中融货币市场基金 2017 年第一季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人:中融基金管理有限公司
基金托管人:南京银行股份有限公司
报告送出日期:2017 年 04 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 4 月 17 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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融货币		
基金主代码	000847		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 10 月 21 日		
报告期末基金份额总额	21,166,037,869.28 份		
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。		
投资策略	本基金将根据宏观经济走势、货币政策、短期资金市场状况等因素对利率走势进行综合判断,并根据利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限,力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。		
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	中融基金管理有限公司		
基金托管人	南京银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	中融货币 A	中融货币 C	中融货币 E
下属各类别基金的交易代码	000847	000846	003075
报告期末下属分级基金的份额总额	104,763,316.20 份	21,047,498,062.76 份	13,776,490.32 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 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日)		
	中融货币 A	中融货币 C	中融货币 E
1.本期已实现收益	918,673.89	231,872,088.72	82,108.53
2.本期利润	918,673.89	231,872,088.72	82,108.53
3.期末基金资产净值	104,763,316.20	21,047,498,062.76	13,776,490.32

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,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;

2、本基金利润分配是按日结转份额。

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

中融货币 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	0.8799%	0.0010%	0.3329%	0.0000%	0.5470%	0.0010%

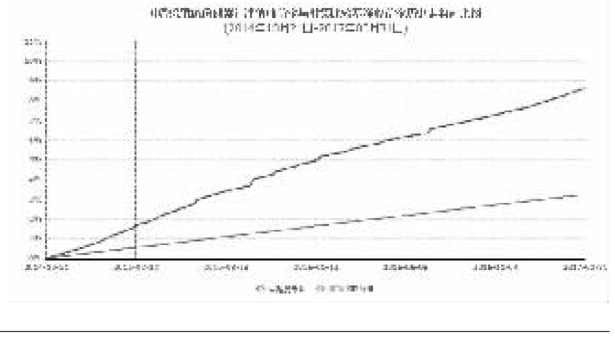
中融货币 C 净值表现

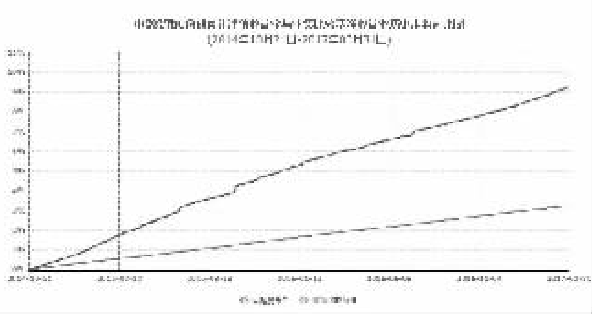
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9402%	0.0010%	0.3329%	0.0000%	0.6073%	0.0010%

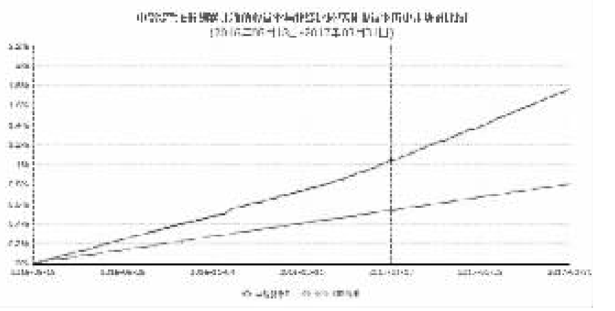
中融货币 E 净值表现

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	0.8808%	0.0010%	0.3329%	0.0000%	0.5479%	0.0010%

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







注:按照基金合同和招募说明书的约定,本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§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		
李倩	本基金、中融融丰纯债、中融融安二号保本、中融日盈、中融恒泰纯债、中融增鑫定期开放债券基金基金经理	2014-10-21	-	9 年	李倩女士,中国国籍,毕业于对外经济贸易大学金融学专业,本科学历,具有基金从业资格,证券从业年限 9 年。2007 年 7 月至 2014 年 7 月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员,固定收益部基金经理助理。2014 年 7 月加入中融基金管理有限公司,任固收投资部基金经理,2014 年 10 月至今任本基金基金经理。
沈潼	本基金、中融新优势混合、中融强国制造混合、中融现金增利货币、中融融安混合、中融新机遇混合、中融新动力混合、中融鑫回报混合、中融鑫思路混合基金基金经理	2016-04-22	-	9 年	沈潼女士,中国国籍,毕业于悉尼大学会计商法专业,研究生学历,商学硕士,具有基金从业资格,证券从业年限 9 年。2007 年 7 月至 2014 年 11 月曾任职于长盛基金管理有限公司,担任交易员;2014 年 12 月加入中融基金管理有限公司,现任固收投资部基金经理,于 2016 年 4 月至今任本基金基金经理。

注:(1)上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

(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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行,公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,在研究、决策、交易执行等各环节,通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合,保证公平交易原则的实现。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生不公平的交易事项。

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运作分析

一季度债券市场整体平坦化上移,债券收益率前低后高,震荡上行;资金面受 mpa 考核影响,传统资金融出方倾向于季内滚动,短端资金供给相对充裕,长端尤其跨季资金供给少需求旺,使得短端资金上行幅度小于长端,总体紧张程度略低于预期。具体市场行情来看:1 月下旬市场受 mlf 利率上调影响,债券收益率大幅上行 20-40bp 不等,随后窄幅振荡,最终 1 年期金融债上行 35bp 至 3.55%,10 年期金融债上行 37bp 至 4.07%。5 年 AAA 中短期票据上行 53bp 至 4.43%,5 年 AA 中短期票据上行 35bp 至 4.85%。资金面受 mlf 利率上调、mpa 考核等影响明显,收益率底部抬升明显:隔夜回购上行 40bp 至 2.6%,7 日回购上行 180bp 至 4.5%,3 个月 shibor 上行 110bp 至 4.4%。

本基金在一季度仍然维持谨慎策略,采取低杠杆、短久期的操作,将大部分现金流安排至季度末,以应对季末的资金冲击,并有空间在资金紧张时点增配好收益资产,提高组合静态。

短期经济基本面无忧、微观数据持续改善,美国缩表隐忧浮现,债市仍然缺乏趋势性机会。从中长期看,总需求不振最终还是会反映在基本面上,经济增速上行无力,有利于无风险利率下行。从资金面上看,mpa 考核冲击已过,预计 4、5 月份资金面有所缓解,但货币政策预计仍是中性偏紧,且监管趋严,市场资金成本易上难下,警惕超预期的脉冲式紧张。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位,密切关注货币政策、经济基本面地变化,随时调整组合策略,保持良好的流动性和适中的组合久期,积极利用资金面阶段性紧张的时点,增厚组合业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融货币 A 基金份额净值为 1.000 元;本报告期基金份额净值收益率为 0.8799%,同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

截至报告期末中融货币 C 基金份额净值为 1.000 元;本报告期基金份额净值收益率为 0.9402%,同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

截至报告期末中融货币 E 基金份额净值为 1.000 元;本报告期基金份额净值收益率为 0.8808%,同期业绩比较基准收益率为 0.3329%。

§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	6,532,063,051.76	28.64
	其中:债券	6,482,063,051.76	28.42
	资产支持证券	50,000,000.00	0.22
2	买入返售金融资产	3,064,550,856.82	13.44
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	12,748,817,145.31	55.90
4	其他资产	462,364,295.31	2.03
5	合计	22,807,795,349.20	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	-	2.36
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,632,242,871.62	7.71
	其中:买断式回购融资	-	0.00

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	52
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	24

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无超过 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	33.41	7.71
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	-
2	30 天(含)—60 天	27.74	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	-
3	60 天(含)—90 天	38.10	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.23	-
4	90 天(含)—120 天	5.33	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.61	-
5	120 天(含)—397 天(含)	0.99	0.00
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00	-
合计		105.57	7.71

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

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期无超过 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	1,857,881,464.23	8.78
	其中:政策性金融债	1,857,881,464.23	8.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	429,960,455.85	2.03
6	中期票据	-	-
7	同业存单	4,194,221,131.68	19.82
8	其他	-	-
9	合计	6,482,063,051.76	30.62
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	178,049,441.17	0.84

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	120406	12 农发 06	8,000,000	800,261,628.33	3.78
2	111699742	16 威海商行 CD046	5,000,000	497,612,648.68	2.35
3	111792459	17 威海商行 CD007	5,000,000	496,727,038.26	2.35
4	111792440	17 福建海峡银行 CD008	5,000,000	496,691,552.52	2.35
5	160414	16 农发 14	4,400,000	439,924,277.61	2.08
6	111790393	17 上海农商银行 CD016	3,000,000	299,304,499.62	1.41
7	111793110	17 广州银行 CD021	3,000,000	297,589,995.63	1.41
8	111793159	17 长安银行 CD017	3,000,000	297,322,761.33	1.40
9	111713015	17 浙商银行 CD015	3,000,000	296,745,394.76	1.40
10	111711095	17 平安银行 CD095	2,700,000	267,840,669.86	1.27

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	0.0356%
报告期内偏离度的最低值	-0.0014%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0239%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无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

本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到 0.50%的情况。

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	代码	名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789045	17 上和 1A1	500,000	50,000,000.00	0.24

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值,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溢价或折价,在其剩余期限内按实际利率法进行摊销,每日计提收益。

5.9.2 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。

5.9.3 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	102,551,256.53
4	应收申购款	359,813,038.78
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	462,364,295.31

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述

由于四舍五入的原因,各比例的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

	中融货币 A	中融货币 C	中融货币 E
报告期期初基金份额总额	184,151,881.60	24,848,700,687.27	8,296,103.99
报告期期间基金总申购份额	131,361,114.18	39,474,596,998.94	15,744,026.35
报告期期间基金总赎回份额	210,749,679.58	43,275,799,623.45	10,263,640.02
报告期期末基金份额总额	104,763,316.20	21,047,498,062.76	13,776,490.32

申购含红利再投、转换入份额及金额,赎回含转换出份额及金额。

§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	申购	2017-01-10	7,000,000.00	7,000,000.00	-
2	申购	2017-01-18	13,000,000.00	13,000,000.00	-
3	申购	2017-03-08	64,000,000.00	64,000,000.00	-
4	赎回	2017-01-24	-4,000,000.00	-4,000,000.00	-
5	赎回	2017-01-25	-23,500,000.00	-23,500,000.00	-
6	赎回	2017-02-06	-51,000,000.00	-51,000,000.00	-
7	赎回	2017-02-10	-15,000,000.00	-15,000,000.00	-
8	赎回	2017-02-16	-6,000,000.00	-6,000,000.00	-
9	赎回	2017-02-20	-5,000,000.00	-5,000,000.00	-
10	赎回	2017-02-24	-14,000,000.00	-14,000,000.00	-
11	赎回	2017-03-09	-20,000,000.00	-20,000,000.00	-
12	赎回	2017-03-13	-11,000,000.00	-11,000,000.00	-
13	赎回	2017-03-22	-70,000,000.00	-70,000,000.00	-
14	分红再投	2017-01-03	56,931.49	56,931.49	-
15	分红再投	2017-01-04	14,640.16	14,640.16	-
16	分红再投	2017-01-05	14,794.36	14,794.36	-
17	分红再投	2017-01-06	14,172.24	14,172.24	-
18	分红再投	2017-01-09	42,884.38	42,884.38	-
19	分红再投	2017-01-10	15,046.47	15,046.47	-
20	分红再投	2017-01-11	16,275.04	16,275.04	-
21	分红再投	2017-01-12	15,359.25	15,359.25	-
22	分红再投	2017-01-13	15,804.21	15,804.21	-
23	分红再投	2017-01-16	44,770.28	44,770.28	-
24	分红再投	2017-01-17	16,413.25	16,413.25	-
25	分红再投	2017-01-18	15,595.79	15,595.79	-
26	分红再投	2017-01-19	16,505.85	16,505.85	-
27	分红再投	2017-01-20	18,191.31	18,191.31	-
28	分红再投	2017-01-23	50,357.21	50,357.21	-
29	分红再投	2017-01-24	17,309.74	17,309.74	-
30	分红再投	2017-01-25	17,313.66	17,313.66	-
31	分红再投	2017-01-26	15,661.66	15,661.66	-
32	分红再投	2017-02-03	112,941.33	112,941.33	-
33	分红再投	2017-02-06	42,348.26	42,348.26	-
34	分红再投	2017-02-07	8,817.12	8,817.12	-
35	分红再投	2017-02-08	8,709.03	8,709.03	-
36	分红再投	2017-02-09	8,969.95	8,969.95	-
37	分红再投	2017-02-10	8,961.87	8,961.87	-
38	分红再投	2017-02-13	21,636.29	21,636.29	-
39	分红再投	2017-02-14	7,565.84	7,565.84	-
40	分红再投	2017-02-15	7,373.46	7,373.46	-
41	分红再投	2017-02-16	7,517.05	7,517.05	-
42	分红再投	2017-02-17	7,033.25	7,033.25	-
43	分红再投	2017-02-20	21,286.40	21,286.40	-
44	分红再投	2017-02-21	6,610.93	6,610.93	-
45	分红再投	2017-02-22	6,760.72	6,760.72	-
46	分红再投	2017-02-23	6,714.16	6,714.16	-
47	分红再投	2017-02-24	6,808.44	6,808.44	-
48	分红再投	2017-02-27	18,506.54	18,506.54	-
49	分红再投	2017-02-28	5,629.66	5,629.66	-
50	分红再投	2017-03-01	5,534.64	5,534.64	-
51	分红再投	2017-03-02	5,611.99	5,611.99	-
52	分红再投	2017-03-03	5,516.09	5,516.09	-
53	分红再投	2017-03-06	15,425.15	15,425.15	-
54	分红再投	2017-03-07	5,480.54	5,480.54	-
55	分红再投	2017-03-08	5,270.99	5,270.99	-
56	分红再投	2017-03-09	12,232.07	12,232.07	-
57	分红再投	2017-03-10	9,947.45	9,947.45	-
58	分红再投	2017-03-13	28,696.98	28,696.98	-
59	分红再投	2017-03-14	8,641.74	8,641.74	-
60	分红再投	2017-03-15	8,800.16	8,800.16	-
61	分红再投	2017-03-16	8,827.35	8,827.35	-
62	分红再投	2017-03-17	8,860.38	8,860.38	-
63	分红再投	2017-03-20	26,855.24	26,855.24	-
64	分红再投	2017-03-21	9,420.42	9,420.42	-
65	分红再投	2017-03-22	9,629.64	9,629.64	-
66	分红再投	2017-03-23	1,625.46	1,625.46	-
67	分红再投	2017-03-24	1,634.34	1,634.34	-
68	分红再投	2017-03-27	4,854.04	4,854.04	-
69	分红再投	2017-03-28	1,919.57	1,919.57	-
70	分红再投	2017-03-29	1,717.34	1,717.34	-
71	分红再投	2017-03-30	1,973.11	1,973.11	-
72	分红再投	2017-03-31	2,229.97	2,229.97	-
合计			-134,577,078.69	-134,577,078.69	

§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	20170101-20170105,20170109-20170209,20170214-20170215,20170220-20170301,20170324-20170330	5,016,947,378.54	47,285,106.94	1,012,500,000.00	4,051,732,485.48	19.14
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况,该类投资者大额赎回所持有的基金份额时,将可能产生流动性风险,即基金资产不能迅速变现,或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款,对资产净值产生不利影响。 当开放式基金发生巨额赎回,基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时,为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益,可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害,管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定,暂停或者拒绝申购、暂停赎回,基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,基金管理人于 2016 年 11 月代表本基金向东北特钢(东北特殊钢集团有限责任公司,"15 东特钢 CP001" 发行人)破产重整管理人申报了债权。2017 年 2 月,经重整管理人审核,初步确认了债权的金额。2017 年 2 月,主承销商召开东北特钢债券持有人会议,基金管理人派员参加了该次会议并代表本基金利益进行了投票。

截至本报告期末,基金管理人尚未收到召开债权人大会审议重整草案的通知。

基金管理人将维护基金份额持有人的利益,继续高度关注上述债券违约事件的进展,紧密跟踪债券发行人信息,积极采用各项措施最大可能地减少损失,并承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1)中国证监会准予中融货币市场基金募集的文件
(2)《中融货币市场基金基金合同》
(3)《中融货币市场基金招募说明书》
(4)《中融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)基金托管人业务资格批件、营业执照
(7)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间取得上述文件的复印件

咨询电话:中融基金管理有限公司客户服务?400-160-6000(免长途话费),(010)85003210

网址:http://www.zrfunds.com.cn/

中融基金管理有限公司
二〇一七年四月二十一日

中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金
2017 年第一季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人:中融基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2017 年 04 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2017 年 4 月 17 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

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融增鑫定期开放债券	
基金主代码	000400	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2013 年 12 月 03 日	
报告期末基金份额总额	47,977,346.51 份	
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上,力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定其配置比例。固定收益类资产中,本基金将采取久期管理、收益率曲线策略、类属配置等积极投资策略,在不同券种之间进行配置。在债券组合的具体构造和调整上,本基金综合运用久期管理、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。本基金将采用期限管理策略,分散化投资于不同剩余期限标的,临近开放期时,在最大限度保证收益的同时将组合剩余期限降低,保证开放期内具备足够流动性应对可能发生的组合规模变化。	
业绩比较基准	同期一年定存利率(税后)+1.2%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	中融基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融增鑫定期开放债券 A	中融增鑫定期开放债券 C
下属各类别基金的交易代码	000400	000401
报告期末下属分级基金的份额总额	27,121,512.55 份	20,855,833.96 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 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日)	
	中融增鑫定期开放债券 A	中融增鑫定期开放债券 C
1.本期已实现收益	273,015.11	150,630.74
2.本期利润	268,234.06	144,229.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0081	0.0065
4.期末基金资产净值	33,960,605.48	25,793,089.13
5.期末基金份额净值	1.252	1.237

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,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 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

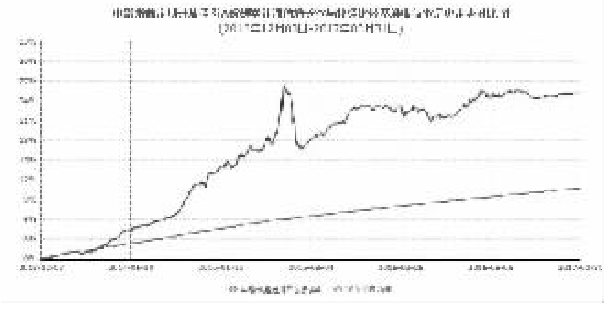
中融增鑫定期开放债券 A 净值表现

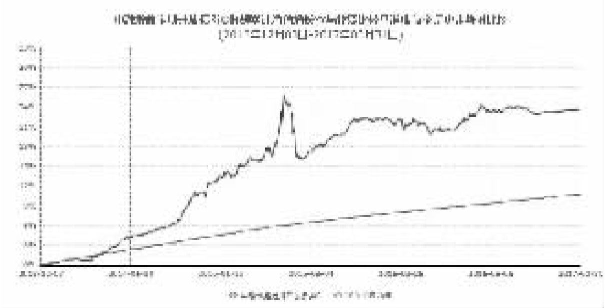
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.56%	0.03%	0.68%	0.01%	-0.12%	0.02%

中融增鑫定期开放债券 C 净值表现

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.49%	0.03%	0.68%	0.01%	-0.19%	0.02%

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





注:按照基金合同和招募说明书的约定,本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
李倩	本基金、中融融丰纯债、中融货币、中融融安二号保本、中融日盈、中融恒泰纯债基金基金经理	2017-02-16	-	9 年	李倩女士,中国国籍,毕业于对外经济贸易大学金融学专业,本科学历,具有基金从业资格,证券从业年限 9 年。2007 年 7 月至 2014 年 7 月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员,固定收益部基金经理助理。2014 年 7 月加入中融基金管理有限公司,任固收投资部基金经理。2017 年 2 月至今任本基金基金经理。

注:(1)上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

(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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定,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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行,公司通过建立科学、制衡的投资决策体系,加强交易分配环节的内部控制,在研究、决策、交易执行等各环节,通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合,保证公平交易原则的实现。

本报告期内,上述公平交易制度总体执行情况良好,不同的投资组合受到了公平对待,未发生不公平的交易事项。

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运作分析

一季度债券市场整体平坦化上移,债券收益率前低后高,震荡上行;资金面受 mpa 考核影响,传统资金融出方倾向于季内滚动,短端资金供给相对充裕,长端尤其跨季资金供给少需求旺,使得短端资金上行幅度小于长端,总体紧张程度略低于预期。具体市场行情来看:1 月下旬市场受 mlf 利率上调影响,债券收益率大幅上行 20-40bp 不等,随后窄幅振荡,最终 1 年期金融债上行 35bp 至 3.55%,10 年期金融债上行 37bp 至 4.07%。5 年 AAA 中短期票据上行 53bp 至 4.43%,5 年 AA 中短期票据上行 35bp 至 4.85%。资金面受 mlf 利率上调、mpa 考核等影响明显,收益率底部抬升明显:隔夜回购上行 40bp 至 2.6%,7 日回购上行 180bp 至 4.5%,3 个月 shibor 上行 110bp 至 4.4%。

本基金一季度建仓高等级存单,中短久期为主,以等待行情机会,并积极参与了转债打新、转债波段等增厚组合收益。

短期经济基本面无忧、微观数据持续改善,美国缩表隐忧浮现,债市仍然缺乏趋势性机会。从中长期看,总需求不振最终还是会反映在基本面上,经济增速上行无力,有利于无风险利率下行。二季度可密切关注预期差带来的交易性机会。

从资金面上看,mpa 考核冲击已过,预计 4、5 月份资金面有所缓解,但货币政策预计仍是中性偏紧,且监管趋严,市场资金成本易上难下,警惕超预期的脉冲式紧张。

本基金维持现有配置,等待时机入场。积极把握长端利率债、可转债的交易性机会,增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融增鑫定期开放债券 A 基金份额净值为 1.252 元;本报告期基金份额净值增长率为 0.56%,同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

截至报告期末中融增鑫定期开放债券 C 基金份额净值为 1.237 元;本报告期基金份额净值增长率为 0.49%,同期业绩比较基准收益率为 0.68%。

§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	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,814,710.00	44.54
	其中:债券	26,814,710.00	44.54
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	12,300,000.00	20.43
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	20,729,145.65	34.43
8	其他资产	357,153.67	0.59
	合计	60,201,009.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.3 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票投资。

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	公允价值(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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,356,210.00	2.27
5	企业短期融资券	4,997,500.00	8.36
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	800,000.00	1.34
8	同业存单	19,661,000.00	32.90
9	其他	-	-
10	合计	26,814,710.00	44.88

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	111714062	17 江苏银行 CD062	100,000	9,890,000.00	16.55
2	111610464	16 兴业 CD464	100,000	9,771,000.00	16.35
3	011759019	17 鲁高速 SCP003	50,000	4,997,500.00	8.36
4	122356	14 富贵鸟	13,500	1,356,210.00	2.27
5	113011	光大转债	8,000	800,000.00	1.34

5.6 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,711.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	347,391.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	50.00
7	其他	-
8	合计	357,153.67

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	中融增鑫定期开放债券 A	中融增鑫定期开放债券 C
报告期期初基金份额总额	145,047,246.22	52,664,575.54
报告期期间基金总申购份额	8,640,806.48	5,660,438.62
减:报告期期间基金总赎回份额	126,566,540.15	37,469,180.20
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	27,121,512.55	20,855,833.96

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无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

(1)中国证监会准予中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
(2)《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
(3)《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
(4)《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》
(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)中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可在支付工本费后,在合理时间取得上述文件的复印件

咨询电话:中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000(免长途话费),(010)85003210

网址:http://www.zrfunds.com.cn/

中融基金管理有限公司
二〇一七年四月二十一日