

华富货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人：华富基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 22 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。

基金托管人中国建设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。

本报告中的财务资料未经审计。

本报告期为 2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华富货币	
基金主代码	410002	
交易代码	410002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 6 月 21 日	
报告期末基金份额总额	2,643,068,842.70 份	
投资目标	力求在保持基金资产本金稳妥和良好流动性的前提下，获得超过基金业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况，货币政策和财政政策执行状况以及短期利率的变动和货币市场格局的变化，积极主动地在现金、存款、债券资产和回购资产等之间进行动态地资产配置，严格按照相关法律法规规定控制组合资产的比例和平均剩余期限，防范风险，保证资产的流动性和稳定收益水平。	
业绩比较基准	人民币税后一年期银行定期储蓄存款利率。	
风险收益特征	本基金属于高流动性、低风险品种，其预期风险和预期收益率都低于股票型、债券型和混合型基金。	
基金管理人	华富基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华富货币 A	华富货币 B
下属分级基金的交易代码	410002	003994
报告期末下属分级基金的份额总额	303,780,677.71 份	2,339,288,164.99 份

注：本基金于 2017 年 5 月 31 日起增加 B 类份额。

§ 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）	
	华富货币 A	华富货币 B
1. 本期已实现收益	2,269,532.95	20,180,472.07
2. 本期利润	2,269,532.95	20,180,472.07
3. 期末基金资产净值	303,780,677.71	2,339,288,164.99

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

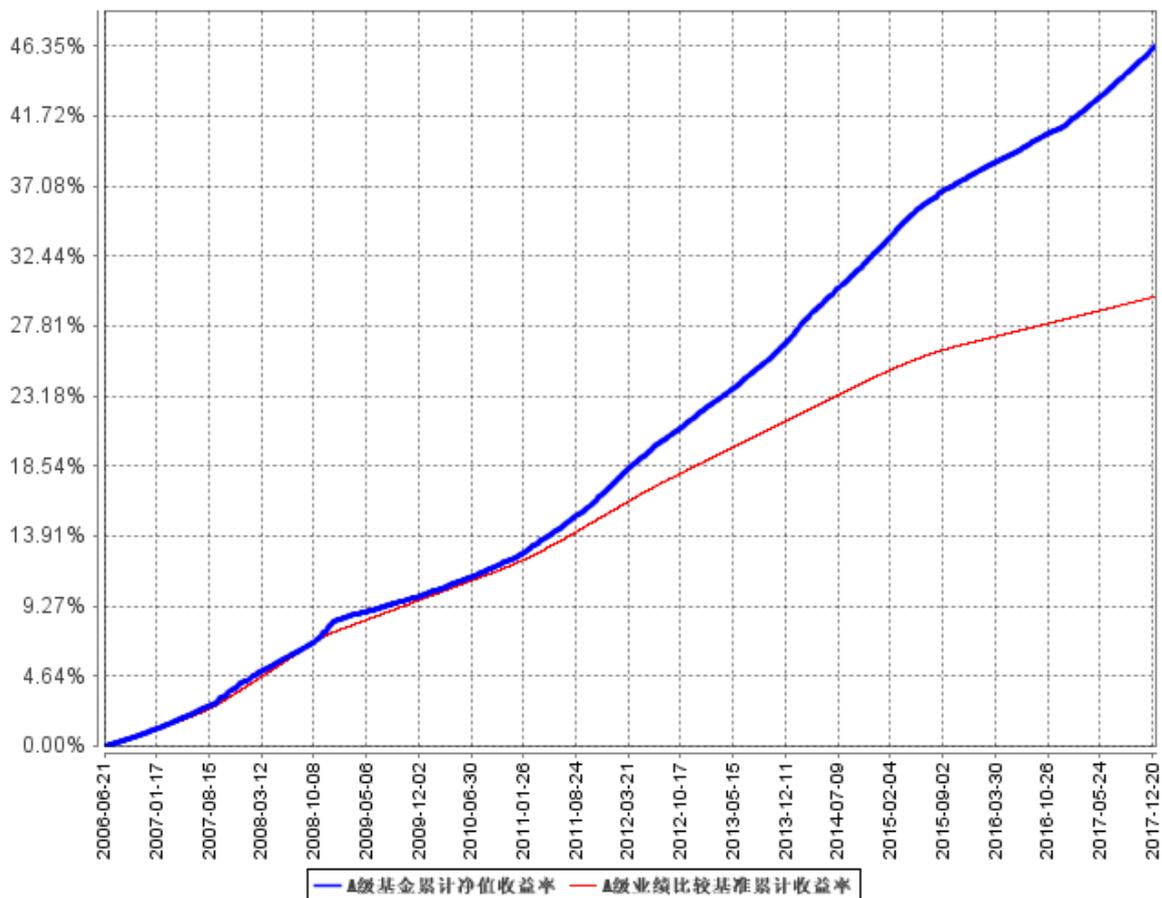
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.0236%	0.0036%	0.3781%	0.0000%	0.6455%	0.0036%

华富货币 B

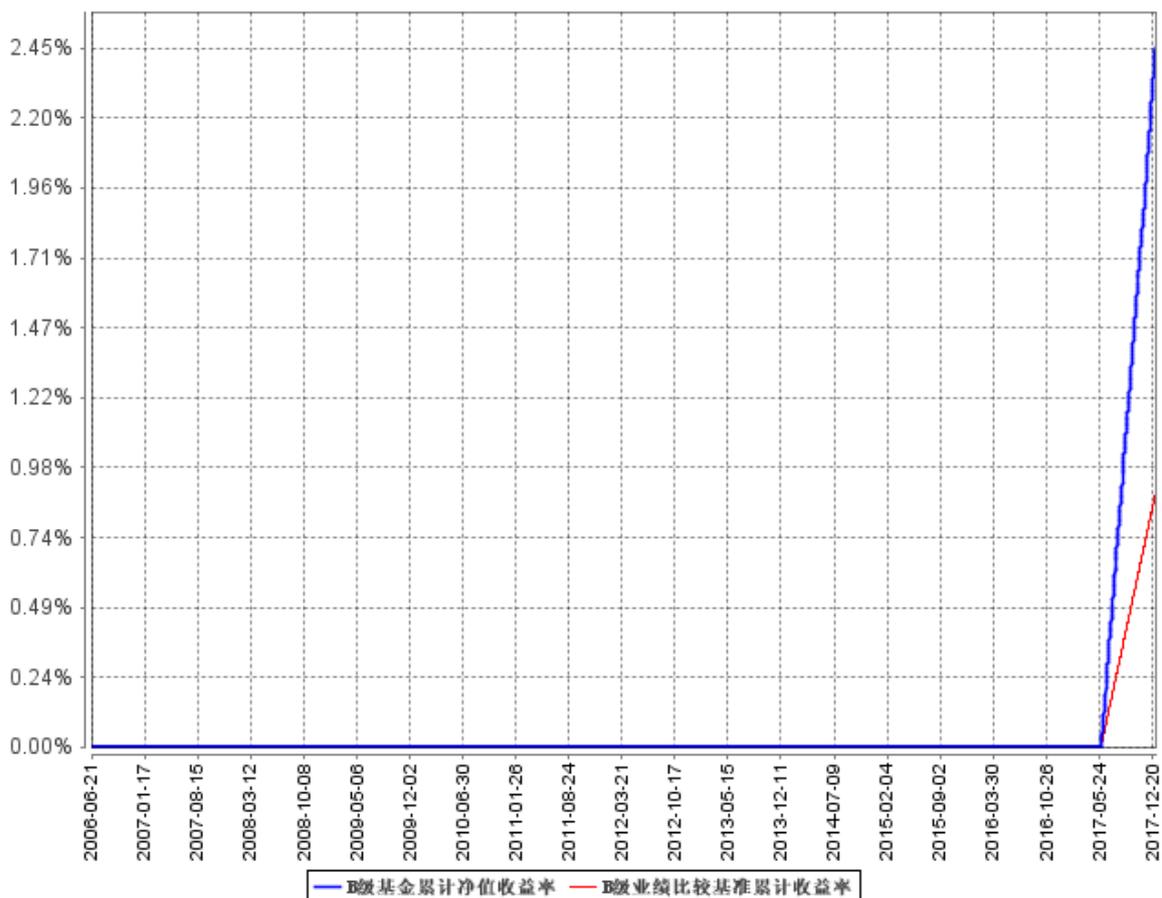
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.0843%	0.0036%	0.3781%	0.0000%	0.7062%	0.0036%

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：1. 本基金于 2017 年 5 月 31 日起新增 B 类份额，原有份额全部转换为 A 类份额。
 2. 本基金建仓期为 2006 年 6 月 21 日至 9 月 21 日，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。
 本报告期内，本基金严格执行了基金合同的相关规定。

§ 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		
尹培俊	华富货币市场基金基金经理、华富强化回报债券型基金基金经理、华富安享保本混合型	2014年3月6日	-	十一年	华东师范大学经济学学士，本科学历。曾任上海君创财经顾问有限公司顾问部项目经理、上海远东资信评估有限公司集团部高级分析师、新华财经有限公司信用评级部高级分析师、上海新世纪资信评估投资服务有限公司高级分析师、德邦证券有限责任公司固定

	基金基金经理、华富诚鑫灵活配置混合型基金经理、华富华鑫灵活配置混合型基金经理、固定收益部副总监、公司公募投资决策委员会委员				收益部高级经理，2012 年加入华富基金管理有限公司，曾任固定收益部信用研究员、固定收益部总监助理。
姚姣姣	华富货币市场基金经理、华富天益货币市场基金经理、华富天盈货币市场基金经理、华富恒稳纯债债券型基金基金经理、华富恒富 18 个月定期开放债券型基金经理	2017 年 1 月 4 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：这里的任职日期指公司作出决定之日，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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。

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 4 季度，经济表现好于预期，年末制造业 PMI 有所放缓，但依然处于全年均值以上，非制造业 PMI 表现亮眼，此外进出口数据也显示制造业外贸持续向好。

四季度债券市场出现超大幅度上行，远超投资者预期。10 月 9 日国庆节后至 11 月 20 日，利率阶段性上行，总的上行幅度达到 70BP。11 月 21 日至年终，债市利率进入平台整理，高位震荡。这波利率的大幅上行始于 9 月 30 日晚间央行发布的定向降准公告，在市场一致预期利好的情况下，债市确开始了四季度的大幅调整。之后在全球经济持续向好、全球通胀预期升温的基本面背景下，加之国内债市的监管升级，包括 11 月 17 日一行三会等联合发布的资管新规征求意见稿，以及 12 月 6 日银监会发布的《商业银行流动性风险管理办法》等，在各种接踵而至的利空冲击下，债市利率大幅调整，至 12 月下旬美国税改法案出台，海外利率上行时，国内债市反而已经对利空消息有所钝化，利率水平高位震荡。在资金面上，四季度资金面超预期紧张，尤其是 12 月底的跨年资金，一路飙升，最后一周一度出现了年内最高回购利率。

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 2018 年，虽然 2017 年中国经济在外需的大幅改善和房地产市场的超预期强韧下，稳中

向好，但是中国经济仍处于结构调整的初期，新经济的体量不足以抵消传统经济收缩的趋势，GDP 在现有增速平台上的企稳，仍主要来自中国经济的传统驱动力——出口、基建、地产对总需求的有效托底。一旦全球流动性紧缩进入全面加速期，中国货币政策的独立性将受到很大的挑战。基于此，我们认为 2018 年，财政政策不会加码刺激，货币政策将继续突出“强监管+稳货币”的组合。经济可能的阶段性失速，可能对债券市场带来缓和，但金融强监管的压力将继续贯穿至 2018 年，给长端利率的下行造成压力。

在经历了 2017 年的监管大年之后，预期 2018 年监管环境依然较为严峻，金融防风险将贯穿至 2018 年整年，金融去杠杆的节奏和力度预计将视其效果而定。而货币基金一直是 2017 年监管政策的重点监管产品，使其向流动性管理工具的本质转变。本货币基金在第四季度内谨慎操作，各类货币基金指标已经符合货币新规的要求，在 2018 年还是以流动性管理为主，保证货币基金组合内资产的流动性和安全性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

华富货币 A 类基金于 2006 年 6 月 21 日正式成立。四季度华富货币 A 类基金份额净值收益率为 1.0236%，期间业绩比较基准 0.3781%，期间年化收益率 4.0462%。

华富货币 B 类基金于 2017 年 5 月 31 日正式成立。四季度华富货币 B 类基金份额净值收益率为 1.0843%，期间业绩比较基准 0.3781%，期间年化收益率 4.2852%。

4.6 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，本基金不存在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	1,303,217,466.52	47.03
	其中：债券	1,303,217,466.52	47.03

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	810,973,216.46	29.26
	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	627,774,209.76	22.65
4	其他资产	29,203,826.51	1.05
5	合计	2,771,168,719.25	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	2.36	
	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	124,799,612.80	4.72
	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基金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：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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

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	各期限负债占基金资产净值
----	--------	--------------	--------------

		的比例 (%)	的比例 (%)
1	30 天以内	50.99	4.72
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.06	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	37.32	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	3.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	3.37	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	103.74	4.72

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	129,890,817.43	4.91
	其中：政策性金融债	129,890,817.43	4.91
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	130,118,569.56	4.92
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,043,208,079.53	39.47
8	其他	-	-
9	合计	1,303,217,466.52	49.31
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	111711428	17 平安银行 CD428	1,000,000	99,797,508.46	3.78
2	111781447	17 徽商银行 CD114	1,000,000	99,752,184.36	3.77
3	111710540	17 兴业银行 CD540	1,000,000	99,689,796.28	3.77
4	111715387	17 民生银行 CD387	1,000,000	99,510,216.78	3.76
5	111718472	17 华夏银行 CD472	1,000,000	99,132,406.19	3.75
6	111770376	17 宁波银行 CD234	1,000,000	99,127,267.97	3.75
7	170401	17 农发 01	600,000	59,995,666.53	2.27
8	071721012	17 渤海证券 CP012	500,000	49,992,030.87	1.89
9	111786671	17 南京银行 CD158	500,000	49,894,749.97	1.89
10	111787278	17 宁波银行 CD198	500,000	49,837,234.98	1.89

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	0.0778%
报告期内偏离度的最低值	-0.0432%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0364%

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，在其剩余存续期限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	7,636,527.07
4	应收申购款	21,567,299.44
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	29,203,826.51

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	华富货币 A	华富货币 B
报告期期初基金份额总额	211,101,337.08	2,328,091,680.57
报告期期间基金总申购份额	324,220,358.01	3,481,806,717.96
报告期期间基金总赎回份额	231,541,017.38	3,470,610,233.54
报告期期末基金份额总额	303,780,677.71	2,339,288,164.99

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：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

注：本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华富货币市场基金基金合同
- 2、华富货币市场基金托管协议
- 3、华富货币市场基金招募说明书
- 4、报告期内华富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

基金管理人或基金托管人处

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。