

兴银现金增利货币市场基金

2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人:兴银基金管理有限责任公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2022 年 01 月 24 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2022年1月21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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	兴银现金增利
基金主代码	001937
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 02 日
报告期末基金份额总额	19,377,625,800.54 份
投资目标	在严格控制风险、保持较高流动性的基础上，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。
业绩比较基准	人民币活期存款利率（税后）。
风险收益特征	本基金属于货币市场基金，长期风险收益水平低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	兴银基金管理有限责任公司
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（2021 年 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	109,548,321.94
2. 本期利润	109,548,321.94
3. 期末基金资产净值	19,377,625,800.54

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

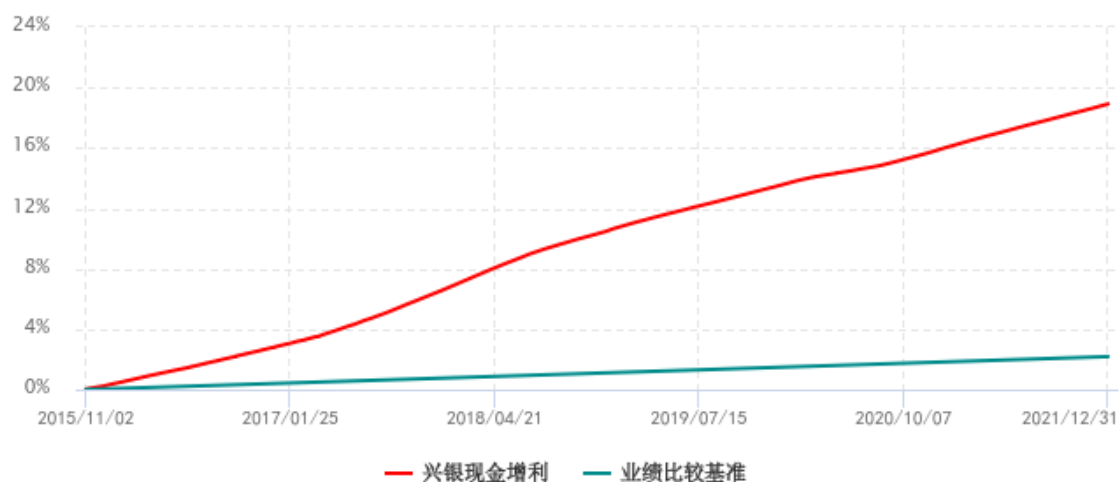
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6235%	0.0006%	0.0881%	0.0000%	0.5354%	0.0006%
过去六个月	1.2420%	0.0005%	0.1763%	0.0000%	1.0657%	0.0005%
过去一年	2.5516%	0.0005%	0.3500%	0.0000%	2.2016%	0.0005%
过去三年	7.5355%	0.0011%	1.0546%	0.0000%	6.4809%	0.0011%
过去五年	15.5757%	0.0022%	1.7633%	0.0000%	13.8124%	0.0022%
自基金合同生效起至今	18.9145%	0.0022%	2.1791%	0.0000%	16.7354%	0.0022%

注：1、本基金成立于 2015 年 11 月 2 日；

2、比较基准=活期存款利率（税后），按“365 天/年”计算。

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

兴银现金增利货币市场基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015 年 11 月 02 日-2021 年 12 月 31 日)



注：1、本基金成立于 2015 年 11 月 2 日；

2、比较基准=活期存款利率（税后），按“365 天/年”计算。

§ 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		
傅峤钰	本基金的基金经理	2018-06-25	-	11 年	硕士研究生，拥有 11 年证券、基金行业工作经验。历任光大保德信基金管理有限责任公司投资经理，华融证券股份有限公司投资主办人。2017 年 12 月加入兴银基金管理有限责任公司，现任兴银基金固定收益部基金经理。2018 年 6 月 25 日至 2021 年 1 月 22 日任兴银货币市场基金基金经理。自 2018 年 6 月 25 日起任兴银现金增利货币市场基金基金经理。2018 年 6 月 25 日至 2021 年 1 月 22 日任兴银现金添利货币市场基金基金经理。自 2019 年 7 月 5 日起任兴银现金收益货币市场基金基金经理。2019 年 8 月 23 日至 2021 年 7 月 13 日任兴银上海清算所 3-5 年中高等级优选信用债指数证券投资基金基金经理。自 2019 年 12 月 12 日起任兴银汇裕一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。自 2020 年 1 月 10 日起任兴银聚丰债券型证券投资基金基金经理。2020 年 7 月 3 日至 2021 年 7 月 15 日任兴银稳健债券型证券投资基金基金

					经理。
--	--	--	--	--	-----

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告载明日期。

洪木妹女士为本基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日至 2017 年 3 月 20 日。

陈博亮先生曾任本基金的基金经理，任职日期为 2015 年 11 月 19 日至 2018 年 12 月 27 日。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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》等有关法律法规的规定，基金合同、招募说明书等基金法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或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

本报告期内，本基金管理人按照法律法规关于公平交易的相关规定，严格执行公司公平交易管理制度，加强了对所管理的不同投资组合向交易价差的分析，确保公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年四季度，受经济下行压力加大，随着央行“宽货币”组合拳的出台和降息预期不断深化，债券收益率呈现先上后下，整体偏强的格局。10 月份降准预期落空，10 年期国债收益率从月初的 2.91%上行 10 月中旬高点的 3.04%。此后利多因素增加，长端利率持续下行至 12 月末的 2.77%。央行宣布降准后，收益率区间在 2.77%-2.87%间窄幅震荡。于此走势相似，货币市场收益率也是先升后降。1 年期国股存单的收益率从 10 月初的 2.69%上行至 10 月下旬高点，2.79%附近。此后收益率逐步下行，至年末基本维持在 2.60%附近。

结合上述的市场情况，组合在 4 季度整体维持了较长的剩余期限和一定比例杠杆。

展望明年一季度，我们预计债券收益率将会有所调整。尽管经济增长仍然面临较大压力，但“宽信用”政策逐步发力，社融将逐步上行。目前短端利率整体处于较低水平，已部分反映了市场对货币政策进一步宽松的预期。因此，尽管我们认为债券市场总体仍处于良好环境中，但短期债券收益率有一定向上调整的压力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末兴银现金增利基金份额净值为 1.000 元，本报告期内，基金份额净值收益率为 0.6235%，同期业绩比较基准收益率为 0.0881%。

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	13,977,119,226.15	72.11
	其中:债券	13,977,119,226.15	72.11
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,595,538,793.35	18.55
	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	1,770,672,190.44	9.13
4	其他资产	40,176,341.14	0.21
5	合计	19,383,506,551.08	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	6.85
	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	-	-

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日融资余额占基金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

本基金本报告期内无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 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	88
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64
-------------------	----

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比例 (%)	各期限负债占基金资产净值比例 (%)
1	30 天以内	27.48	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	10.24	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	28.35	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	6.30	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	27.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.82	-

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

本报告期内本基金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	1,020,198,680.33	5.26
	其中：政策性金融债	1,020,198,680.33	5.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	919,894,332.98	4.75
6	中期票据	-	-

7	同业存单	12,037,026,212.84	62.12
8	其他	-	-
9	合计	13,977,119,226.15	72.13
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	112119401	21 恒丰银行 CD401	5,000,000	493,373,897.24	2.55
2	210201	21 国开 01	3,200,000	320,014,687.13	1.65
3	112119347	21 恒丰银行 CD347	3,000,000	297,199,253.18	1.53
4	190202	19 国开 02	2,500,000	250,079,478.54	1.29
5	112119383	21 恒丰银行 CD383	2,500,000	247,005,475.11	1.27
6	112117059	21 光大银行 CD059	2,000,000	198,971,485.85	1.03
7	112104020	21 中国银行 CD020	2,000,000	198,959,425.05	1.03
8	112189688	21 台州银行 CD032	2,000,000	198,813,143.89	1.03
9	112189846	21 台州银行 CD033	2,000,000	198,798,535.44	1.03
10	112189839	21 广州农村商业银行 CD110	2,000,000	198,798,535.44	1.03
11	112195562	21 昆仑银行 CD017	2,000,000	198,770,328.04	1.03

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	0.0419%
报告期内偏离度的最低值	-0.0119%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0219%

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存在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存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

5.8 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 基金计价方法说明**

本基金估值采用“摊余成本法”计价，即估值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与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制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	40,176,341.14
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	40,176,341.14

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	17,985,312,464.56
报告期期间基金总申购份额	5,591,976,956.07
减：报告期期间基金总赎回份额	4,199,663,620.09
报告期期末基金份额总额	19,377,625,800.54

§ 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未出现超过 20%的情况。

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. 中国证监会准予兴银现金增利货币市场基金募集注册的文件
2. 《兴银现金增利货币市场基金基金合同》
3. 《兴银现金增利货币市场基金招募说明书》
4. 《兴银现金增利货币市场基金托管协议》
5. 基金管理人业务资格批件、营业执照
6. 报告期内在指定信息披露媒体上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。投资者对本报告书如有疑问,可拨打客服电话(40000-96326)咨询本基金管理人。

兴银基金管理有限公司
二〇二二年一月二十四日