司，任财通基金固定收益部基金经理。
罗晓倩	本基金的基金经理	2017-07-19	-	5年	复旦大学投资学硕士，先后就职于友邦保险、国华人寿、汇添富基金、华福基金，2015年5月加入东吴证券，担任东吴证券资产管理总部投资经理。2016年5月加入财通基金固定收益部担任固定收益部基金经理助理，现任基金经理。

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)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。

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《货币市场基金监督管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易制度的执行情况

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，并定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易（短期国债回购交易除外）的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

四季度资金面依然维持紧平衡态势，接近月末、年末等敏感时点资金面相当紧张，但一旦跨月、跨年，资金价格又迅速回落。资金面紧张时出回购、买债券；资金面宽松时择机卖出债券，一定程度上提高了基金的收益。利率方面，期限利差过低的局面仍然存在，短端利率今年仍然易上难下，因此长端利率不太可能出现明显下行，反而熊陡的概率较大。信用方面，中高等级短久期信用债今年的价值相对较高，长久期信用债仍然面临信用利差大幅调整的压力。总体上本基金四季度策略仍为高评级、短久期票息策略，无杠杆，流动性好。

截止到2017年12月31日，财通宝A的七日年化收益5.0320%，每万份基金净收益1.5447元，报告期内净值收益率0.9684%；财通宝B的七日年化收益5.2870%，每万份基金净收益1.6105元，报告期内净值收益率1.0297%。

从国内经济来看，2018 年经济超预期的概率不低。首先，房地产投资可能仍然维持比较高的增速。其次，海外经济复苏带动了国内的出口提升，同时也拉动了国内整个中游制造业；且居民加杠杆的消费占比将不断提升。

从监管政策来看，2018 年监管的重心将从同业负债向表外理财转移，而这一块的监管压力将更大。资管新规的细节逐步落地将对非银机构固定收益产品的存续和新增规模带来影响。而同业存单方面 LCR 2018 年的考核压力将进一步上升，而发行同业存单是商业银行改善 LCR 的重要方式之一，因此预计整个同业存单在 2018 年的供需仍然不算乐观，这也可能导致同业存单的价格中枢维持在高位。

货币政策方面，2018 年货币政策预计将比 2017 年更紧。一方面中央经济工作会议已经对货币政策定调。第二，政府将 2018 年 M2 的目标设定在 9%也说明了政府对于收紧货币的意图是较为明确的。除此之外从通胀和经济的角度来说，2018 年的货币政策也不会宽松。

利率市场上，期限利差过低的局面仍然存在，短端利率今年仍然易上难下，因此长端利率不太可能出现明显下行，反而熊陡的概率较大。信用市场上，中高等级短久期信用债今年的价值相对较高，长久期信用债仍然面临信用利差大幅调整的压力。未来本基金依然保持短久期票息策略，做好流动性管理。

报告期内，本基金未有连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情况出现。

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	1,282,380,126.51	44.4
	其中：债券	1,276,667,650.70	44.2
	资产支持证券	5,712,475.81	0.2
2	买入返售金融资产	1,108,709,615.67	38.4
	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	475,650,405.42	16.4
4	其他各项资产	19,812,534.95	0.6
5	合计	2,886,552,682.55	100

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.4
	其中：买断式回购融资	-	
2	报告期末债券回购融资余额	0	
	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交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

注：在本报告期内本货币市场基金债券正回购资金余额未超过资产净值的 20%。

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	5
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	7
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：根据本货币市场基金基金合同约定，本基金投资组合的平均剩余期限不得超过 120 天，本报告期内本货币市场基金平均剩余期限未有超过 120 天的情况。

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的 各期限负债占基金资产净值的	
		比例（%）	比例（%）
1	30 天以内	53.70	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
2	30 天(含)—60 天	17.42	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
3	60 天(含)—90 天	7.47	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
4	90 天(含)—120 天	7.98	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
5	120 天(含)—397 天（含）	12.77	
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	
	合计	99.33	

注：由于四舍五入的原因，上表中分项之和与合计项之间存在尾差。

报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

注：根据本货币市场基金基金合同约定，本基金投资组合的平均存续期不得超过 240 天，本报告期内本货币市场基金平均存续期未有超过 240 天的情况。

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	219,842,713.39	7.6
	其中：政策性金融债	219,842,713.39	7.6
4	企业债券	-	
5	企业短期融资券	660,183,397.69	22.
6	中期票据	-	
7	同业存单	396,641,539.62	13.7
8	其他	-	
9	合计	1,276,667,650.70	44.2
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	

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	1,000,000	99,971,032.73	3.4
2	071721011	17 渤海证券 CP011	600,000	59,994,447.34	2.0
3	011761033	17 柯桥国资 SCP003	500,000	50,031,975.29	1.7
4	170207	17 国开 07	400,000	39,949,381.24	1.3
5	170204	17 国开 04	400,000	39,924,378.23	1.3
6	041762021	17 皖出版 CP001	300,000	30,071,427.13	1.0
7	011764041	17 湘高速 SCP001	300,000	30,053,290.68	1.0
8	011758120	17 中科院 SCP002	300,000	30,003,500.85	1.0
9	011769026	17 鲁黄金 SCP005	300,000	30,001,246.75	1.0
10	011766035	17 湘高速 SCP004	300,000	30,001,081.90	1.0

注：本基金投资同业存单“17 盛京银行 CD163”（证券代码：111781415）金额为 49,887,040.53 元，占报告期末基金资产净值比例为 1.73%；投资“17 成都农商银行 CD079”（证券代码：111789179）金额为 49,656,973.16 元，占报告期末基金资产净值比例为 1.72%。

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	0.0542
报告期内偏离度的最低值	-0.0135
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0254

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
----	------	-----	----	-----

注：本基金本报告期内负偏离度的绝对值未有达到 0.25%的情况。

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
----	------	-----	----	-----

注：本基金本报告期内正偏离度的绝对值未有达到 0.5%的情况。

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789045	17 上和 1A1	400,000	5,712,475.81	0.20

基金计价方法说明

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，在剩余存续期内按实际利率法摊销，每日计提损益。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。

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“影子定价”确定的基金资产净值与“摊余成本法”计算的基金资产净值的负偏离度绝对值达到 0.25%时，基金管理人应当在 5 个工作日内将负偏离度绝对值调整到 0.25%以内。当正偏离度绝对值达到 0.5%时，基金管理人应当暂停接受申购并在 5 个工作日内将正偏离度绝对值调整到 0.5%以内。当负偏离度绝对值达到 0.5%时基金管理人应当使用风险准备金或者固有资金弥补潜在资产损失，将负偏离度绝对值控制在 0.5%以内。当负偏离度绝对值连续两个交易日超过 0.5%时，基金管理人应当采用公允价值估值方法对持有投资组合的账面价值进行调整，或者采取暂停接受所有赎回申请并终止基金合同进行财产清算等措施。

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。

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。

本报告期内本基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券说明

序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例	原因	调整期
----	------	-----------------	----	-----

受到调查以及处罚情况

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

其他资产构成

单位：人民币

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,108.3
2	应收证券清算款	
3	应收利息	19,811,426.
4	应收申购款	
5	其他应收款	
6	待摊费用	
8	其他	
9	合计	19,812,534.9

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，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

单位：1

项目	财通财通宝货币	财通财通宝货币 A	财通财通宝货币 B
报告期期初基金份额总额		334,984,305.4	4,693,826,326.1
报告期期间总申购份额		494,446,729.5	6,759,235,694.7
报告期期间基金总赎回份额		566,449,669.7	8,832,617,845.2
报告期期末基金份额总额	2,883,425,540.92	262,981,365.2	2,620,444,175.7

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	-	-	-	-	-	-	-	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								

注：报告期内本基金未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况发生。

本报告期内，公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《中国证券报》、《上海证券报》及管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2017年10月24日披露了《财通基金管理有限公司关于运用自有资金认购旗下基金的公告》；
- 2、2017年10月27日披露了《财通财通宝货币市场基金2017年第3季度报告》；
- 3、2017年10月31日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》；
- 4、2017年11月15日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合调整停牌股票估值方法的公告》；
- 5、2017年12月06日披露了《财通基金管理有限公司关于高级管理人员在子公司兼任职务及领薪情况的公告》；
- 6、2017年12月27日披露了《财通财通宝货币市场基金暂停申购（转换转入、定期定额投资）业务的公告》；
- 7、2017年12月27日披露了《关于财通财通宝货币市场基金增加代销机构的公告》；
- 8、2017年12月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下投资组合实施增值税政策的公告》；
- 9、本报告期内，公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、关于财通财通宝货币市场基金基金合同；
- 3、关于财通财通宝货币市场基金基金托管协议；
- 4、关于财通财通宝货币市场基金招募说明书及其更新；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：<http://www.ctfund.com>