华融现金增利货币市场基金
2018 年第 1 季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：华融证券股份有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 13 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	华融现金增利货币		
交易代码	000785		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 9 月 16 日		
报告期末基金份额总额	2,150,460,098.78 份		
投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。		
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则，力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上，科学预计未来利率走势，择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具，进行积极的投资组合管理。		
业绩比较基准	七天通知存款利率（税后）。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，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	华融证券股份有限公司		
基金托管人	中信银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华融现金增利 A	华融现金增利 B	华融现金增利 C
下属分级基金的交易代码	000785	000786	000787
报告期末下属分级基金的份额总额	57,206,788.81 份	1,133,245,751.01 份	960,007,558.96 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 ）		
	华融现金增利 A	华融现金增利 B	华融现金增利 C
1. 本期已实现收益	348,591.63	13,256,208.17	14,407,412.56
2. 本期利润	348,591.63	13,256,208.17	14,407,412.56
3. 期末基金资产净值	57,206,788.81	1,133,245,751.01	960,007,558.96

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

华融现金增利 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	1.1166%	0.0047%	0.3329%	0.0000%	0.7837%	0.0047%

注：1、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；

2、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。

3、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利 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	1.1166%	0.0047%	0.3329%	0.0000%	0.7837%	0.0047%

注：1、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；

2、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。

3、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利 C

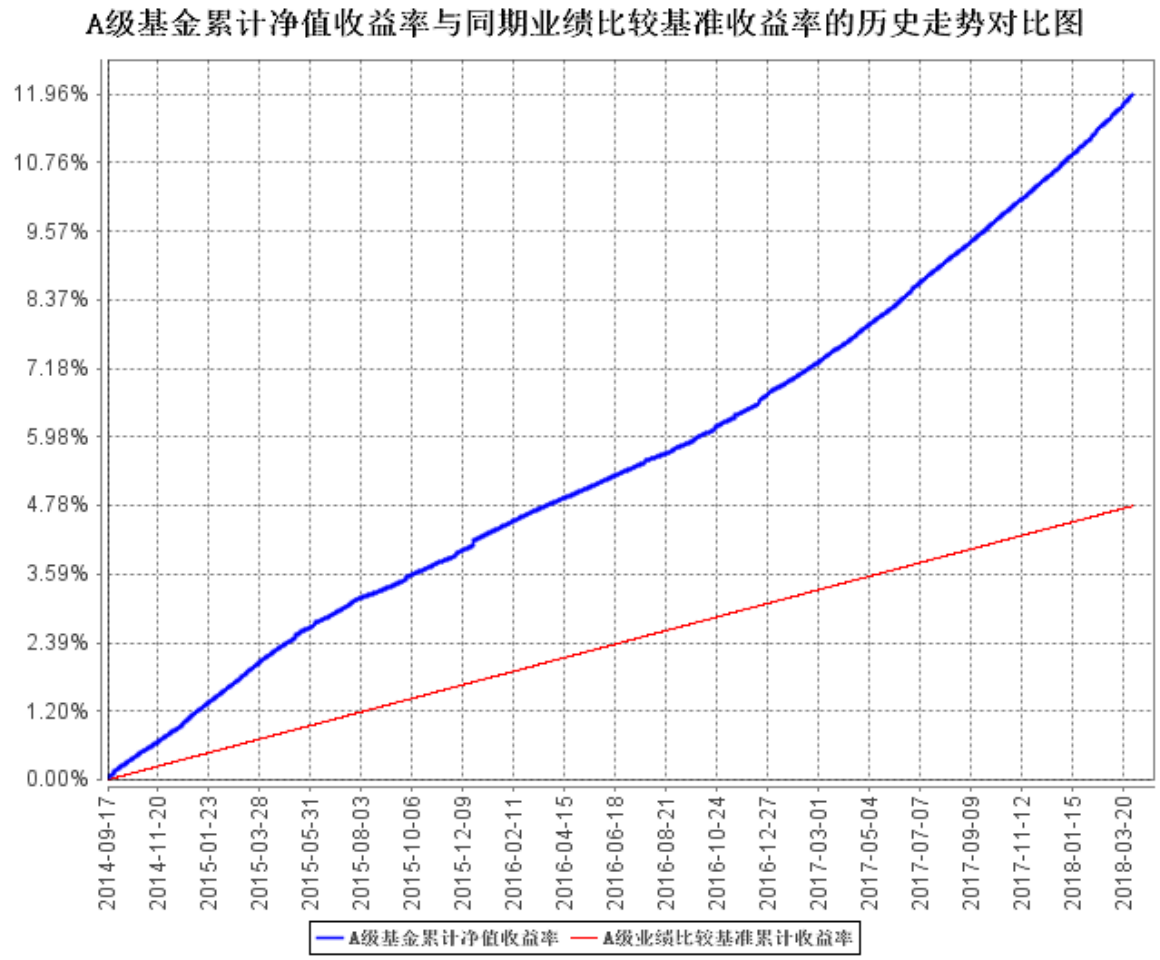
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.0564%	0.0047%	0.3329%	0.0000%	0.7235%	0.0047%

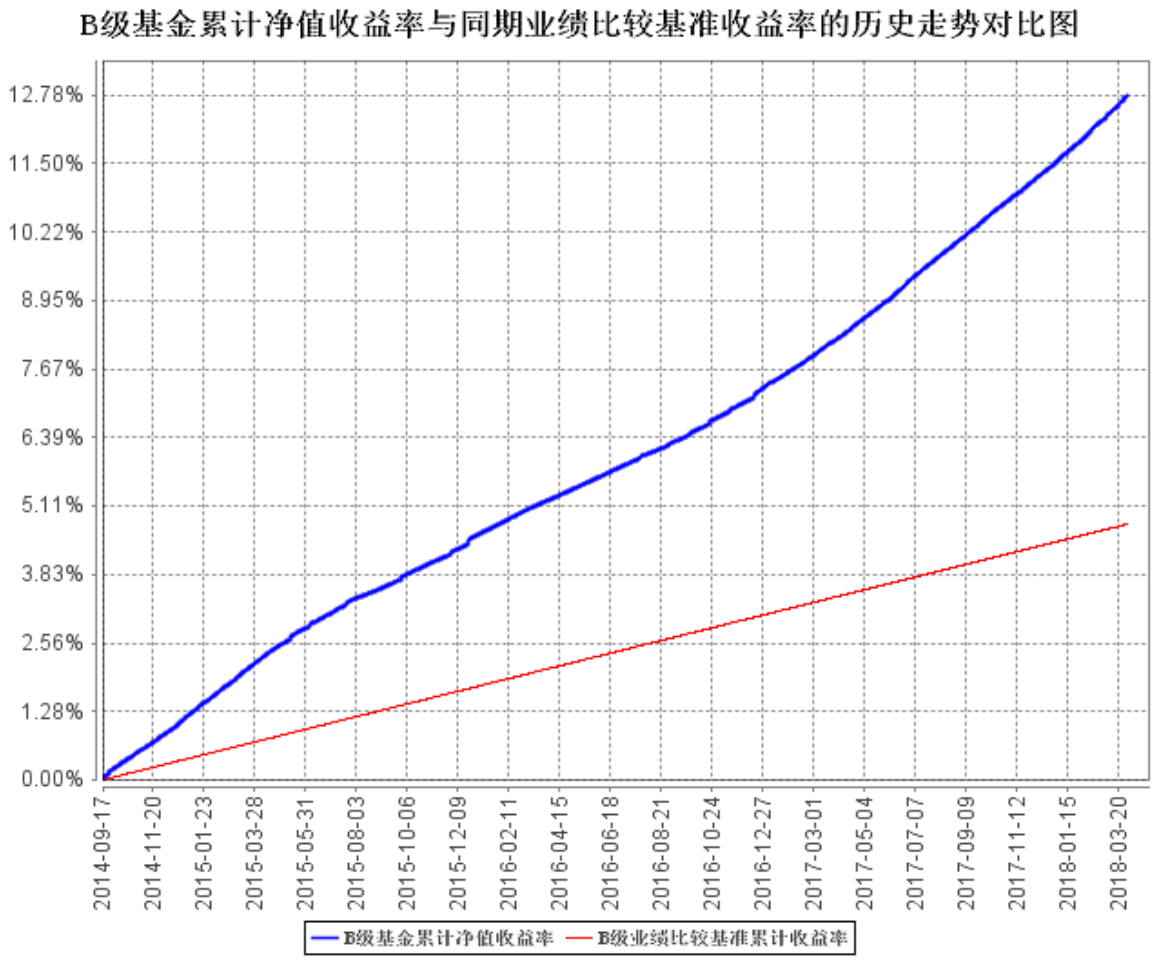
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

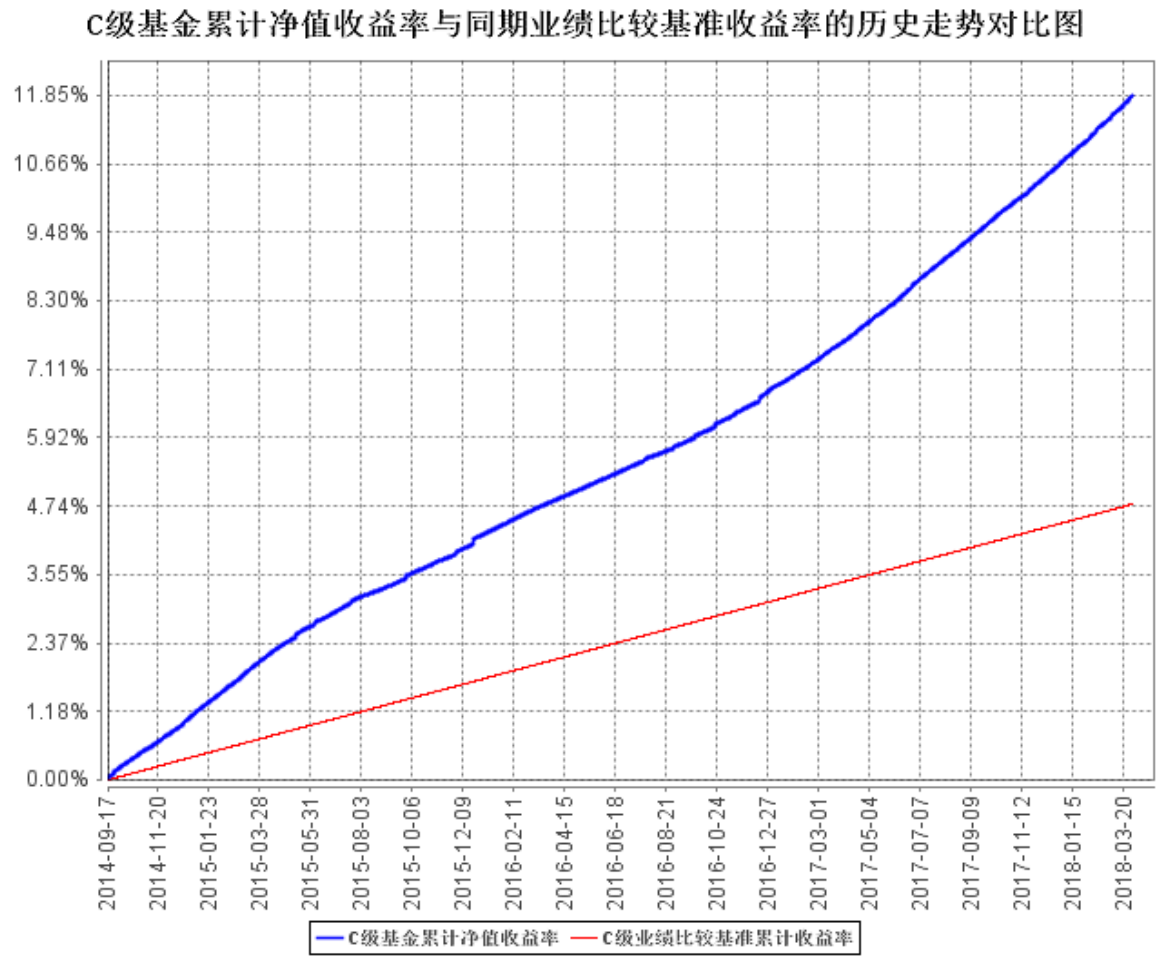
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金利润分配是按日结转份额。

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




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
12.78%
11.50%
10.22%
8.95%
7.67%
6.39%
5.11%
3.83%
2.56%
1.28%
0.00%
2014-09-17
2014-11-20
2015-01-23
2015-03-28
2015-05-31
2015-08-03
2015-10-06
2015-12-09
2016-02-11
2016-04-15
2016-06-18
2016-08-21
2016-10-24
2016-12-27
2017-03-01
2017-05-04
2017-07-07
2017-09-09
2017-11-12
2018-01-15
2018-03-20
B级基金累计净值收益率
B级业绩比较基准累计收益率



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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		
桑劲乔	本基金的基金经理	2016 年 12 月 6 日	-	4	桑劲乔，男，硕士研究生。2012 年 11 月加入华融证券股份有限公司，曾任从事证券研究分析，担任固定收益投资部交易员、投资经理。2016 年 12 月

					至今，任华融现金增利货币基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等，并重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统中的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年货币市场流动性较去年同期有了较大改善，央行保持了稳健中性的操作风格，外汇占款基本平稳，资金面仅在月末、春节前、季末等敏感时点有较大波动。在实体经济去杠杆、广义流动性收缩的大背景下，2018 年 1 季度信用违约事件有所增加，本基金也相应降低了信用债的持仓比例。在大类资产配置方面，本基金将 5%左右的资产投资于国债及政策性金融债，40%左右的资产投资于同业存款，40%左右资产投资于高等级同业存单，10%左右资产投资于买入返售资产，5%左右资产投资于短期融资券等信用债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华融现金增利 A 的基金份额净值收益率为 1.1166%，本报告期华融现金增利 B 的基金份额净值收益率为 1.1166%，本报告期华融现金增利 C 的基金份额净值收益率为 1.0564%，同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

4.6 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	983,918,839.62	45.68
	其中：债券	983,814,739.62	45.68
	资产支持证券	104,100.00	0.00
2	买入返售金融资产	175,396,776.91	8.14
	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	974,170,656.63	45.23
4	其他资产	20,450,498.77	0.95
5	合计	2,153,936,771.93	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	-	8.51
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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

本基金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	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	73

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

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有超过 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	36.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	30.19	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	18.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	6.97	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天（含）	7.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.21	-

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期限未有超过 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	149,875,166.60	6.97
	其中：政策性金融债	149,875,166.60	6.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,113,461.49	4.66
6	中期票据	-	-
7	同业存单	733,826,111.53	34.12
8	其他	-	-
9	合计	983,814,739.62	45.75
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	170410	17 农发 10	1,000,000	99,905,068.18	4.65
2	111709524	17 浦发银行 CD524	1,000,000	99,067,028.97	4.61
3	111890835	18 徽商银行 CD020	600,000	59,812,402.74	2.78
4	111819066	18 恒丰商银行 CD066	600,000	59,694,412.87	2.78
5	111772264	17 贵阳银行 CD221	600,000	59,420,289.28	2.76
6	111820062	18 广发银行 CD062	600,000	59,396,282.26	2.76
7	111809084	18 浦发银行 CD084	600,000	59,393,753.50	2.76
8	111717304	17 光大银行 CD304	600,000	59,381,698.64	2.76
9	111780281	17 南京银行 CD126	600,000	59,329,339.90	2.76
10	111817065	18 光大银行 CD065	600,000	58,829,336.13	2.74

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	0.1102%
报告期内偏离度的最低值	-0.0051%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0536%

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

本基金本报告期内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

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	1789208	17 捷赢 4A	10,000.00	104,100.00	0.00

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金目前投资工具的估值方法如下：

（1）基金持有的回购以成本列示，按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息；合同利率与实际利率差异较小的，也可采用合同利率计算确定利息收入；

（2）基金持有的银行存款以本金列示，按实际协议利率逐日计提利息。

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方法估值。

如有新增事项，按国家最新规定估值。

5.9.2

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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	19,139,465.99
4	应收申购款	1,311,032.78
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	20,450,498.77

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,各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华融现金增利 A	华融现金增利 B	华融现金增利 C
报告期期初基金份额总额	8,065,890.26	1,499,501,373.31	1,364,811,792.24
报告期期间基金总申购份额	124,584,017.46	779,676,843.17	5,739,752,064.75
报告期期间基金总赎回份额	75,443,118.91	1,145,932,465.47	6,144,556,298.03
报告期期末基金份额总额	57,206,788.81	1,133,245,751.01	960,007,558.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的基金管理人于本报告期内未运用固有资金投资本基金，截至本报告期末，基金管理人运用固有资金投资本基金的资产余额为 60,298,587.25 元。

§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	3 月 30 日——3 月 31 日	0.00	500,000,000.00	0.00	500,000,000.00	23.25%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。							

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

华融现金增利货币市场基金向中国证监会注册的募集文件；

《华融现金增利货币市场基金基金合同》；

《华融现金增利货币市场基金托管协议》；

法律意见书；

基金管理人业务资格批件、营业执照；

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。

华融证券股份有限公司

2018 年 4 月 23 日