

华福现金增利货币市场基金

2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：华福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：2016 年 4 月 20 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 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及其更新。

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	华福现金增利
交易代码	001937
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	11,585,632,380.13 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	华福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（ 2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日 ）
1. 本期已实现收益	77,803,316.14
2. 本期利润	77,803,316.14
3. 期末基金资产净值	11,585,632,380.13

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

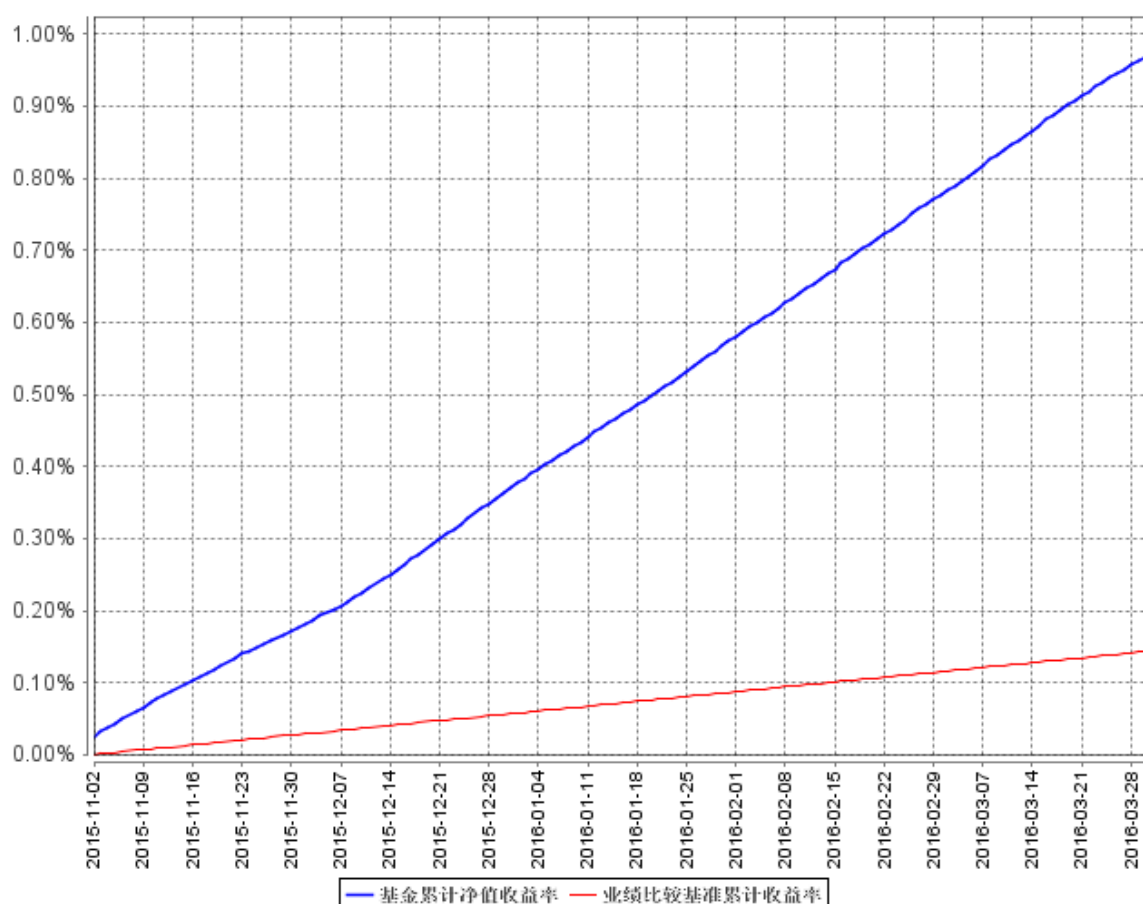
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6057%	0.0008%	0.0871%	0.0000%	0.5186%	0.0008%

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）

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

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、本基金成立于 2015 年 11 月 2 日；

2、比较基准=活期存款利率（税后）

§ 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		
陈博亮	本基金的基金经理、固定收益总监	2015 年 11 月 19 日	-	8 年	硕士研究生，拥有 8 年银行、基金行业工作经验。曾任职于中国农业银行金融市场部，历任交易员、投资经理、高级投资经理。现任华福基金管理有限责任公司固定收益总监，自 2015 年 11 月起担任华福鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、自 2015 年 11 月起担任华福长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理、自 2015 年 11 月起担任华福现金增利货币

					市场基金基金经理、自 2015 年 12 月起担任华福朝阳债券型证券投资基金的基金经理。
洪木妹	本基金的基金经理、公司总经理助理	2014 年 8 月 27 日	-	9 年	硕士研究生，特许金融分析师（CFA），拥有 9 年证券、基金行业工作经验。曾任职于华福证券有限责任公司投资自营部和资产管理总部，从事宏观经济研究和投资工作，现任华福基金管理有限公司总经理助理，自 2014 年 8 月起担任华福货币市场基金基金经理、自 2015 年 5 月起担任华福鼎新灵活配置混合型证券投资基金基金经理、自 2015 年 6 月起担任华福长乐半年定期开放债券型证券投资基金基金经理、自 2015 年 6 月起担任华福丰盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、自 2015 年 11 月起担任华福现金增利货币市场基金基金经理、自 2015 年 11 月起担任华福瑞益纯债债券型证券投资基金基金经理、自 2015 年 12 月起担任华福稳健债券型证券投资基金基金经理。

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《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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1 月中上旬，虽然人民币汇率出现较大幅度波动，但由于人行各种货币工具短长结合及时对冲，银行间市场资金始终处于宽松局面，使得市场对于资金的波动性预期进一步下降，短债因此

录得一波收益率下行。1 月中下旬，春节因素开始显现，跨节资金价格不断走高，短债收益率出现一定幅度反弹。1 月底，受央行投放 4400 亿跨节资金并临时增加公开市场操作至每日询价等因素作用，资金价格逐渐回落企稳，直至 3 月上旬银行间市场都处于流动性宽裕状态。同时受长端债券出现调整影响，部分资金开始转向中短端偏防守型策略，使得整个收益率曲线走陡，短端收益率普遍创出年内新低，信用利差收窄。3 月中旬开始资金面出现波动，转债发行、缴税因素、季末首次 MPA 考核等因素先后影响资金面，央行也一改之前快速响应、抚平资金面的态度，利率下调的 MLF 询而未做，使得市场对于央行未来的货币政策进一步宽松预期开始回落，资金价格和短债收益率总体呈现上行态势。运作期内，组合维持较长的久期，保持低杠杆比率，抓住春节前资产配置机会，进一步优化组合持仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

华福现金增利投资回报率为 0.6057%，业绩比较基准率为 0.0871%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度，预计资金整体将重回宽松，短融和同业存单收益率预计将继续呈上有顶下有底状态，同存价格预计将明显走低。总体来看，短端资产仍难有大的交易机会，半年末时点资金情况仍需谨慎。组合将维持中性久期和中等杠杆策略，同时在信用债择券上将更加精细。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内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	8,567,179,270.29	73.91
	其中：债券	8,567,179,270.29	73.91
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	1,467,002,640.50	12.66
	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	1,520,178,871.36	13.11
4	其他资产	37,783,724.22	0.33
5	合计	11,592,144,506.37	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	0.83	
	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	-	-
	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

无。

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	119
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47

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，本基金投资组合平均剩余期限不超过 120 天，按合同约定若有超过应当在 10 个交易日内调整。本处的 180 天已依照基金合同约定调整为按 120 天予以列示。

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	10.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	10.61	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	15.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	41.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	21.77	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.73	-

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	710,248,523.43	6.13
	其中：政策性金融债	710,248,523.43	6.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,752,458,141.07	15.13
6	中期票据	152,113,229.38	1.31
7	同业存单	5,952,359,376.41	51.38
8	其他	-	-
9	合计	8,567,179,270.29	73.95
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	111610041	16 兴业 CD041	20,000,000	1,982,908,027.71	17.12
2	111692080	16 杭州银行 CD053	8,000,000	794,417,218.31	6.86
3	111608005	16 中信 CD005	5,000,000	499,709,528.16	4.31
4	111609043	16 浦发 CD043	5,000,000	495,539,241.88	4.28
5	111610040	16 兴业 CD040	5,000,000	492,106,697.73	4.25
6	150222	15 国开 22	2,400,000	240,091,211.48	2.07
7	111691002	16 绍兴银行 CD020	2,000,000	199,103,687.89	1.72
8	111692075	16 苏州银行 CD042	2,000,000	198,580,431.26	1.71
9	111690933	16 昆山农村商行 CD001	2,000,000	197,638,250.24	1.71
10	111690913	16 福建海峡银行 CD008	2,000,000	197,622,641.80	1.71

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	0.0425%
报告期内偏离度的最低值	-0.0312%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0216%

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

无。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1

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。

5.8.2

本报告期内不存在本基金持有剩余期限小于 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的 20%的情况。

5.8.3

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。

5.8.4 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	37,783,724.22
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	37,783,724.22

5.8.5 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	14,007,665,817.08
报告期期间基金总申购份额	78,148,286.74

减:报告期期间基金总赎回份额	2,500,181,723.69
报告期期末基金份额总额	11,585,632,380.13

§ 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

注：报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予华福现金增利货币基金募集注册的文件；
- 2、《华福现金增利货币基金基金合同》；
- 3、《华福现金增利货币基金招募说明书》；
- 4、《华福现金增利货币基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内华福现金增利货币基金在指定报刊上各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

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。

公司网站：www.hffunds.cn

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人华福基金管理有限责任公司。

客户服务中心电话：40000-96326

华福基金管理有限责任公司
2016 年 4 月 20 日