
华融现金增利货币市场基金

2018年第3季度报告

2018年9月30日

基金管理人：华融证券股份有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：2018年10月26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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | | | |
|-----------------|---|------------------|------------------|
| 基金简称 | 华融现金增利货币 | | |
| 场内简称 | — | | |
| 交易代码 | 000785 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2014 年 9 月 16 日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 1,262,283,628.42 份 | | |
| 投资目标 | 在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。 | | |
| 投资策略 | 本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则，力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上，科学预计未来利率走势，择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具，进行积极的投资组合管理。 | | |
| 业绩比较基准 | 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，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。 | | |
| 基金管理人 | 华融证券股份有限公司 | | |
| 基金托管人 | 中信银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华融现金增利 A | 华融现金增利 B | 华融现金增利 C |
| 下属分级基金的场内简称 | — | — | — |
| 下属分级基金的交易代码 | 000785 | 000786 | 000787 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 16,842,883.61 份 | 266,266,973.54 份 | 979,173,771.27 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（2018年7月1日—2018年9月30日） | | |
|-------------|---------------------------|----------------|----------------|
| | 华融现金增利 A | 华融现金增利 B | 华融现金增利 C |
| 1. 本期已实现收益 | 145,644.20 | 2,030,168.04 | 8,016,807.60 |
| 2. 本期利润 | 145,644.20 | 2,030,168.04 | 8,016,807.60 |
| 3. 期末基金资产净值 | 16,842,883.61 | 266,266,973.54 | 979,173,771.27 |

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

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

华融现金增利 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 | 0.7029% | 0.0010% | 0.3403% | 0.0000% | 0.3626% | 0.0010% |

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、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利 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 | 0.7642% | 0.0010% | 0.3403% | 0.0000% | 0.4239% | 0.0010% |

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、本基金利润分配是按日结转份额。

华融现金增利 C

| 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 | 0.7034% | 0.0010% | 0.3403% | 0.0000% | 0.3631% | 0.0010% |

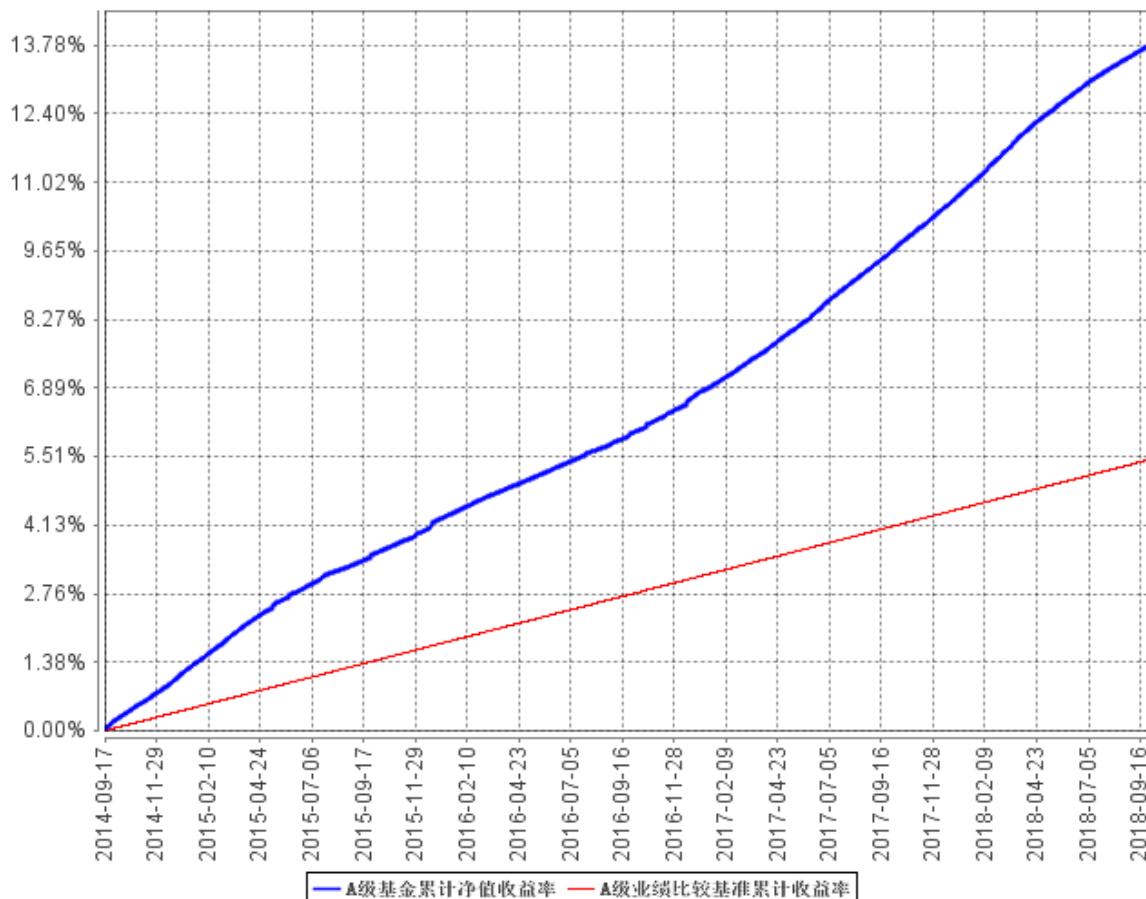
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

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。

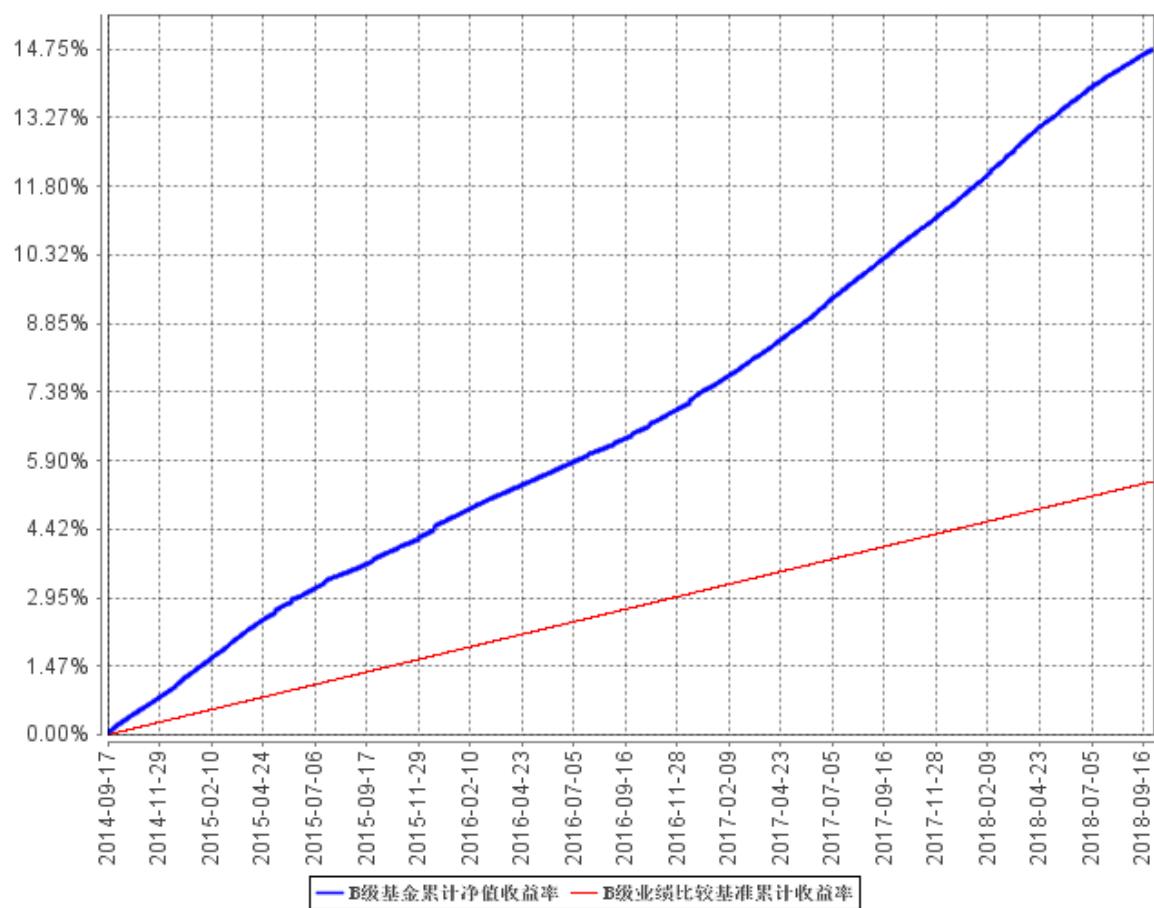
3、本基金利润分配是按日结转份额。

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

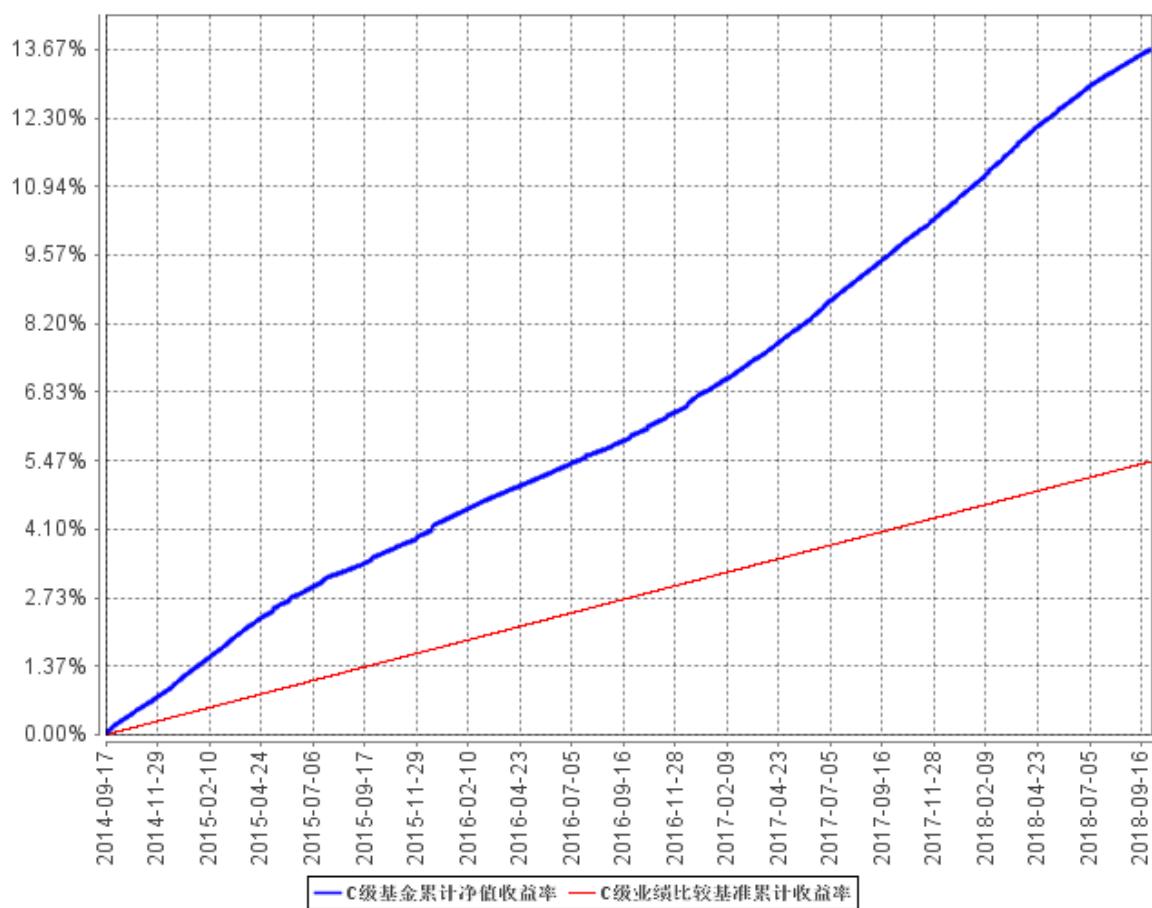
A 级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B 级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



C 级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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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 | | |
| 桑劲乔 | 本基金的基金经理 | 2016 年 12 月 6 日 | - | 5 | 桑劲乔，男，硕士研究生，2012 年 11 月加入华融证券股份有限公司，曾任证券研究分析，担任固定收益投资部交易员、投资经理。2016 年 12 月至今，任华融现金增利货币基金经理。 |

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《华融现金增利货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,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,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

1.

公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

2.

异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的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均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年三季度,受到贸易战持续升级的影响,中国外贸面临不确定持续升温。国内方面,经

济下滑的迹象不断显现。固定资产投资增速不断下滑，社会消费品零售总额增速不断萎缩，信用债违约依然频发。为了对冲贸易战以及经济下滑的影响，一方面央行继续维持稳健中性的操作思路，不断通过定向降准、MLF 续作等方式为商业银行体系注入基础货币，试图为实体经济提供足够的流动性。另一方面，财政部也提出“积极的财政政策要更加积极”，地方政府专项债发行在三季度提速，为企业减负的减税降费措施也在不断出台。受到流动性宽松的影响，DR007 由二季度末的 3.0% 下降到三季度末的 2.8%。以 3M 期限国股存单为代表的短期利率，从二季度末的 3.8% 下降到三季度末的 2.75%，下降幅度超过 100 个基点。债券方面，受到积极财政政策的影响，经济回暖的预期不断升温，10 年期国债收益率有所上行。

流动性管理是本基金最重要的功能，在保证流动性充裕以及资产安全性的基础上，本基金将尽可能的提高组合的收益率。报告期内，本基金以同业存单、短期存款以及短期逆回购为主要配置资产。根据负债端申赎及资产端利率的变化规律，灵活的安排组合的杠杆率及剩余期限。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期华融现金增利 A 的基金份额净值收益率为 0.7029%，本报告期华融现金增利 B 的基金份额净值收益率为 0.7642%，本报告期华融现金增利 C 的基金份额净值收益率为 0.7034%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

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 | 970,639,773.04 | 76.61 |
| | 其中：债券 | 970,639,773.04 | 76.61 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 172,900,599.35 | 13.65 |
| | 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 | 121,970,530.73 | 9.63 |
| 4 | 其他资产 | 1,530,214.10 | 0.12 |
| 5 | 合计 | 1,267,041,117.22 | 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 | 1.49 | |
| | 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 | - | - |
| | 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

注：本基金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

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 | 98 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 100 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 51 |

注：报告期末投资组合平均剩余期限以及报告期内投资组合平均剩余期限最高值超过 90 天均是由于客户赎回这一基金管理人之外的因素导致，本基金已在 10 个交易日之内将组合剩余期限调整到 90 天以内。

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过 120 天的情况。

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 | 28. 89 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 2 | 30 天(含)-60 天 | 12. 63 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 3 | 60 天(含)-90 天 | 33. 13 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 4 | 90 天(含)-120 天 | — | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 5 | 120 天(含)-397 天 (含) | 25. 61 | — |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | — | — |
| 合计 | | 100. 26 | — |

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

注：报告期内每个交易日投资组合平均剩余存续期均未超过 240 天。

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 | 49, 798, 322. 53 | 3. 95 |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | 51, 811, 810. 52 | 4. 10 |
| | 其中：政策性金融债 | 51, 811, 810. 52 | 4. 10 |
| 4 | 企业债券 | — | — |
| 5 | 企业短期融资券 | — | — |
| 6 | 中期票据 | — | — |
| 7 | 同业存单 | 869, 029, 639. 99 | 68. 85 |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 970, 639, 773. 04 | 76. 90 |
| 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 | 111821312 | 18渤海银行 CD312 | 1,000,000 | 99,401,448.94 | 7.87 |
| 2 | 111814058 | 18江苏银行 CD058 | 1,000,000 | 97,627,074.78 | 7.73 |
| 3 | 111891924 | 18宁波银行 CD029 | 800,000 | 79,743,620.01 | 6.32 |
| 4 | 111806182 | 18交通银行 CD182 | 500,000 | 49,918,954.21 | 3.95 |
| 5 | 111881630 | 18河北银行 CD027 | 500,000 | 49,904,527.96 | 3.95 |
| 6 | 111891050 | 18长沙银行 CD024 | 500,000 | 49,896,139.56 | 3.95 |
| 7 | 111810410 | 18兴业银行 CD410 | 500,000 | 49,782,727.48 | 3.94 |
| 8 | 111715477 | 17民生银行 CD477 | 500,000 | 49,723,259.96 | 3.94 |
| 9 | 111885691 | 18重庆农村商业银行 CD117 | 500,000 | 49,697,056.94 | 3.94 |
| 10 | 111772160 | 17杭州银行 CD266 | 500,000 | 49,671,223.09 | 3.94 |

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 | 2 |
| 报告期内偏离度的最高值 | 0.2521% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0568% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1290% |

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：报告期内每个交易日负偏离度的绝对值均未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：报告期内每个交易日正偏离度绝对值均未达到 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。

5.9 投资组合报告附注

1. 基金计价方法说明：

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为 1.00 元（人民币）。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的折价与溢价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

2. 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

关于本基金投资的前十名证券的发行主体本期有没有出现被监管立案调查，或在报告日前一年内受到公开谴责、处罚的情形，通过互联网搜索相关信息，发现以下处罚情形：

1.18 渤海银行 CD312 (111821312) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 8 月 3 日，因违反《征信业管理条例》相关规定，渤海银行被中国人民银行营业管理部罚款 30 万元。

2.18 江苏银行 CD058 (111814058) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 1 月 5 日，因办理无真实贸易背景的银行承兑汇票贴现业务，江苏银行被江苏银监局罚款 50 万元。

3.18 宁波银行 CD029 (111891924) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 6 月 7 日，因以不正当手段违规吸收存款，宁波银行被宁波银监局罚款 60 万元。

4.18 交通银行 CD182 (111806182) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 9 月 17 日，因未按规定履行客户身份识别义务，交通银行被中国人民银行郑州中心支行罚款 30 万元。

5.18 河北银行 CD027 (111881630) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 1 月 24 日，因违规办理票据业务，河北银行被河北银监局罚款 1080 万元。

6.18 长沙银行 CD024 (111891050) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 2 月 6 日，因非现场监管报表填报错误，长沙银行被湖南银监局罚款 30 万元。

7.18 兴业银行 CD410 (111810410) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2017 年 12 月 28 日，因严重违反审慎经营原则，兴业银行被河南证监局罚款 50 万元。

8.17 民生银行 CD477 (111715477) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 3 月 14 日, 因违反清算管理规定、人民币银行结算账户管理相关规定、非金融机构支付服务管理办法相关规定, 民生银行被中国人民银行处罚 1.63 亿元。

9.18 重庆农村商行 CD117 (111885691) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2018 年 7 月 24 日, 因贷款资金借道建筑企业投向房地产, 重庆农商行被重庆银监局罚款 50 万元。

10.17 杭州银行 CD266 (111772160) 为华融现金增利货币市场基金的前十大持仓证券。2017 年 12 月 20 日, 因个人消费贷款资金流入股市、虚增存贷款、贷款”三查“不到位、办理未发生现金转移的存取现业务, 杭州银行被浙江银监局罚款 140 万元。

本基金投资 18 渤海银行 CD312、18 江苏银行 CD058、18 宁波银行 CD029、18 交通银行 CD182、18 河北银行 CD027、18 长沙银行 CD024、18 兴业银行 CD410、17 民生银行 CD477、18 重庆农村商行 CD117、17 杭州银行 CD266 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

3. 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 40,844.73 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收利息 | 1,485,769.37 |
| 4 | 应收申购款 | 3,600.00 |
| 5 | 其他应收款 | — |
| 6 | 待摊费用 | — |
| 7 | 其他 | — |
| 8 | 合计 | 1,530,214.10 |

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, 各比例的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

| 项目 | 华融现金增利 A | 华融现金增利 B | 华融现金增利 C |
|--------------|---------------|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 26,042,103.18 | 178,990,042.85 | 662,017,468.97 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,730,699.63 | 146,682,281.78 | 3,882,525,028.57 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 10,929,919.20 | 59,405,351.09 | 3,565,368,726.27 |
| 报告期期末基金份额总额 | 16,842,883.61 | 266,266,973.54 | 979,173,771.27 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：截至本报告期末，本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

| 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 |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金存在持有基金份额超过 20% 的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。 | | | | | | | |

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

华融现金增利货币市场基金向中国证监会注册的募集文件；
 《华融现金增利货币市场基金基金合同》；
 《华融现金增利货币市场基金托管协议》；
 法律意见书；
 基金管理人业务资格批件、营业执照；
 基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华融证券股份有限公司

2018 年 10 月 26 日