

兴全货币市场证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：兴全基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 4 月 21 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴全货币
场内简称	-
基金主代码	340005
交易代码	340005
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	12,229,420,307.28 份
投资目标	本基金在力保本金安全性和基金资产良好流动性的基础上，使基金资产的变现损失降低至最低程度并有效地规避市场利率风险和再投资风险等，使基金收益达到同期货币市场的收益水平，力争超越业绩比较基准。
投资策略	本基金通过对货币市场短期金融工具的积极稳健投资，在风险和收益中寻找最优组合，在保持本金安全与资产充分流动性的前提下，综合运用类属配置、目标久期控制、收益曲线、个券选择、套利等多种投资策略进行投资，追求稳定的现金收益。
业绩比较基准	税后 6 个月银行定期存款利率
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型、债券型和混合型基金。
基金管理人	兴全基金管理有限公司

基金托管人	兴业银行股份有限公司
-------	------------

§ 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1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	96,698,780.13
2. 本期利润	96,698,780.13
3. 期末基金资产净值	12,229,420,307.28

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

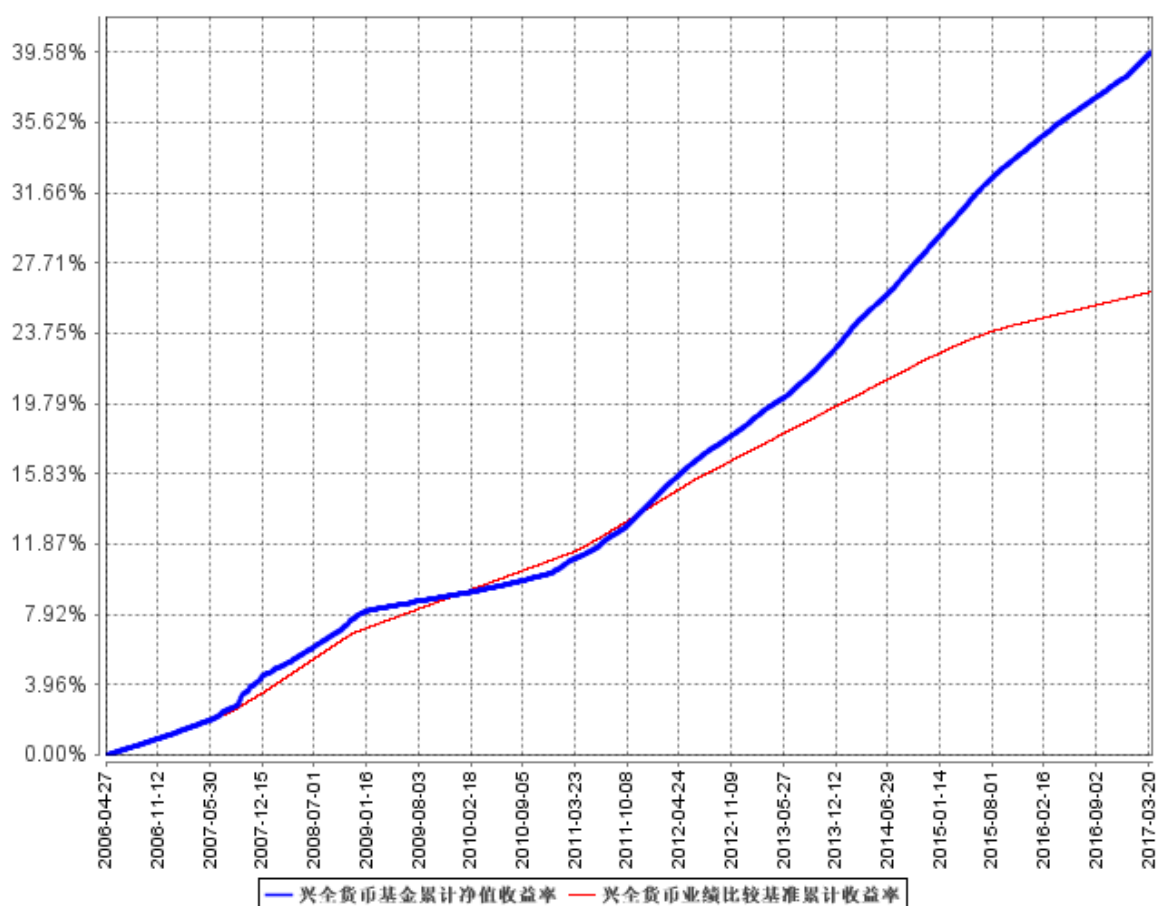
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.9372%	0.0024%	0.3205%	0.0000%	0.6167%	0.0024%

注：本基金收益分配按月结转份额。

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

兴全货币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、净值表现所取数据截至到 2017 年 3 月 31 日。

2、按照《兴全货币市场证券投资基金基金合同》的规定，本基金建仓期为 2006 年 4 月 27 日至 2006 年 10 月 26 日。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合本基金合同规定的比例限制及本基金投资组合的比例范围。

§ 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		
钟明	固定收益部 总监助理兼 本基金、兴全 添利宝货币 市场基金、兴 全稳益债券 型证券投资	2015年6月 30日	-	12年	工商管理硕士，历任兴全基金管理有限公司基金会计、交易员、基金经理助理。

	基金和兴全天添益货币市场基金基金经理				
谢芝兰	本基金基金经理	2016年4月22日	-	5年	经济学硕士。历任信诚基金管理有限公司交易员，兴全基金管理有限公司研究员兼基金经理助理。

注：1、职务指截止报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、任职日期指基金合同生效之日（基金成立时即担任基金经理）或公司作出聘任决定之日（基金成立后担任基金经理）；离任日期指公司作出解聘决定之日。

3、“证券从业年限”按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

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循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《兴全货币市场证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或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

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司相关制度等规定，从投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等环节严格把关，确保各投资组合之间得到公平对待，保护投资者的合法权益。公司监察稽核部对公司管理的不同投资组合的收益率差异进行统计，从不同的角度分析差异的来源、考察是否存在不公平的因素。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，所有投资组合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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度经济基本面在宏观和微观上来看表现均不错，但市场对长期趋势仍较悲观，一季度向好可能只是去年年底积压的需求释放。年后由于三四线房地产市场超预期火爆，3月房地产政策

在全国范围内进一步收紧，由此加剧了市场对下半年经济的悲观预期。受去年高基数影响，通胀压力在一季度可能见顶，二季度将逐步回落，加上 3 月大宗商品整体表现也较疲软，及特朗普上台后的首个议案未获得通过，让市场对其此前的大兴基建的积极财政政策等方案也开始降低预期。外汇方面，春节后人民币汇率整体表现平稳，外汇占款月度降幅明显减少，对资金面的干扰降低。央行一再强调去杠杆、防风险，节后已两次上调公开市场操作利率，在公开市场投放回笼操作上也凸显中性偏紧的政策意图，短端资金利率中枢缓慢抬升，且市场对一系列监管细则的出台预期很足。

一季度资金面较去年年底平稳，仅春节前和 3 月下旬有所波动，资金价格的波幅也较之前有所收窄，一是央行公开市场精准投放，二是经历去年 12 月的震荡后，银行类机构逐渐提高备付，其他机构流动性应对上也明显谨慎。在央行连续两次上调公开市场操作利率后，资金价格中枢缓慢抬升，一季度存单发行量大幅增加，存单收益率居高不下，带动短融收益率跟随上升。长端方面，受益于年初配置需求，表现比预期强，但波幅明显收窄，来自通胀及经济基本面的压力虽较轻，但是传言的监管政策迟迟未落地，而央行去杠杆、防风险的态度坚决，市场整体来说都偏谨慎。年初以来，市场对未来预期和配置策略都比较一致，对央行的货币政策和监管政策预期谨慎，因此配置上均倾向短久期，但由于资金价格中枢上移，在需求旺盛情况下短端债券收益率也下不来，目前整个债券收益率曲线已经过于平坦，信用利差也仍处于低位，未来应有调整压力。

报告期内，本基金规模大幅上升，配置上以存款和存单为主，在期限利差过低情况下，加上中性偏紧货币政策基调，关键时点的波动仍时不时会有，因此仍坚持短久期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金份额净值增长率为 0.9372%，同期业绩比较基准收益率为 0.3205%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	3,896,918,775.37	29.02
	其中：债券	3,896,918,775.37	29.02

	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,092,601,178.90	15.58
	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	7,342,391,325.63	54.68
4	其他资产	95,477,751.11	0.71
5	合计	13,427,389,031.01	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	5.45	
	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	1,159,547,540.67	9.48
	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	86
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	111
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	82

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未发生违规超过 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	30.18	9.48
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	5.82	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	45.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	5.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	21.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	109.02	9.48

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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 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	1,242,031,043.07	10.16
	其中：政策性金融债	1,242,031,043.07	10.16
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	259,734,123.42	2.12
6	中期票据	312,662,517.53	2.56
7	同业存单	2,082,491,091.35	17.03
8	其他	-	-
9	合计	3,896,918,775.37	31.87
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	111710137	17 兴业银行 CD137	5,000,000	495,006,310.97	4.05
2	170401	17 农发 01	2,000,000	199,746,442.86	1.63
3	111793433	17 长安银行	2,000,000	198,278,224.84	1.62

		CD023			
4	111794770	17 温州银行 CD059	2,000,000	197,712,551.06	1.62
5	111794796	17 杭州联合 银行 CD028	2,000,000	197,711,402.64	1.62
6	111790687	17 河北银行 CD003	2,000,000	197,193,177.28	1.61
7	111792173	17 广州农村 商业银行 CD018	2,000,000	196,529,562.86	1.61
8	111792132	17 广州农村 商业银行 CD017	2,000,000	196,497,735.99	1.61
9	111792653	17 汉口银行 CD019	2,000,000	196,133,671.86	1.60
10	120233	12 国开 33	1,700,000	170,034,084.39	1.39

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	0.0473%
报告期内偏离度的最低值	-0.0172%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0198%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内本基金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

报告期内本基金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

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

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照实际利率每日计提应收利息，2007 年 7 月 1 日前按直线法，2007 年 7 月 1 日起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。

5.9.2

本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，并且未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	82,469,372.18
4	应收申购款	13,008,378.93
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	95,477,751.11

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，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

报告期期初基金份额总额	3,836,615,449.01
报告期期间基金总申购份额	9,510,941,500.69
减：报告期期间基金总赎回份额	1,118,136,642.42
报告期期末基金份额总额	12,229,420,307.28

注：买入/申购总份额含红利再投资、转换转入份额，卖出/赎回总份额含转换转出份额。

§ 7 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	红利再投	2017年1月10日	114,731.87	114,731.87	-
2	红利再投	2017年2月10日	148,834.23	148,834.23	-
3	红利再投	2017年3月10日	135,873.60	135,873.60	-

		日			
合计			399,439.70	399,439.70	

注：“交易日期”为交易确认日或收益集中支付并自动结转为基金份额的日期。

§ 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	2017 年 1 月 1 日-2017 年 3 月 31 日	2,000,000,000.00	8,055,749,944.85	0.00	10,055,749,944.85	82.23
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

由于单一机构占比高，如果出现集中大额赎回，对产品流动性冲击较大，且可能影响其他投资者的收益。投资策略上已尽力考虑到流动性需求，组合久期一直比较短，资产流动性较高，且同时关注申赎情况。

注：1、“申购金额”包含份额申购、转换转入、分红再投资等导致投资者持有份额增加的情形。

2、“赎回份额”包含份额赎回、转换转出等导致投资者持有份额减少的情形。

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

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件
- 2、《兴全货币市场证券投资基金基金合同》
- 3、《兴全货币市场证券投资基金托管协议》
- 4、《兴全货币市场证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站 (<http://www.xqfunds.com>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

兴全基金管理有限公司
2017年4月21日