易方达天天增利货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达天天增利货币	
基金主代码	000704	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年6月25日	
报告期末基金份额总额	845,521,885.38份	
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将对基金资产组合进行积极管理,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,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后),即七天通知存款利率×(1-利息税税率)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金。本基金的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	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达天天增利货币A	易方达天天增利货币B
下属分级基金的交易代码	000704	000705
报告期末下属分级基金的份额总额	340,251,484.67份	505,270,400.71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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	易方达天天增利货币A	易方达天天增利货币B
1.本期已实现收益	892,285.93	2,842,044.07
2.本期利润	892,285.93	2,842,044.07
3.期末基金资产净值	340,251,484.67	505,270,400.71

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,由于本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

易方达天天增利货币A

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	1.0642%	0.0030%	0.3456%	0.0000%	0.7186%	0.0030%

易方达天天增利货币B

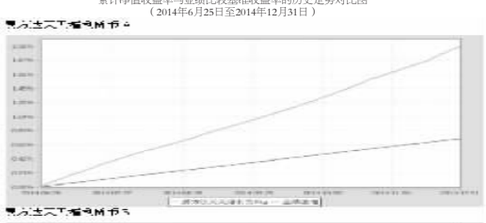
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.1240%	0.0030%	0.3456%	0.0000%	0.7784%	0.0030%

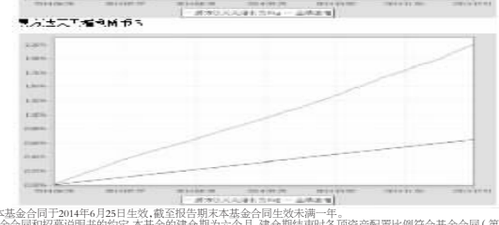
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达天天增利货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年6月25日至2014年12月31日)





注:1.本基金合同于2014年6月25日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同(第十二部分二、投资范围、三、投资策略和四、投资限制)的有关约定。

3.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为2.0809%,B类基金份额净值收益率为2.2055%,同期业绩比较基准收益率为0.7150%。

§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		
石大怿	本基金的基金经理,易方达月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达天天理财货币市场基金的基金经理,易方达货币市场基金的基金经理,易方达保证金收益货币市场基金的基金经理,易方达易理财货币市场基金的基金经理,易方达财富快线货币市场基金的基金经理,易方达龙宝货币市场基金的基金经理	2014-06-25	-	5年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

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管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,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。在本报告期内,基金运作合法合规,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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2014年四季度,宏观经济总体依然疲弱,10月份基建投资、出口数据明显走强,但工业、价格和融资数据表明经济仍然较差。11月份经济增长仍然疲弱。从需求端来看,10月投资的强劲并没有得到延续,基建投资在11月份出现大幅回落。随着经济增速的持续下行,中国经济正在进一步走向通缩,非食品CPI增速季度环比已经为零。中上游产品价格的下跌速度甚至有所加快,季度环比跌幅已经超过09年以来的最低点。信贷在结构上仍以票据为主,而表外融资数据显示整体融资需求仍较疲弱。

四季度货币市场波动较大,资金面前松后紧,货币基金可投资品种的收益率也随之先下后上。

四季度伊始,持续走弱的经济数据和宽松的货币政策主导了债券市场的收益率走势,央行进一步下调了公开市场回购利率,并对股份制银行进行了MLF操作投放基础货币,市场整体流动性宽裕。随后,央行又在11月意外降息,由于其调整时点和政策幅度均超过了此前的市场预期,投资者对于货币政策进一步宽松的预期增加,货币市场收益率快速下行,一年期金融债下行至3.50%,到达年内最低点。

降息之后,债券市场杠杆率不断增加,银行间市场质押式回购总量屡创新高,11月底,在叠加了缴准、缴税,以及新股发行冻结大量资金等因素之后,资金面由松趋紧,短期债券收益率快速上行,一年期金融债收益率上行70bp至4.20%,6个月AA+的短融收益率也从前期4.10%低点快速上行100bp至5.10%。

11月新股发行结束之后,资金面紧张程度略有缓解,但随着股市迅速走强,投资者的资产配置结构发生了变化,资金流出债市,债券市场抛盘严重,而12月份,中证登公布了新的企业债质押回购规定,引发了机构的去杠杆行为。在集中抛售的压力下,债券收益率上行幅度较大,信用利差不断被拉大,尤其以短期融资券收益率上行最为明显。之后临近年末及新股发行关键时点,商业银行对协议存款需求大幅增加,协议存款利率快速上涨,其中1个月的资金利率最高飙升至9.0%。12月底,央行发布了387号文,同业存款被纳入一般性存款,且暂时不用缴纳准备金,协议存款利率随之有所回落。

操作方面,报告期内基金以短期融资券、存款为主要配置资产,组合在四季度始终维持了中等偏短的杠杆率和剩余期限,并在资金面由松转紧之后通过再投资提高了组合整体的静态收益。总体来看,组合在四季度保持了较好的流动性和较稳定的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为1.0642%;B类基金份额净值收益率为1.1240%;同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.4.3管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年一季度,私人部门内生动力和融资需求的恢复与否是经济能否维持增速的关键。但目前来看,偏弱的基本面状况决定了未来仍需要货币政策发力来稳定经济增长。在央行387号文发布之后,短期内降息、降准的可能性有所下降,未来创新型工具有望成为重要的基础货币投放途径。习主席在中央深改组第八次会议中强调2015年是"全面深化改革关键之年",因此1月中下旬统计局公布2014年四季度经济数据时,将是观察央行能否再度降息、或者能否推出其他货币政策的重要时间窗口。但考虑到新股发行和2月中上旬春节资金流出的季节性因素,我们对一季度银行间资金面持中性偏紧的判断。

流动性宽裕、短端资金利率稳定是2014年债券收益率快速下行的基础,目前来看,这种行情在2015年发生的概率较小,新股发行等因素使得资金面的不确定性增大。综上所述,在2015年我们比较看好短期品种的投资机会。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和资质相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益,并根据政策与市场预期的变化及时灵活调整大类资产配置。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	160,272,146.13	17.68
	其中:债券	160,272,146.13	17.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	287,351,391.03	31.70
	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	450,352,878.93	49.68
4	其他资产	8,602,286.67	0.95
5	合计	906,578,702.76	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	8.24	
	其中:买断式回购融资	-	
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	59,997,510.00	7.10
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中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

在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	34
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金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	86.07	7.10
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	18.95	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	1.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.20	7.10

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	60,048,893.99	7.10
	其中:政策性金融债	50,049,384.38	5.92
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	100,223,252.14	11.85
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	160,272,146.13	18.96
9	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	041456013	14潭电CP002	200,000	20,137,177.34	2.38
2	041459017	14云工投CP001	200,000	20,080,985.77	2.37
3	011411006	14大唐集SCP006	200,000	20,075,505.06	2.37
4	140207	14国开07	200,000	20,022,721.92	2.37
5	140204	14国开04	200,000	20,010,410.68	2.37
6	041456030	14深地铁CP003	200,000	19,943,630.63	2.36
7	140429	14农发29	100,000	10,016,251.78	1.18
8	041458064	14鲁宏桥CP001	100,000	10,005,777.68	1.18
9	071411002	14国信证券CP002	100,000	9,999,509.61	1.18
10	011489002	14陕钢联SCP002	100,000	9,980,175.66	1.18

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	13次
报告期内偏离度的最高值	0.3347%
报告期内偏离度的最低值	0.0241%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1641%

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8投资组合报告附注

5.8.1基金计价方法说明

本基金日前投资工具的估值方法如下:

(1)基金持有的债券(包括票据)购买时采用实际支付价款(包含交易费用)确定初始成本,按实际利率计算其摊余成本及各期利息收入,每日计提收益;

(2)基金持有的回购以成本列示,按实际利率在实际持有期间内逐日计提利息;合同利率与实际利率差异较小的,也可采用合同利率计算确定利息收入;

(3)基金持有的银行存款以本金列示,按实际协议利率逐日计提利息。

如有确凿证据表明您上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法估值。

如有新增事项,按国家最新规定估值。

5.8.2本基金本报告期内不存在剩余期限小于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本期没有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。

5.8.4其他各项资产构成

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	6,337,859.69
4	应收申购款	2,264,426.98
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	8,602,286.67

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达天天增利货币A	易方达天天增利货币B
报告期期初基金份额总额	38,054,143.30	215,115,592.57
本报告期基金总申购份额	414,304,146.29	639,750,044.07
本报告期基金总赎回份额	112,106,804.92	349,595,235.93
报告期期末基金份额总额	340,251,484.67	505,270,400.71

§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(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2014-10-15	617,812.18	617,812.18	0.00%
2	赎回	2014-10-22	-100,000,000.00	-100,000,000.00	0.00%
3	红利再投	2014-11-17	505,944.77	505,944.77	0.00%
4	赎回	2014-11-18	-102,938,020.60	-102,938,020.60	0.00%
合计			-201,814,263.65	-201,814,263.65	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观涛为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达天天增利货币市场基金募集的文件;

2.《易方达天天增利货币市场基金基金合同》;

3.《易方达天天增利货币市场基金托管协议》;

4.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;

5.基金管理人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

广州市天河区珠江新城珠江东路30号/广州银行大厦40-43楼。

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。

易方达基金管理有限公司
二〇一五年一月二十日

易方达龙宝货币市场基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月15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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达龙宝货币	
基金主代码	000789	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年9月12日	
报告期末基金份额总额	372,928,308.57份	
投资目标	在有效控制投资风险和保持高流动性的基础上,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将对基金资产组合进行积极管理,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,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,力争获得高于业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率(税后)	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,本基金的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	易方达基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	易方达龙宝货币A	易方达龙宝货币B
下属分级基金的交易代码	000789	000790
报告期末下属分级基金的份额总额	42,322,915.80份	330,605,392.77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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	易方达龙宝货币A	易方达龙宝货币B
1.本期已实现收益	707,954.91	4,130,571.45
2.本期利润	707,954.91	4,130,571.45
3.期末基金资产净值	42,322,915.80	330,605,392.77

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,由于本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

易方达龙宝货币A

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	0.8701%	0.0017%	0.3456%	0.0000%	0.5245%	0.0017%

易方达龙宝货币B

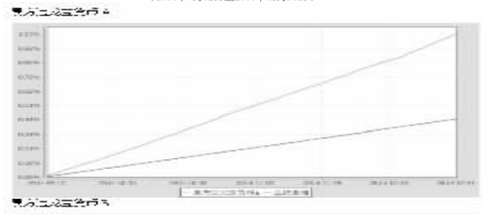
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9319%	0.0018%	0.3456%	0.0000%	0.5863%	0.0018%

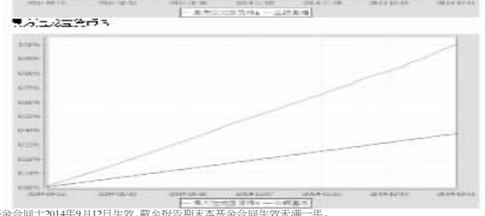
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达龙宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年9月12日至2014年12月31日)





注:1.本基金合同于2014年9月12日生效,截至报告期末本基金合同生效不满一年。

2.按基金合同和招募说明书的约定,自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同(第十二部分二、投资范围、三、投资策略和四、投资限制)的有关约定,本报告期末基金处于建仓期内。

3.自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为1.0335%,B类基金份额净值收益率为1.1067%,同期业绩比较基准收益率为0.4171%。

§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		
石大怿	本基金的基金经理,易方达月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达天天理财货币市场基金的基金经理,易方达货币市场基金的基金经理,易方达保证金收益货币市场基金的基金经理,易方达易理财货币市场基金的基金经理,易方达财富快线货币市场基金的基金经理,易方达龙宝货币市场基金的基金经理	2014-09-12	-	5年	硕士研究生,曾任南方基金管理有限公司交易管理部交易员、易方达基金管理有限公司集中交易室债券交易员、固定收益部基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。

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管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,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。在本报告期内,基金运作合法合规,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

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次,其中2次为指数组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易;1次为不同基金经理管理的非指数基金间因投资策略不同而发生的反向交易,该次交易基金经理已提供决策依据,并履行了审批程序。

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

2014年四季度,宏观经济总体依然疲弱。10月份基建投资、出口数据明显走强,但工业、价格和融资数据表明经济仍然较差。11月份经济增长仍然疲弱。从需求端来看,10月投资的强劲并没有得到延续,基建投资在11月份出现大幅回落。随着经济增速的持续下行,中国经济正在进一步走向通缩,非食品CPI增速季度环比已经为零。中上游产品价格的下跌速度甚至有所加快,季度环比跌幅已经超过09年以来的最低点。信贷在结构上仍以票据为主,而表外融资数据显示整体融资需求仍较疲弱。

四季度货币市场波动较大,资金面前松后紧,货币基金可投资品种的收益率也随之先下后上。

四季度伊始,持续走弱的经济数据和宽松的货币政策主导了债券市场的收益率走势,央行进一步下调了公开市场回购利率,并对股份制银行进行了MLF操作投放基础货币,市场整体流动性宽裕。随后,央行又在11月意外降息,由于其调整时点和政策幅度均超过了此前的市场预期,投资者对于货币政策进一步宽松的预期增加,货币市场收益率快速下行,一年期金融债下行至3.50%,到达年内最低点。

降息之后,债券市场杠杆率不断增加,银行间市场质押式回购总量屡创新高,11月底,在叠加了缴准、缴税,以及新股发行冻结大量资金等因素之后,资金面由松趋紧,短期债券收益率快速上行,一年期金融债收益率上行70bp至4.20%,6个月AA+的短融收益率也从前期4.10%低点快速上行100bp至5.10%。

11月新股发行结束之后,资金面紧张程度略有缓解,但随着股市迅速走强,投资者的资产配置结构发生了变化,资金流出债市,债券市场抛盘严重,而12月份,中证登公布了新的企业债质押回购规定,引发了机构的去杠杆行为。在集中抛售的压力下,债券收益率上行幅度较大,信用利差不断被拉大,尤其以短期融资券收益率上行最为明显。之后临近年末及新股发行关键时点,商业银行对协议存款需求大幅增加,协议存款利率快速上涨,其中1个月的资金利率最高飙升至9.0%。12月底,央行发布了387号文,同业存款被纳入一般性存款,且暂时不用缴纳准备金,协议存款利率随之有所回落。

操作方面,报告期内基金以短期融资券、存款为主要配置资产,组合在四季度始终维持了中等偏短的杠杆率和剩余期限,并在资金面由松转紧之后通过再投资提高了组合整体的静态收益。总体来看,组合在四季度保持了较好的流动性和较稳定的收益率。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内A类基金份额净值收益率为0.8701%;B类基金份额净值收益率为0.9319%;同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

4.4.3管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2015年一季度,私人部门内生动力和融资需求的恢复与否是经济能否维持增速的关键。但目前来看,偏弱的基本面状况决定了未来仍需要货币政策发力来稳定经济增长。在央行387号文发布之后,短期内降息、降准的可能性有所下降,未来创新型工具有望成为重要的基础货币投放途径。习主席在中央深改组第八次会议中强调2015年是"全面深化改革关键之年",因此1月中下旬统计局公布2014年四季度经济数据时,将是观察央行能否再度降息、或者能否推出其他货币政策的重要时间窗口。但考虑到新股发行和2月中上旬春节资金流出的季节性因素,我们对一季度银行间资金面持中性偏紧的判断。

流动性宽裕、短端资金利率稳定是2014年债券收益率快速下行的基础,目前来看,这种行情在2015年发生的概率较小,新股发行等因素使得资金面的不确定性增大。综上所述,在2015年我们比较看好短期品种的投资机会。

本基金将坚持货币基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较好的流动性和适中的组合期限。基金投资类属配置将以存款、回购、金融债和资质相对较好的短期融资券为主,追求相对稳定的投资收益,并根据政策与市场预期的变化及时灵活调整大类资产配置。基金管理人始终将基金资产安全和基金收益稳定的重要性置于高收益的追求之上,坚持规范运作、审慎投资,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

§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	230,448,709.65	55.78
	其中:债券	230,448,709.65	55.78
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	114,954,372.43	27.82
	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	61,980,149.77	15.00
4	其他资产	5,772,217.86	1.40
5	合计	413,155,449.71	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	8.94	
	其中:买断式回购融资	-	
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	39,899,620.15	10.70
	其中:买断式回购融资	-	-

注:上表中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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	2014-12-16	21.85	遭遇巨额赎回,正回购比例被动超标	发生日后2个交易日
2	2014-12-17	22.62	遭遇巨额赎回,正回购比例被动超标	发生日后1个交易日

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	62
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	43

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本基金合同约定"本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过120天",本报告期内,本基金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	63.53	10.70
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	5.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	34.98	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	5.33	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	109.24	10.70

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	69,999,393.58	18.77
	其中:政策性金融债	30,010,227.47	8.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,449,316.07	43.02
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	230,448,709.65	61.79
9	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	041454023	14蒙东CP001	300,000	30,271,296.34	8.12
2	041452014	14日照港CP001	200,000	20,162,383.47	5.41
3	041459032	14川铁投CP002	200,000	20,082,708.02	5.39
4	041466006	14中航油CP001	200,000	20,071,842.12	5.38
5	071406007	14安信CP007	200,000	20,007,455.45	5.36
6	140204	14国开04	200,000	19,998,380.56	5.36
7	011499009	14闽能源SCP001	200,000	19,992,005.05	5.36
8	071411002	14国信证券CP002	200,000	19,981,710.66	5.36
9	041456030	14深地铁CP003	200,000	19,977,732.90	5.36
10	011474005	14陕煤化SCP005	200,000	19,862,147.70	5.33

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.1766%
报告期内偏离度的最低值	-0.0225%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0929%

5.7报告期末按公允价值占基金资产