

兴业货币市场证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：兴业基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴业货币	
交易代码	000721	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 6 日	
报告期末基金份额总额	18,749,512,957.63 份	
投资目标	在保持基金资产的安全性和流动性的前提下，通过主动式管理，力求获得超过基金业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量方法，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定当期收益。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和预期风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	兴业基金管理有限公司	
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	兴业货币 A	兴业货币 B
下属分级基金的交易代码	000721	000722
报告期末下属分级基金的份额总额	2,276,937,031.90 份	16,472,575,925.73 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（2016年1月1日—2016年3月31日）	
	兴业货币 A	兴业货币 B
1. 本期已实现收益	13,224,618.53	172,260,902.35
2. 本期利润	13,224,618.53	172,260,902.35
3. 期末基金资产净值	2,276,937,031.90	16,472,575,925.73

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

兴业货币 A

阶段	净值收益率 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	0.6373%	0.0009%	0.3357%	0.0000%	0.3016%	0.0009%

注：本基金收益分配为按日结转份额。

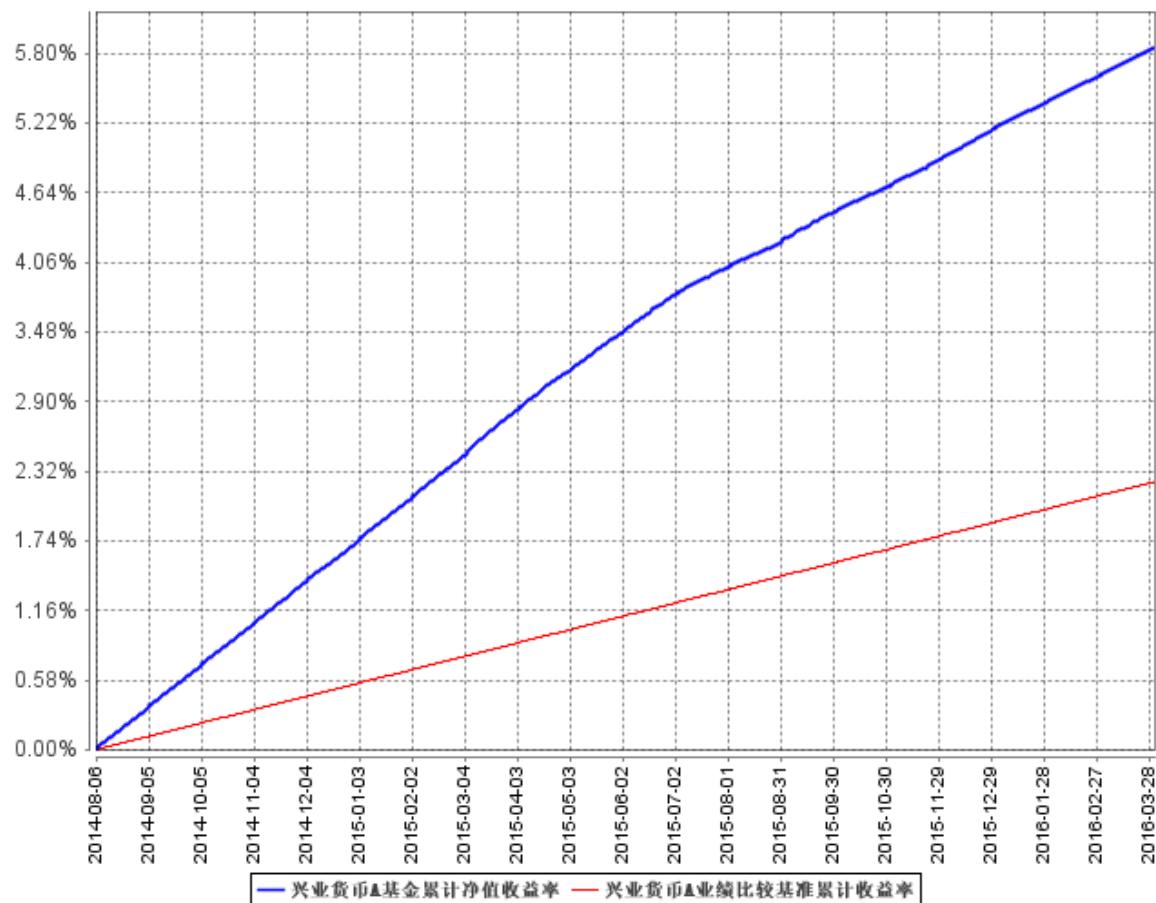
兴业货币 B

阶段	净值收益率 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	0.6972%	0.0009%	0.3357%	0.0000%	0.3615%	0.0009%

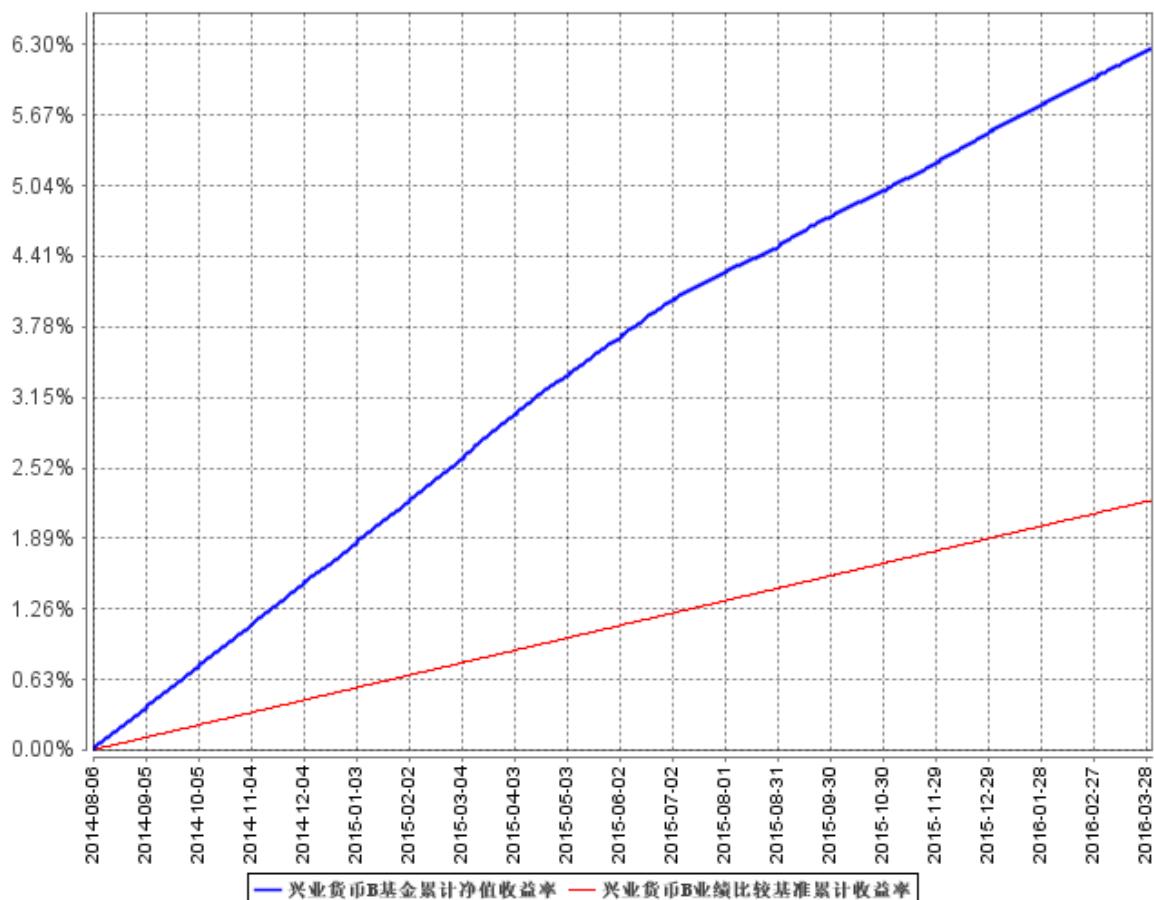
注：本基金收益分配为按日结转份额。

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

兴业货币A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



兴业货币B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：本基金基金合同于 2014 年 8 月 6 日生效。根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§ 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		
丁进	本基金的基金经理	2015 年 9 月 21 日	-	6	中国籍，硕士学位，具有证券投资基金从业资格。2005 年 7 月至 2008 年 2 月，在北京顺泽锋投资咨询有限公司担任研究员；2008 年 3 月至 2010 年 10 月，在新华信国际信息咨询（北京）有限公司担任企业信用研究高级咨询顾问；2010 年 10 月至 2012 年 8 月，在光大证券研究所担任信用及转债研究员；2012 年 8 月至 2015 年 2 月就职于浦银安

				盛基金管理有限公司，其中 2012 年 8 月至 2015 年 2 月担任浦银安盛增利分级债券型证券投资基金的基金经理助理，2012 年 9 月至 2015 年 2 月担任浦银安盛幸福回报定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013 年 5 月至 2015 年 2 月担任浦银安盛 6 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理，2013 年 6 月至 2015 年 2 月担任浦银安盛季季添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理助理。2015 年 2 月加入兴业基金管理有限公司，现任基金经理。
--	--	--	--	--

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、基金合同的约定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

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

2016 年初，受全球经济低迷、去产能推进等影响，需求、供给双双弱化，3 月在稳增长政策刺激下，经济景气度有所回升，但企稳基础仍不牢，预计 GDP 下滑至 6.7%~6.8%；房地产销售持续火爆，但地产销售大体呈现一线火热、二三线库存压力大、销售依赖政策的特点，叠加 3 月下旬起，一线房地产政策收紧，投资进一步增长可能性较小，需求在二季度或会重新放缓。通胀预期修正；受春节与寒冷天气影响，农产品价格回升，鲜菜、鲜果、猪肉上涨幅度较大，3 月 CPI 同比或上涨 2.8%~2.9%；生产资料方面，PPI 跌幅收窄持续收窄，黑色金属、石油、有色、化工价格边际改善，3 月 PPI 环比或止跌回升，同比或下跌 4.5%~4.7%。外围方面，美国经济受制于全球其他经济体及金融动荡，加息预期延后；全球其他经济体走弱，欧元区未进一步扩大宽松刺激；日本意外“负利率”，进一步宽松货币刺激通胀及经济；新兴国家经济增长速度不断趋缓；年初人民币大幅贬值，后在央行干预下暂时减缓波动。当前制造业和房地产投资将继续维持低位徘徊，依靠基建投资对冲压力较大，稳增长压力仍然较大，货币政策将继续维持宽松的格局不变。一季度，资金价格处于历史同期低位，R007 中枢 2.44%，但出现一定波动，2 月 29 日央行决定降存款准备金 0.5 个百分点，本质或为对冲前期外汇占款大幅流出。

总体看，一季度利率债呈现高频窄幅振荡形态，收益率曲线陡峭化，国债收益率下行，政策金融债上行。在大规模银行理财、委外资金等配置需求下，信用债表现优于利率债，收益率整体下行，尤其中低评级，信用利差继续压缩，处于历史 1% 分位之下。过剩产能信用风险逐步暴露。

报告期内，基于对整体经济和资金市场的总体判断：在资产配置上，本货币基金维持中性配置，在春节前和 1 季度末时点均较好应对了流动性的小幅冲击；通过增加存单比例，增加组合的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 类份额净值收益率为 0.6373%，同期业绩比较基准收益率为 0.3357%，本基金 B 类份额净值收益率为 0.6972%，同期业绩比较基准收益率为 0.3357%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，房地产对投资拉动有限，叠加一线房地产政策的收紧、三四线去库存压力仍大，房地产投资增速需靠二线发力，效力存疑，基建增速难以完全对冲去库存背景下制造业投资的下滑，经济弱企稳基础不牢，经济或继续围绕 6.6%~6.8%；通胀预期修正，一季度抬升通胀基数，

二季度若食品价格跌幅不及预期，通胀或继续处于较高位置，年内 CPI 和 PPI 面临的最大不确定性因素将分别是猪价和大宗商品价格。货币政策将继续维持宽松的格局不变，但更多意在维稳，资金面或将继续维持相对宽松。信用债风险有在过剩行业扩大的迹象，而风险一旦扩散会造成一定的流动性风险。因此在基于流动性整体中性的判断下做好流动性管理，高度防范信用风险。

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	7,558,285,993.93	36.23
	其中：债券	7,558,285,993.93	36.23
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	3,820,511,890.75	18.31
	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	9,334,769,137.32	44.74
4	其他资产	149,027,596.59	0.71
5	合计	20,862,594,618.59	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	4.99	
	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	2,102,673,458.91	11.21
	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

注：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	103
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	105
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 180 天情况说明

注：在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	27.98	11.21
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天(含)-60 天	13.28	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天(含)-90 天	20.05	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天(含)-180 天	34.10	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	180 天(含)-397 天(含)	15.06	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		110.48	11.21

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	1,806,612,738.38	9.64
	其中：政策性金融债	1,806,612,738.38	9.64
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	4,809,585,754.43	25.65
6	中期票据	—	—
7	同业存单	942,087,501.12	5.02

8	其他	-	-
9	合计	7,558,285,993.93	40.31
10	剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债券	-	-

5.5 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	150211	15 国开 11	4,400,000	440,256,483.58	2.35
2	111608079	16 中信 CD079	4,000,000	397,258,920.25	2.12
3	150419	15 农发 19	3,000,000	300,326,602.71	1.60
4	111692056	16 宁波银行 CD047	3,000,000	297,952,368.49	1.59
5	041554069	15 宝钢 CP001	2,700,000	269,721,669.96	1.44
6	150206	15 国开 06	2,100,000	210,050,026.96	1.12
7	011699202	16 京汽股 SCP001	2,000,000	200,046,221.39	1.07
8	150219	15 国开 19	2,000,000	200,035,435.45	1.07
9	011699400	16 中广核 SCP001	2,000,000	199,846,164.50	1.07
10	111692059	16 宁波银行 CD049	2,000,000	197,213,814.42	1.05

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	0.0801%
报告期内偏离度的最低值	0.0406%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0648%

5.7 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

注：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

本基金计价采用摊余成本法，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其
第 10 页 共 12 页

买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

5.8.2

本报告期内本基金不存在剩余期限小于 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 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。

5.8.4 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	139,717,851.59
4	应收申购款	9,309,745.00
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	149,027,596.59

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	兴业货币 A	兴业货币 B
报告期期初基金份额总额	1,910,052,914.21	29,136,389,517.90
报告期期间基金总申购份额	4,216,683,649.08	21,455,206,949.61
减：报告期期间基金总赎回份额	3,849,799,531.39	34,119,020,541.78
报告期期末基金份额总额	2,276,937,031.90	16,472,575,925.73

注：申购份额含红利再投、转换入及分级份额调增份额；赎回份额含转换出及分级份额调减份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率

号					
1	申购	2016 年 1 月 13 日	30,000,000.00	30,000,000.00	-
合计			30,000,000.00	30,000,000.00	

注：本基金收益分配为按日结转份额，本报告期本基金管理人持有的本基金份额红利再投资份额为 1,502,308.13 份，金额为 1,502,308.13 元，适用费率为 0。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予货币市场证券投资基金募集注册的文件
2. 《兴业货币市场证券投资基金基金合同》
3. 《兴业货币市场证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件和营业执照
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人住所

8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务电话 4000095561

兴业基金管理有限公司
2016 年 4 月 21 日