

华夏货币市场基金
2018 年第 1 季度报告
2018 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏货币	
基金主代码	288101	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005 年 4 月 20 日	
报告期末基金份额总额	13,459,964,150.45 份	
投资目标	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于业绩比较基准的回报。	
投资策略	结合货币市场利率的预测与现金需求安排，采取现金流管理策略进行货币市场工具投资，以便在保证基金资产的安全性和流动性的基础上，获得较高的收益。	
业绩比较基准	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款税后收益率作为业绩比较基准。	
风险收益特征	本基金投资于货币市场工具，属于低风险品种。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏货币 A	华夏货币 B
下属分级基金的交易代码	288101	288201
报告期末下属分级基金的份额总额	1,722,767,216.77 份	11,737,196,933.68 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(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
--------	-------------------------------------

	华夏货币 A	华夏货币 B
1.本期已实现收益	20,429,920.56	198,282,036.97
2.本期利润	20,429,920.56	198,282,036.97
3.期末基金资产净值	1,722,767,216.77	11,737,196,933.68

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，由于本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本基金按日结转份额。

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

华夏货币 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	1.0952%	0.0051%	0.3699%	0.0000%	0.7253%	0.0051%

华夏货币 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	1.1551%	0.0051%	0.3699%	0.0000%	0.7852%	0.0051%

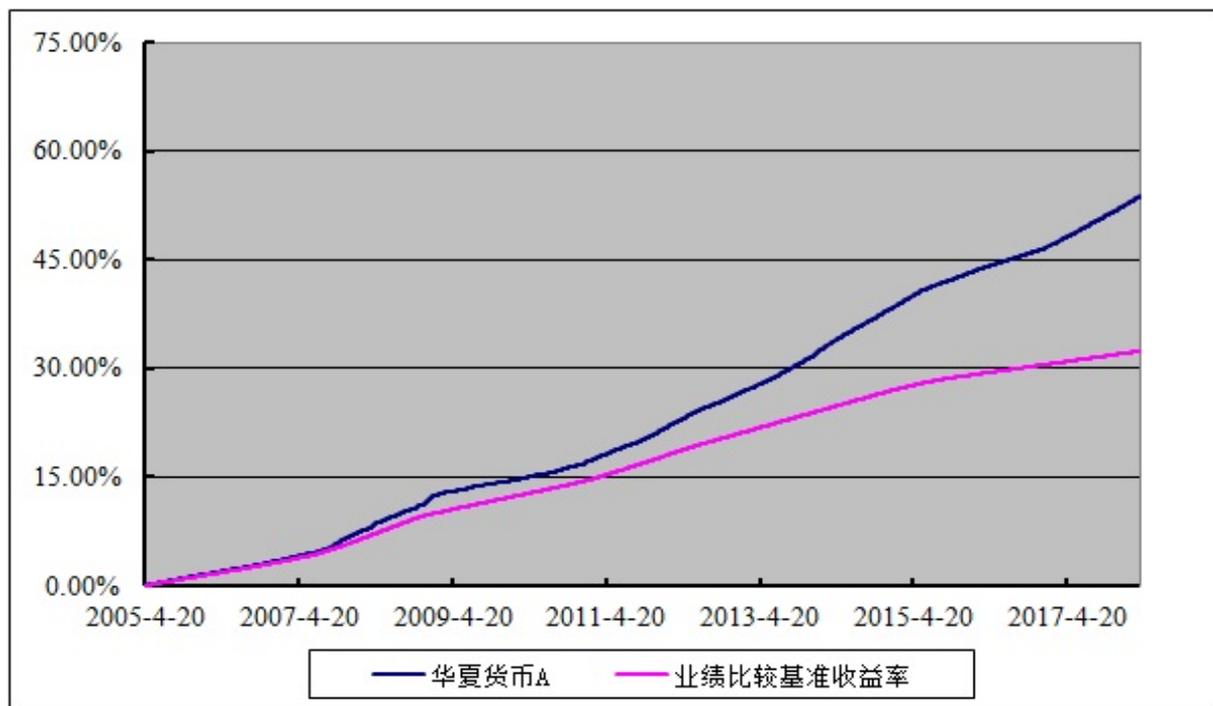
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏货币市场基金

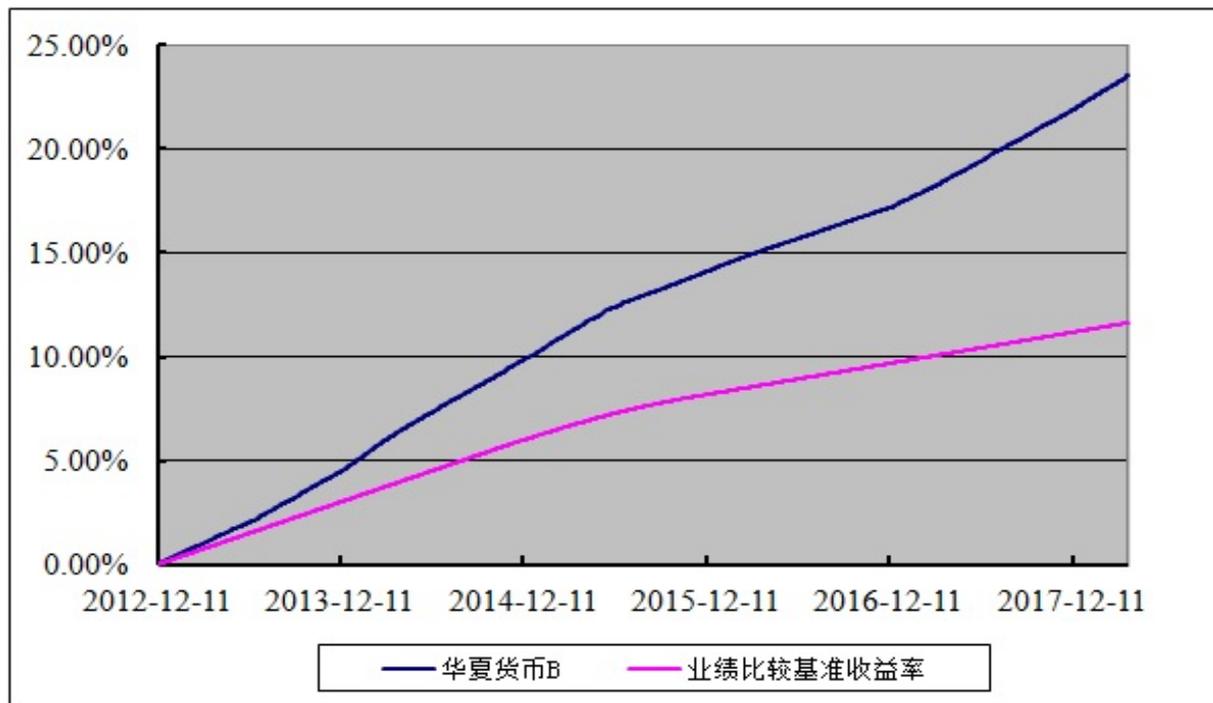
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 4 月 20 日至 2018 年 3 月 31 日)

华夏货币 A



华夏货币 B



§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		
周飞	本基金的基金经理、现金管理部高级副总裁	2016-10-20	-	8 年	中央财经大学理学学士、经济学学士。2010 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任交易管理部交易员、现金管理部基金经理助理等。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②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

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 季度，国际方面，金融市场持续波动。美联储公布 3 月利率决议，预期内地上调了联邦基准利率 25BPs，市场维持年内还有 3 次加息预期不变。3 月 22 日，美总统特朗普签署备忘录，基于美贸易代表办公室公布的对华 301 调查报告，指令有关部门对华采取限制措施。美方的单边主义行动引发广泛关注和讨论。

国内方面，今年以来，监管机构持续披露了工行黑龙江分行、浦发成都分行、邮储票据案等巨额罚款案例，维持监管高压态势。同期央行则公布了 CRA 临时降准、普惠定向降准等操作，加大了中期借贷便利(MLF)及抵押补充贷款(PSL)投放力度，减缓监管冲击。2 月春节假期、三中全会、刘鹤访美及两会维稳窗口期彼此相接，央行提前布局的各项投放措施持续发酵，3 月 MLF 超额续作再度延长了资金宽松期。市场机构中除券商杠杆持续走高外，银行间及交易所回购整体维持平稳或小幅回落态势，显示多数机构对中期资金面维持谨慎观望态度，有助于季末平稳，但持续宽松仍导致近期存单余额升至历史新高 9 万亿，与监管“去同业”方向冲突。3 月下旬，美联储将联邦基金目标利率区间上调至 1.50%-1.75%，央行随后跟随上调 7 天逆回购利率 5BP，后期公开市场利率依然存在进一步抬升的压力。

报告期内，央行通过逆回购、MLF 等定向工具维持市场的流动性稳定，央行继续维持稳健中性货币政策，季度内资金面较为平稳。

市场方面，资金市场在央行持续呵护及市场谨慎预期下，除 1 月中旬缴税大幅超预期冲击外，其余时段资金面整体呈现久违宽松局面。1 月到 3 月 GC007 平均利率均较去年同期的月度平均利率有所回落。1-3m 的资产收益在 1-3 月多数时间维持在 4.7%-4.9%的水平，在 3 月中旬收益迅速回落至 3.8%-4.0%的水平。

报告期内，本基金主要投资于 6 个月以内到期的同业存单、同业存款，并于季末择机进行了存单和存款的投资，信用债比例维持低位。期限搭配以及杠杆水平合适，组合整体的流动性较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，华夏货币 A 本报告期份额净值收益率为 1.0952%；华夏货币 B 本报告期份额净值收益率为 1.1551%。同期业绩比较基准收益率为 0.3699%，本基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后收益率。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	5,388,322,294.53	32.67
	其中：债券	5,388,322,294.53	32.67
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,400,201,095.00	14.55
	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	8,581,108,300.08	52.03
4	其他资产	123,807,300.75	0.75
5	合计	16,493,438,990.36	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	10.21	
	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	2,269,763,885.24	16.86
	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。

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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本基金不存在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	23.93	22.43
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	31.78	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	32.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	8.91	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	24.34	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		121.62	22.43

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

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过 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	951,632,403.27	7.07
	其中：政策性金融债	951,632,403.27	7.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	829,855,920.30	6.17
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,606,833,970.96	26.80
8	其他	-	-
9	合计	5,388,322,294.53	40.03
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	111812035	18 北京银行 CD035	7,000,000	687,509,449.40	5.11
2	187702	18 贴现国开 02	6,200,000	611,834,833.54	4.55

3	111817054	18 光大银行 CD054	5,000,000	495,429,770.14	3.68
4	111810109	18 兴业银行 CD109	5,000,000	495,370,479.64	3.68
5	170306	17 进出 06	3,400,000	339,797,569.73	2.52
6	111808082	18 中信银行 CD082	3,300,000	326,680,612.45	2.43
7	111788501	17 吉林银行 CD207	2,000,000	198,978,641.47	1.48
8	111810130	18 兴业银行 CD130	2,000,000	197,988,301.37	1.47
9	111811076	18 平安银行 CD076	2,000,000	195,476,206.94	1.45
10	111809075	18 浦发银行 CD075	2,000,000	195,404,358.01	1.45

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	0.14%
报告期内偏离度的最低值	0.04%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.07%

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

本基金本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

鉴于货币市场基金的特性，本基金采用摊余成本法计算基金资产净值，即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息，并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，以摊余的成本计算基金资产净值。

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或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果，基金管理人采用“影子定价”，即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估，当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至 1.00 元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.9.2 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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	59,704,027.20
4	应收申购款	64,103,273.55
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	123,807,300.75

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.9.4.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.9.4.2 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	华夏货币A	华夏货币B
本报告期期初基金份额总额	1,697,619,145.04	8,476,479,997.88
报告期基金总申购份额	2,124,031,805.45	28,677,776,129.60
报告期基金总赎回份额	2,098,883,733.72	25,417,059,193.80
报告期期末基金份额总额	1,722,767,216.77	11,737,196,933.68

注：上述“本报告期基金总申购份额”、“本报告期基金总赎回份额”包含 A 级基金份额、B 级基金份额间升降级的基金份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	华夏货币A	华夏货币B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	877,563,075.92
报告期期间买入/申购总份额	-	60,334,848.65
报告期期间卖出/赎回总份额	-	195,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	742,897,924.57
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	6.33

7.2 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	申购	2018-01-08	50,000,000.00	50,000,000.00	0.00%
2	赎回	2018-03-13	-75,000,000.00	-75,000,000.00	0.00%
3	赎回	2018-03-21	-30,000,000.00	-30,000,000.00	0.00%
4	赎回	2018-03-26	-90,000,000.00	-90,000,000.00	0.00%
5	红利再投资	-	10,334,848.65	10,334,848.65	0.00%
合计			-134,665,151.35	-134,665,151.35	

注：本基金的收益分配按日结转份额，列示在“红利再投资”项下一并披露。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2018 年 1 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏货币市场基金 B 类基金份额新增招商银行股份有限公司为代销机构的公告。

2018 年 1 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增上海基煜基金销售有限公司为代销机构的公告。

2018 年 1 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于杭州分公司营业场所变更的公告。

2018 年 2 月 8 日发布华夏货币市场基金暂停申购、转换转入业务及恢复后继续限制申购业务的公告。

2018 年 2 月 12 日发布关于华夏现金增利货币 B 类基金份额及华夏货币 B 类基金份额新增汇成基金、联泰资产为代销机构的公告。

2018 年 3 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增华瑞保险销售有限公司为代销机构的公告。

2018 年 3 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏货币市场基金、华夏收益宝货币市场基金申购业务上限的公告。

2018 年 3 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增天津万家财富资产管理有限公司为代销机构的公告。

2018 年 3 月 19 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增中原银行股份有限公司为代销机构的公告。

2018 年 3 月 23 日发布关于调整华夏货币、华夏现金增利货币、华夏财富宝货币、华夏薪金宝货币、华夏沃利货币申购业务上限的公告。

2018 年 3 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》修订旗下开放式基金基金合同的公告。

2018 年 3 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集开放式证券投资基金流动性

风险管理规定》对短期投资行为收取短期赎回费的提示性公告。

2018 年 3 月 29 日发布华夏货币市场基金暂停申购、转换转入业务及恢复后继续限制申购业务的公告。

2、其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、广州和青岛设有分公司，在香港、深圳、上海设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金投资管理人资格、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人，以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求良好的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2018 年 3 月 31 日数据），华夏经济转型股票在“股票基金-标准股票型基金-标准股票型基金（A 类）”中排序 2/156；华夏医疗健康混合(A 类)在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金（A 类）”中排序 6/154；华夏移动互联混合（QDII）在“QDII 基金-QDII 混合基金-QDII 混合基金（A 类）”中排序 7/29；华夏大中华信用债券（QDII）(A 类)在“QDII 基金-QDII 债券基金-QDII 债券型基金（A 类）”中排序 2/21；华夏理财 30 天债券(A 类)在“债券基金-短期理财债券型基金-短期理财债券型基金（A 类）”中排序 8/50；华夏恒融定开债券在“债券基金-定期开放式普通债券型基金-定期开放式普通债券型基金（二级 A 类）”中排序 8/29；华夏保证金货币(A 类)在“货币市场基金-交易型货币市场基金-场内实时申赎货币市场基金（A 类）”中排序 1/6；华夏现金增利货币(A/E 类)在“货币市场基金-普通货币市场基金-普通货币市场基金（A 类）”排序 8/317。

1 季度，公司及旗下基金荣膺由基金评价机构颁发的多项奖项。在《中国证券报》评奖活动中，公司荣获“中国基金业 20 周年卓越贡献公司”和“被动投资金牛基金公司”两大奖项，旗下华夏回报混合荣获“2017 年度开放式混合型金牛基金”称号，华夏安康债券荣获“2017 年度开放式债券型金牛基金”称号。在《证券时报》评奖活动中，旗下华夏永福养老理财混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报绝对收益明星基金”称号，华夏安康债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号，

华夏消费升级混合荣获“2017 年度平衡混合型明星基金”称号。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）华夏基金电子交易平台开展华夏财富宝货币 A、华夏薪金宝货币转换业务优惠活动，为客户提供了更便捷和优惠的基金投资方式；（2）微信服务号上线随存随取业务实时通知功能，方便客户及时了解交易变动情况，进一步提升了客户体验；（3）与中原银行、长城华西银行、华瑞保险销售、万家财富等代销机构合作，为客户提供了更多理财渠道；（4）开展“查查你的最大‘回报’时刻”、“拜年红包，满屏皆回报”、“备战 2018 年春播行情”、“四大明星基金有奖寻人”等活动，为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；

9.1.2 《华夏货币市场基金基金合同》；

9.1.3 《华夏货币市场基金托管协议》；

9.1.4 法律意见书；

9.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

9.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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。

华夏基金管理有限公司

二〇一八年四月二十一日