

# 富荣货币市场基金

## 2017年第4季度报告

2017年12月31日

基金管理人:富荣基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2018年01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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年01月18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10月01日起至2017年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	富荣货币
基金主代码	003467
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月26日
报告期末基金份额总额	2,327,433,870.56份
投资目标	在保持本金安全和资产流动性基础上追求较高的当期收益。
投资策略	本基金将综合宏观经济运行状况，货币政策、财政政策等政府宏观经济状况及政策，分析资本市场资金供给状况的变动趋势，预测市场利率水平变动趋势。在此基础上，综合考虑各类投资品种的流动性、

	收益性以及信用风险状况，进行积极的投资组合管理。	
业绩比较基准	活期存款利率(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	富荣基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	富荣货币A	富荣货币B
下属分级基金的交易代码	003467	003468
报告期末下属分级基金的份额总额	37,145,920.50份	2,290,287,950.06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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)	
	富荣货币A	富荣货币B
1. 本期已实现收益	334,154.12	19,753,910.30
2. 本期利润	334,154.12	19,753,910.30
3. 期末基金资产净值	37,145,920.50	2,290,287,950.06

注：①上述基金业绩指标不包括持有人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；

②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。

### 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

##### 富荣货币A净值表现

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	1.0007%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.9113%	0.0013%

##### 富荣货币B净值表现

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	1.0617%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.9723%	0.0013%

注：①本基金的利润分配方式是“每日分配、按月支付”；

②本基金的业绩比较基准为：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

富荣货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2016年12月26日-2017年12月31日)



富荣货币B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2016年12月26日-2017年12月31日)



注：本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## § 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		
吕晓蓉	基金经理	2017-07-07	-	6	清华大学工商管理硕士，中国人民大学经济学学士，曾任普华永道中天会计师事务所审计师、嘉实基金管理有限公司组合头寸管理、新股、信用债、转债研究员。2017年7月起担任富荣货币市场基金、富荣富祥纯债债券型证券投资基金、富荣富兴纯债债券型证券投资基

					金基金经理。
--	--	--	--	--	--------

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

## 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了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

本基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗口（包括当日、3日内、5日内），对我司旗下所有投资组合2017年四季度的同向交易价差情况进行分析，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

2017年四季度，基本面超预期的坚韧与监管层超预期的严格相互交织咏叹、形成合力，钝化了市场参与者所有的利好心态。伴随着收益率一波快速的大幅上行，2017年的“债熊”贯穿始终，年末期待的配置力量提前入场行情并未来临。9月30日晚间，央行发布年后定向降准公告，提前兑现的小利好转化成可能再无利好可出的利空，开启债市四季度“跌跌不休”的步伐。此后，央行行长周小川出席IMF年会时称下半年中国GDP有望实现7%的增长，同日公布的9月信贷数据远超预期，大宗价格持续上涨，10月CPI、PPI双双超预期等多重利空纷至沓来，11月17日一行三会等多家监管当局联合发布的资管新规征求意见稿成为最后一根稻草。从9月底至11月中，利率债长端上行近70BP，其中10年国债峰值超过4.0%，10年国开峰值超过5.0%。随后债市延续平台整理，期间美联储如

约加息，央行公开市场操作利率小幅跟随，最终10年国债年终收盘于3.90%附近。

而纵观整个四季度，财政投放结构性不均、银行超储率持续低位、公募基金流动性管理新规正式落地使得流动性的结构性失衡继续加剧，货币市场利率在10月及12月底均出现剧烈波动，银行的同业存单一级发行价格及同业存款报价节节攀升，在12月底均创年内新高。

报告期内，本基金根据对货币市场走势的判断，继续以保持资产的流动性作为第一原则，配合申赎节奏，对各大类资产进行了灵活配置。在收益率持续上行的市场环境下，逐步减少信用品种配置，增加无估值波动的同业存款配置，使得市场波动对组合的偏离度影响降到最低。年末在各类短期资产价格高企的时段，以合适的杠杆水平于高位进行部分建仓，为组合的后续收益打下良好基础。

展望2018年的开局之季，强监管、防风险、去杠杆预计仍将成为影响债市走势的主导因素。从监管态度看，资管新规的定稿及其配套政策将陆续出炉，银行理财正式纳入大一统的资管产品监管范围，经过修订的商业银行流动性风险管理办法将正式落地，各层级的银行类金融机构都将面临全新的监管升级。从货币政策看，十二月份的中央经济工作会议提到“管住货币供给总闸门，保持货币信贷和社会融资规模合理增长”，料央行将继续维持稳健中性的货币政策，对M2增速的容忍度进一步提高，同时进一步推动金融机构去杠杆，促使其更好的服务于实体经济。综合来看，一季度面临春节假期、缴税等多重时间窗口，虽有定向降准及全国性商业银行临时动用准备金率的政策在前，料仍不会出现大水漫灌之势，流动性边际易紧难松。债市趋势性机会难觅，仍需谨慎看待信用利差走势，同业存单的供给结构可能在新规约束下发生变化，出现意料之外的供需局面，货币基金应仍坚持短久期策略，视市场走势适时进行收益率曲线陡峭化的操作。

本基金将坚持作为流动性管理工具的定位，结合产品规模和市场环境的变化，继续保持投资组合良好的流动性和适度的组合期限，在保证组合安全性和流动性的基础上争取获得更佳的投资回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末富荣货币A基金份额净值为1.000元；本报告期内，基金份额净值增长率为1.0007%，同期业绩比较基准收益率为0.0894%；截至报告期末富荣货币B基金份额净值为1.000元；本报告期内，基金份额净值增长率为1.0617%，同期业绩比较基准收益率为0.0894%；

## 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	1,173,714,341.56	45.06
	其中：债券	1,132,702,176.54	43.48
	资产支持证券	41,012,165.02	1.57
2	买入返售金融资产	549,271,983.91	21.09
	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	867,627,076.51	33.31
4	其他资产	14,414,348.08	0.55
5	合计	2,605,027,750.06	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	-	8.52
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	275,183,067.22	11.82
	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

本基金本报告期内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	58
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未发生超过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	38.74	11.82
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	16.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	45.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	1.29	-
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
5	120天(含)—397天(含)	9.09	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	111.31	11.82

#### 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

本基金本报告期未出现平均剩余存续期超过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	129,923,026.31	5.58
	其中：政策性金融债	129,923,026.31	5.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	230,123,969.21	9.89
6	中期票据	-	-
7	同业存单	772,655,181.02	33.20
8	其他	-	-
9	合计	1,132,702,176.54	48.67
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	111709483	17浦发银行CD483	1,000,000	99,132,406.19	4.26
2	111720212	17广发银行CD212	1,000,000	98,945,020.81	4.25
3	170203	17国开03	800,000	79,971,220.46	3.44
4	041754010	17鞍钢集CP001	500,000	50,235,863.77	2.16
5	011763019	17大同煤矿SCP005	500,000	50,024,794.53	2.15
6	111712218	17北京银行CD218	500,000	49,917,081.79	2.14
7	111781415	17盛京银行CD163	500,000	49,869,058.98	2.14
8	111788192	17杭州银行CD222	500,000	49,742,218.45	2.14
9	111709442	17浦发银行CD442	500,000	49,665,122.40	2.13
10	111710627	17兴业银行CD627	500,000	49,576,763.12	2.13

#### 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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0884%
报告期内偏离度的最低值	-0.0196%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0373%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未超过0.25%。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未超过0.5%。

#### 5.8 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	------	-------	---------	--------------

1	146763	天风17A1	300,000	30,000,000.00	1.29
2	142579	花呗15A1	110,000	11,012,165.02	0.47

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.9.2 本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现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	14,414,348.08
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	14,414,348.08

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	富荣货币A	富荣货币B
报告期期初基金份额总额	31,007,027.70	1,610,954,879.08
报告期期间基金总申购份额	26,277,835.79	2,321,873,725.61
报告期期间基金总赎回份额	20,138,942.99	1,642,540,654.63
报告期期末基金份额总额	37,145,920.50	2,290,287,950.06

### § 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	交易金额	适用费率
1	赎回	2017-10-30	3,000,000.00	3,000,000.00	-
2	赎回	2017-11-30	4,000,000.00	4,000,000.00	-
合计			7,000,000.00	7,000,000.00	

### § 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	20171001-20171231	564,405,884.10	606,222,395.37	464,000,000.00	706,628,279.47	30.36%

产品特有风险

本报告期本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情况，未来或存在如下风险，敬请投资者留意：

(1) 赎回申请延期办理的风险

持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险。

(2) 基金资产净值大幅波动的风险

高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动。

(3) 提前终止基金合同的风险

多名高比例投资者赎回后，可能出现基金资产净值低于5000万元的情形，根据本合同约定，若连续六十个工作日出现基金资产净值低于5000万元情形的，基金管理人将向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，还将召开基金份额持有人大会进行表决。

(4) 基金规模较小导致的风险

高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，基金投资可能面临一定困难。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未出现影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准富荣货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《富荣货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《富荣货币市场基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 富荣货币市场基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内富荣货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 9.3 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。投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富荣基金管理有限公司，客服热线：4006855600。

富荣基金管理有限公司

二〇一八年一月二十日