

融通易支付货币市场证券投资基金 2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 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：2013 年 4 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 2013 年 4 月 15 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通易支付货币	
交易代码	161608	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 1 月 19 日	
报告期末基金份额总额	2,325,495,156.18 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； 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； 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； 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	
下属两级基金的基金简称	融通易支付货币 A	融通易支付货币 B
下属两级基金的交易代码	161608	161615

报告期末下属两级基金的份额总额	555,056,260.20 份	1,770,438,895.98 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（2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日）	
	融通易支付货币 A	融通易支付货币 B
1. 本期已实现收益	8,156,307.87	27,887,960.75
2. 本期利润	8,156,307.87	27,887,960.75
3. 期末基金资产净值	555,056,260.20	1,770,438,895.98

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

融通易支付货币 A

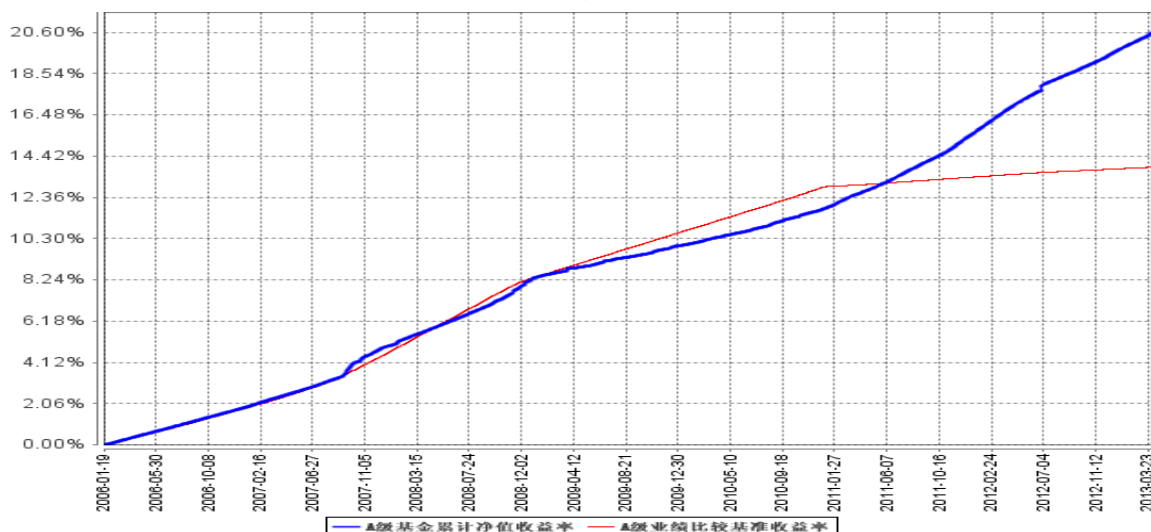
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.9371%	0.0043%	0.0863%	0.0000%	0.8508%	0.0043%

融通易支付货币 B

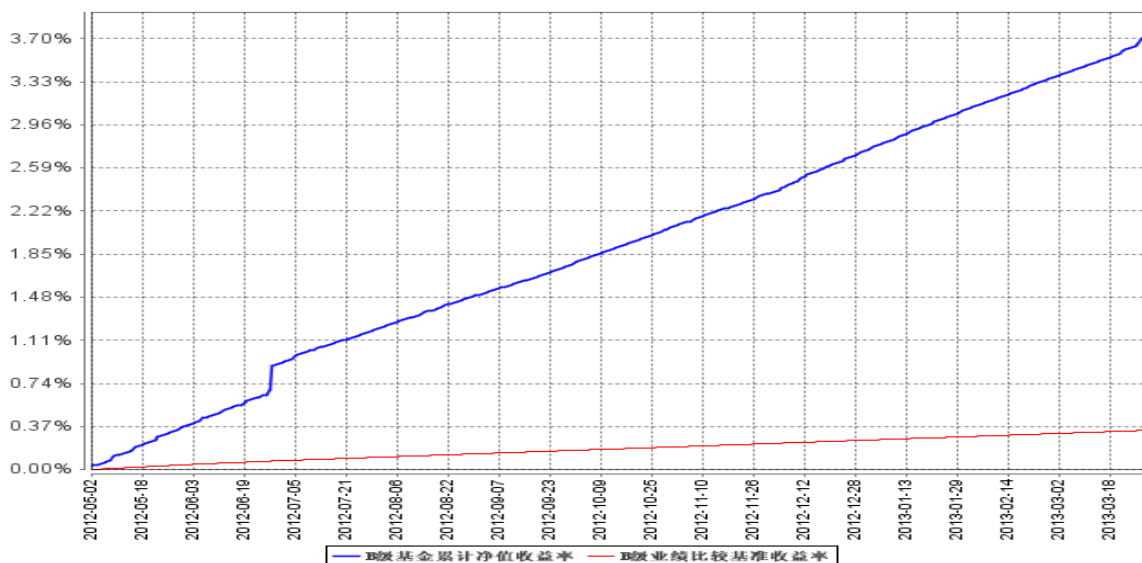
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	(1) — (3)	②—④
过去三个月	1.0087%	0.0044%	0.0863%	0.0000%	0.9224%	0.0044%

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



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。融通易支付货币 B 的数据统计期间为 2012 年 5 月 2 日至本报告期末止。

§ 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		
蔡奕奕	本基金的基金经理、融通四季添利债券基金的基金经理、融通岁岁添利定期开放债券基金的基金经理	2011 年 10 月 13 日	-	7	管理科学硕士，具有证券从业资格。2006 年 3 月至 2006 年 11 月，就职于万家基金管理有限公司，担任交易员职务，从事股票债券交易工作；2006 年 12 月至 2008 年 8 月，就职于银河基金管理有限公司，担任交易员职务，从事债券交易工作；2008 年 9 月至今，就职于融通基金管理有限公司，历任交易员、行业研究员职务。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；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。

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，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通易支付货币市场证券投资基金基金合同》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。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

一季度实体经济仍呈现弱复苏的状态，通胀短期风险不大，为一季度债市的走强奠定了良好的宏观基础；流动性层面，一方面年初机构配置需求强烈，另一方面央行年初即推出 SLO 工具稳定资金面预期，因此尽管随后重启正回购，但货币层面整体仍维持相对宽松的态势。因此一季度以来市场风险偏好较强，信用债表现远好于利率债，其中城投债表现最佳，一季度信用债收益率约有 50bp-100bp 的下滑，收益率曲线进一步平坦化。

基于宏观面和流动性层面的乐观判断，本基金在一季度采取较为积极的配置策略，1 月份积极增持中高评级短融，同时将协议存款的存期拉长；由于 2 月份信用债涨势依然延续，积极参与一级市场申购，同时深入个券分析、挖掘中等评级短融的配置价值，2 月末资金利率短时走高，本基金及时调整仓位、在资金利率的冲高时加大了协议存款的配置；3 月份短融市场出现了 10bp-20bp 的调整，在做好季末流动性管理的同时，本基金在季度末增持了中高评级短融至上限。

二季度市场关注的焦点可能从通胀转向经济增长，一方面，国五条政策的出台将对房地产投资构成明显打压；另一方面，银监会出台的限制银行理财“非标准”业务的扩张可能会导致金融脱媒进程放缓，并对经济产生负面影响，从而有利于债券市场。未来一段时间，银行自营账户和理财账户对债券仍会保持较高的配置需求，从而支撑市场。因此二季度通胀暂时不用担忧，货币政策将维持中性，流动性也将会相对宽裕，二季度债券市场有望继续获取稳定的持有收益。

基于上述判断，由于短融评级间利差已经被压缩至较低水平，本货币基金将重点配置高等级

短融。同时由于流动性依然相对宽松，但边际在弱化，二季度本基金将做好流动性管理工作，把握好流动性短时紧张时点的协议存款配置节奏。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A 类基金份额净值收益率为 1.1009%，同期业绩比较基准收益率为 0.0041%。B 类基金份额净值收益率为 1.1850%，同期业绩比较基准收益率为 0.0041%。

§ 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	1,280,642,180.66	45.92
	其中：债券	1,280,642,180.66	45.92
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	1,469,242,011.62	52.69
4	其他资产	38,718,210.19	1.39
5	合计	2,788,602,402.47	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	2.45	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	455,899,046.15	19.60
	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	122
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	132
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	57

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 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 180 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	15.10	19.60
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.71	-
2	30 天(含)-60 天	24.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.43	-
3	60 天(含)-90 天	30.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.17	-
4	90 天(含)-180 天	14.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.11	-
5	180 天(含)-397 天(含)	32.72	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	118.25	19.60

5.4 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	409,310,773.60	17.60
	其中：政策性金融债	409,310,773.60	17.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	871,331,407.06	37.47
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,280,642,180.66	55.07
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	149,430,093.99	6.43

5.5 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	120245	12 国开 45	1,000,000	99,877,335.64	4.29
2	120419	12 农发 19	800,000	79,999,215.72	3.44
3	090205	09 国开 05	500,000	50,478,154.81	2.17

4	041356001	13TCL 集 CP001	500,000	50,163,979.32	2.16
5	041271010	12 凤传媒 CP001	500,000	50,090,936.05	2.15
6	041352006	13 长虹 CP001	500,000	50,045,784.07	2.15
7	130201	13 国开 01	500,000	50,025,920.20	2.15
8	041252021	12 桂铁股 CP001	500,000	50,004,438.33	2.15
9	120227	12 国开 27	500,000	49,125,213.41	2.11
10	041365001	13 瑞水泥 CP001	400,000	40,084,449.81	1.72

5.6 “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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1988%
报告期内偏离度的最低值	0.0263%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1374%

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 本报告期内本基金没有出现持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.8.4 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	29,195,620.20
4	应收申购款	9,522,589.99
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	38,718,210.19

§ 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
----	-----------	-----------

本报告期期初基金份额总额	1,204,829,389.45	5,058,386,461.67
本报告期基金总申购份额	966,848,259.42	3,895,276,746.99
减:本报告期基金总赎回份额	1,616,621,388.67	7,183,224,312.68
本报告期期末基金份额总额	555,056,260.20	1,770,438,895.98

§ 7 备查文件目录

7.1 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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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
二〇一三年四月一十九日