

融通易支付货币市场证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|             |   |           |           |
|-------------|---|-----------|-----------|
| 基金简称        | 融通易支付货币   |           |           |
| 场内简称        | 融通货币  |           |           |
| 交易代码        | 161608  |           |           |
| 基金运作方式      | 契约型开放式(ETF)   |           |           |
| 基金合同生效日     | 2006 年 1 月 19 日   |           |           |
| 报告期末基金份额总额  | 1,117,309,514.16 份  |           |           |
| 投资目标        | 在强调本金安全性、资产充分流动性的前提下，追求稳定的当期收益。   |           |           |
| 投资策略        | 1、根据宏观经济指标，重点关注利率变化趋势，决定基金投资组合的平均剩余期限；<br>2、根据各大类属资产的收益水平、平均剩余期限、流动性特征，决定基金投资组合中各类属资产的配置比例；<br>3、根据收益率、流动性、风险匹配原则以及债券的估值原则构建投资组合，并根据投资环境的变化相机调整；<br>4、在短期债券的单个债券选择上利用收益率利差策略、收益率曲线策略以及含权债券价值变动策略选择收益率高或价值被低估的短期债券，进行投资决策。 |           |           |
| 业绩比较基准      | 银行活期存款利率(税后)  |           |           |
| 风险收益特征      | 本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率低于股票、债券和混合性基金。   |           |           |
| 基金管理人       | 融通基金管理有限公司  |           |           |
| 基金托管人       | 中国民生银行股份有限公司  |           |           |
| 下属分级基金的基金简称 | 融通易支付货币 A   | 融通易支付货币 B | 融通易支付货币 E |
| 下属分级基金的场内简称 | -   | -         | 融通货币      |
| 下属分级基金的交易代  | 161608  | 161615    | 511910    |

|                 |                  |                  |                 |
|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 码               |                  |                  |                 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 309,569,008.53 份 | 708,955,343.35 份 | 98,785,162.28 份 |

注：（1）根据《关于融通易支付货币市场证券投资基金增设场内基金份额、调整收益分配原则并修订基金合同部分条款的公告》，本基金于 2016 年 6 月 20 日增设 E 类份额；

（2）融通易支付货币 E(511910) 份额上市交易，基金份额面值为 100 元，本表所列融通易支付货币 E 的份额面值已折算为 1 元。

### § 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 4 月 1 日 — 2018 年 6 月 30 日） |                |               |
|-------------|---------------------------------------|----------------|---------------|
|             | 融通易支付货币 A                             | 融通易支付货币 B      | 融通易支付货币 E     |
| 1. 本期已实现收益  | 2,724,254.09                          | 6,191,460.84   | 1,278,051.03  |
| 2. 本期利润     | 2,724,254.09                          | 6,191,460.84   | 1,278,051.03  |
| 3. 期末基金资产净值 | 309,569,008.53                        | 708,955,343.35 | 98,785,162.28 |

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，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。

（2）本基金自成立起至 2016 年 6 月 14 日，利润分配是按月结转份额；自 2016 年 6 月 15 日起，利润分配方式由按月结转份额变更为按日结转份额。

#### 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

###### 融通易支付货币 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 | 0.8864% | 0.0042%   | 0.0873%    | 0.0000%       | 0.7991% | 0.0042% |

###### 融通易支付货币 B

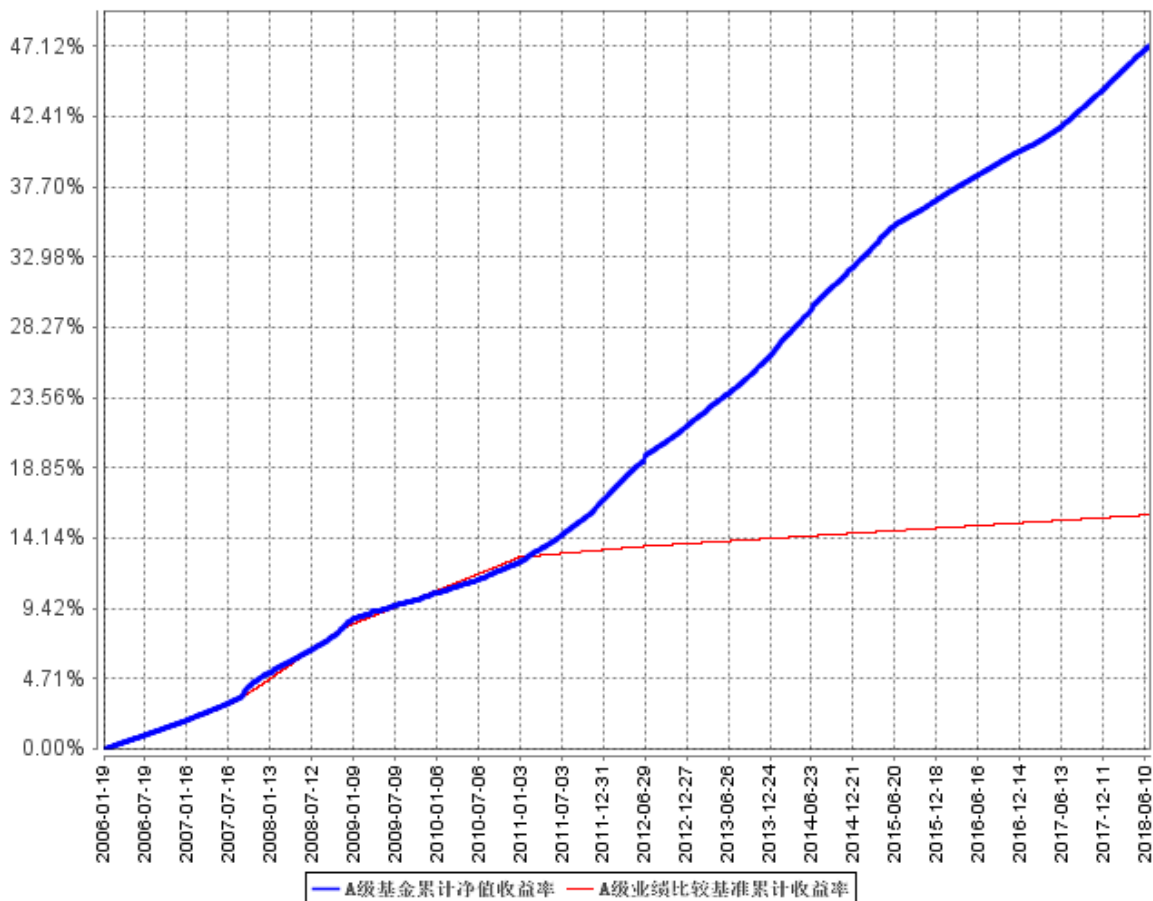
| 阶段    | 净值收益率①  | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③     | ②—④     |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 0.9466% | 0.0042%   | 0.0873%    | 0.0000%       | 0.8593% | 0.0042% |

###### 融通易支付货币 E

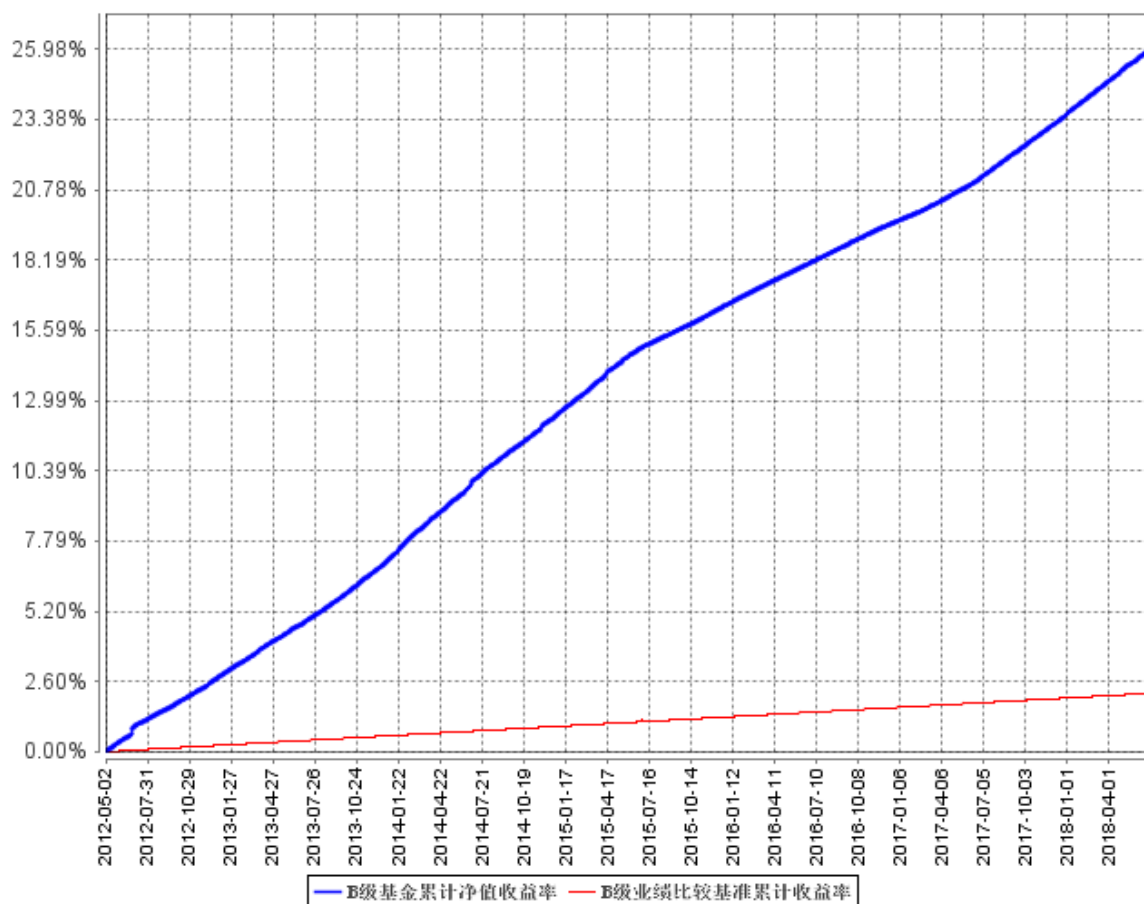
| 阶段    | 净值收益率①  | 净值收益率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 0.8746% | 0.0042%   | 0.0873%    | 0.0000%       | 0.7873% | 0.0042% |

### 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

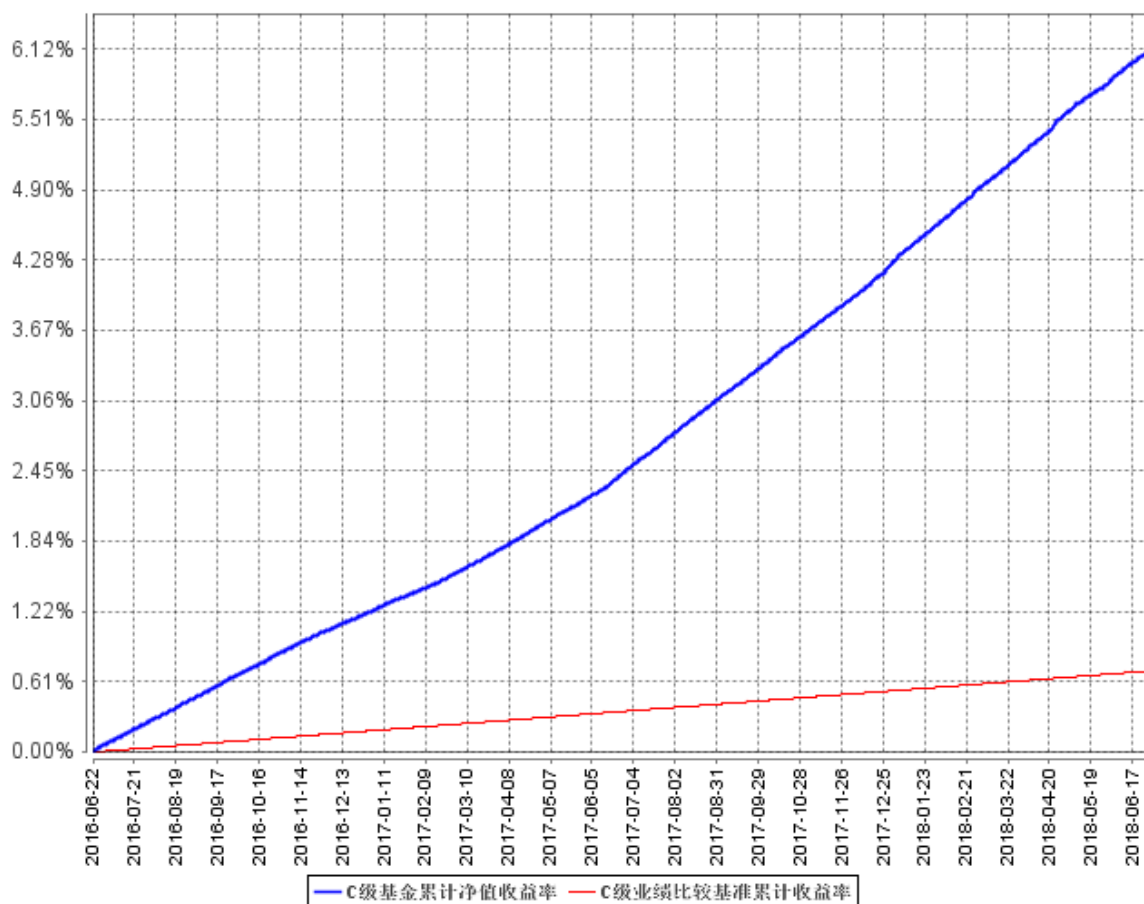
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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



C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) 本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2010 年 12 月 31 日之前（含此日）采用“银行一年期定期存款税后利率。”，2011 年 1 月 1 日起使用新基准即“银行活期存款利率（税后）（即银行活期存款利率×（1-利息税率））”。

(2) 自 2012 年 5 月 2 日，本基金实施基金份额分类，增设 B 类份额。该类份额的统计区间为 2012 年 5 月 2 日至本报告期末。

(3) 自 2016 年 6 月 20 日增设 E 类份额。该类份额的统计区间为 2016 年 6 月 20 日至本报告期末。

## § 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 |        |                      |
| 黄浩 | 本基金 | 2017 年 7    | -    | 4      | 黄浩荣先生，厦门大学管理学硕士，4 年证 |

|   |           |        |  |   |
|---|-----------|--------|--|---|
| 荣 | 的基金<br>经理 | 月 29 日 |  | 券投资从业经历，具有基金从业资格。2014 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员，现任融通易支付货币、融通汇财宝货币（由原融通七天理财债券转型而来）、融通通源短融债券、融通增利债券、融通通安债券、融通通福债券（LOF）（由原融通通福分级债券转型而来）、融通通和债券、融通通祺债券、融通通宸债券、融通通玺债券、融通通穗债券、融通通润债券、融通通颐定期开放债券、融通通昊定期开放债券基金的基金经理。 |
|---|-----------|--------|--|---|

注：1、任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

2、2018 年 7 月 12 日，本基金管理人发布了《融通易支付货币市场证券投资基金基金经理变更公告》，自 2018 年 7 月 12 日起，基金管理人增聘王超担任本基金的基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年节后开工时间较晚，复工推迟导致二季度工业同比数据较好。但整体上看，今年以来

经济整体走弱，尤其是固定资产投资和社会消费品零售总额增速双双回落。在严监管背景下，3、4、5月，委托贷款、信托贷款和票据融资大幅萎缩，社融数据持续下滑，经济下滑隐忧加大。CPI在今年2月创下高点后，受猪肉价格拖累，4月、5月CPI已连续两个月低于2%。货币政策方面，边际上继续放松，虽然4月份下旬市场资金出现紧张局面，但4月降准带来的流动性释放以及公开市场操作，导致5、6月份资金面维持较长时间宽松平稳，相应地，季度存单价格高点相比一季度出现20BP左右的降幅。本基金在二季度操作上，加大存单等品种配置力度，适度提高了组合的剩余天数。

展望后市，基建投资增速回落趋势延续，下游需求整体格局偏弱，后续经济基本面面临较大压力，另一方面居民杠杆、城投平台融资受限，央企国企要求去杠杆，融资需求和资金需求缺口减弱。通胀方面，预计食品价格同比降幅将趋于收窄，非食品价格增速平稳，预计后期CPI同比维持在低位运行。

总体上，三季度羸弱的经济基本面对债券的总体趋向利好，通胀水平维持低位，市场流动性相对充裕。本基金将继续在做好组合流动性管理前提下，适当加大关键时点的资产配置力度和久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期融通易支付货币A的基金份额净值收益率为0.8864%，本报告期融通易支付货币B的基金份额净值收益率为0.9466%，本报告期融通易支付货币E的基金份额净值收益率为0.8746%，同期业绩比较基准收益率为0.0873%。

#### 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         | 594,979,658.25 | 50.57        |
|    | 其中：债券          | 594,979,658.25 | 50.57        |
|    | 资产支持证券         | -              | -            |
| 2  | 买入返售金融资产       | 379,897,689.84 | 32.29        |
|    | 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 | 197,871,610.16   | 16.82  |
| 4 | 其他资产         | 3,730,526.69     | 0.32   |
| 5 | 合计           | 1,176,479,484.94 | 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 | -             | 0.92          |
|    | 其中：买断式回购融资   | -             | -             |
| 2  | 报告期末债券回购融资余额 | 56,079,774.96 | 5.02          |
|    | 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基金资产净值的 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    | 57 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 58 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 27 |

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本货币市场基金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                 | 45.91              | 4.66               |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                  | -                  |
| 2  | 30 天(含)-60 天           | 23.22              | -                  |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -                  | -                  |
| 3  | 60 天(含)-90 天           | 21.81              | -                  |
|    | 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)      | 14.05  | -    |
|    | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | -      | -    |
| 合计 |                        | 104.99 | 4.66 |

#### 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

报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过 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                 | 119,729,317.51 | 10.72        |
|    | 其中：政策性金融债            | 119,729,317.51 | 10.72        |
| 4  | 企业债券                 | 10,015,974.86  | 0.90         |
| 5  | 企业短期融资券              | 70,112,876.71  | 6.28         |
| 6  | 中期票据                 | -              | -            |
| 7  | 同业存单                 | 395,121,489.17 | 35.36        |
| 8  | 其他                   | -              | -            |
| 9  | 合计                   | 594,979,658.25 | 53.25        |
| 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  | 160202    | 16 国开 02          | 900,000 | 89,891,724.49 | 8.05         |
| 2  | 111818128 | 18 华夏银行 CD128     | 500,000 | 49,695,394.00 | 4.45         |
| 3  | 111809163 | 18 浦发银行 CD163     | 500,000 | 49,637,602.54 | 4.44         |
| 4  | 111819227 | 18 恒丰银行 CD227     | 500,000 | 49,625,490.22 | 4.44         |
| 5  | 111805132 | 18 建设银行 CD132     | 500,000 | 49,564,321.74 | 4.44         |
| 6  | 111821219 | 18 渤海银行 CD219     | 400,000 | 39,150,659.73 | 3.50         |
| 7  | 011800393 | 18 平安租赁 SCP003    | 300,000 | 30,094,866.50 | 2.69         |
| 8  | 111783160 | 17 广州农村商业银行 CD150 | 300,000 | 29,825,614.13 | 2.67         |
| 9  | 111821169 | 18 渤海银行 CD169     | 300,000 | 29,190,913.56 | 2.61         |
| 10 | 011800975 | 18 中航租赁 SCP005    | 200,000 | 20,017,863.77 | 1.79         |

#### 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                   | 0.1419% |
| 报告期内偏离度的最低值                   | 0.0212% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值        | 0.0577% |

**报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明**

本基金本报告期未出现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**

本基金本报告期未出现偏离度绝对值达到 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**

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** 本基金采用摊余成本法计价,即计价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和折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

**5.9.2** 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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。

18 浦发银行 CD163:

本基金投资的前十名证券中的 18 浦发银行 CD163,其发行主体为上海浦东发展银行股份有限公司。

2018 年 1 月 20 日,公司公告成都分行于 2018 年 1 月 19 日收到中国银行业监督管理委员会四川监管局(以下简称“银监会四川监管局”)行政处罚决定书(川银监罚字[2018]2 号),对成都分行内控管理严重失效,授信管理违规,违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处,执行罚款 46,175 万元人民币。

投资决策说明:

此次罚款 4.62 亿元在浦发银行 2017 年全年净利润中占比小于 1%,在其净资产中占比约 0.1%。该事件虽反映出浦发银行总行对成都分行长期不良贷款为零等异常情况失察和考核激励机制不当等管理问题,但对浦发银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响,对该公司同业存单的投资价值影响微小。

**5.9.3 其他资产构成**

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 313,563.26   |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收利息    | 2,958,567.85 |
| 4  | 应收申购款   | 458,395.58   |
| 5  | 其他应收款   | -            |
| 6  | 待摊费用    | -            |

|   |    |              |
|---|----|--------------|
| 7 | 其他 | -            |
| 8 | 合计 | 3,730,526.69 |

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目           | 融通易支付货币 A      | 融通易支付货币 B        | 融通易支付货币 E      |
|--------------|----------------|------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额  | 262,897,597.29 | 474,411,567.42   | 230,415,927.66 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 617,250,937.11 | 1,280,274,764.20 | 2,170,952.21   |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 570,579,525.87 | 1,045,730,988.27 | 133,801,717.59 |
| 报告期期末基金份额总额  | 309,569,008.53 | 708,955,343.35   | 98,785,162.28  |

注：本基金于 2016 年 6 月 20 日增设 E 类份额，基金份额面值为 100 元，本表所列 E 类份额变动数据面值已折算为 1 元。

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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              | 20180401-20180521, 20180529-20180621, 20180626-20180630 | 201,514,362.87 | 36,822,347.74  | 500,000.00     | 237,836,710.61 | 21.29% |
|  | 2              | 20180531-20180608, 20180628-20180630                    | 0.00           | 200,588,901.14 | 0.00           | 200,588,901.14 | 17.95% |
|  | 3              | 20180522  | 0.00           | 300,000,000.00 | 300,000,000.00 | 0.00           | 0.00%  |
| 个人   | -              | -   | -              | -              | -              | -              | -      |
| 产品特有风险   |                |   |                |                |                |                |        |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金单位份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。 |                |   |                |                |                |                |        |

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通易支付货币市场证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》

- (三)《融通易支付货币市场证券投资基金托管协议》
- (四)《融通易支付货币市场证券投资基金招募说明书》及其更新
- (五)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六)报告期内在指定报刊上披露的各项公告

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、上海证券交易所。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站  
<http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2018 年 7 月 19 日