易方达月月利理财债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达月月利理财债券
基金主代码	110050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月26日
报告期末基金份额总额	567,905,101.74份
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上,追求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过分析影响债券市场和货币市场的各类要素,对固定收益产品的平均久期、期限结构、类属品种进行有效配置,具体来看,本基金将对资金面进行综合分析的基础上,判断是否存在利差套利空间,以确定是否进行杠杆操作,在充分考虑组合流动性管理需要的前提下,配置协议存款、对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并提此调整债券组合的平均久期。
业绩比较基准	基金托管人公布的七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金属于短期理财债券型证券投资基金,其风险和预期收益水平低于股票型基金、混合型基金、高于货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	易方达月月利理财债券A / 易方达月月利理财债券B
下属分级基金的交易代码	110050 / 110051
报告期末下属分级基金的份额总额	533,220,472.98份 / 34,684,628.76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(2016年4月1日-2016年6月30日)	
	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
1.本期已实现收益	4,139,301.82	280,642.06
2.本期利润	4,139,301.82	280,642.06
3.期末基金资产净值	533,220,472.98	34,684,628.76

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运作期结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1本报告期易方达月月利理财债券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	0.7411%	0.0055%	0.3413%	0.0000%	0.3998%	0.0055%

易方达月月利理财债券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	0.8137%	0.0055%	0.3413%	0.0000%	0.4724%	0.0055%

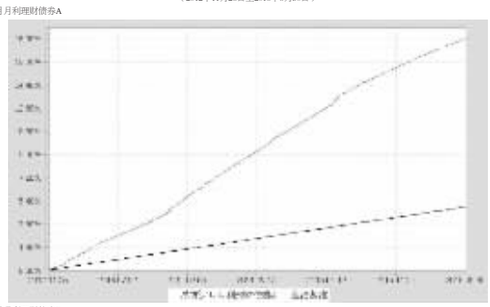
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达月月利理财债券型证券投资基金

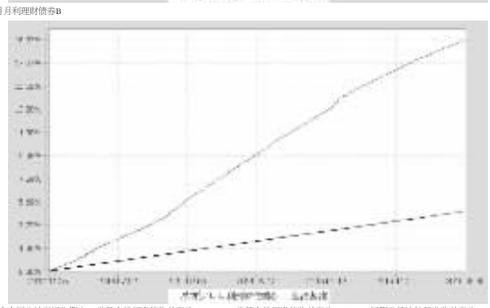
累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2012年11月26日至2016年6月30日)

易方达月月利理财债券A



易方达月月利理财债券B



注:自基金合同生效至报告期末,A类基金份额净值收益率为18.0036%,B类基金份额净值收益率为18.9728%,同期业绩比较基准收益率为4.9238%。

§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		
石大锋	本基金的基金经理,易方达宏观货币市场基金的基金经理,易方达现金增利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,易方达天天理财货币市场基金的基金经理,易方达天天增利货币市场基金的基金经理,易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达货币市场基金的基金经理,易方达聚盈快线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,易方达新鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理助理	2012-11-26	-	7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固定收益部基金经理助理。
梁莹	本基金的基金经理,易方达财富快线货币市场基金的基金经理,易方达宏观货币市场基金的基金经理,易方达双月利理财债券型证券投资基金的基金经理,易方达天天增利货币市场基金的基金经理,易方达增金宝货币市场基金的基金经理,易方达现金增利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,易方达货币市场基金的基金经理助理,易方达天天理财货币市场基金的基金经理助理	2014-09-24	-	6年	硕士研究生,曾任招商证券股份有限公司债券销售交易部交易员,易方达基金管理有限公司固定收益交易员,固定收益基金经理助理。

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

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

本基金管理人制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,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6次,全部为指数及量化投资因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

二季度,国际政治经济环境较不稳定,美国公投确定退欧后,各国债券收益率均创新低;在负利率和避险情绪的双重影响下,黄金价格上涨至年内高点。在全球经济不断加剧波动、经济不政治不稳定因素增加的情况下,美联储加息预期一波三折,英国退欧公投确定后,美国年内加息概率再度走低。从国内情况看,经济数据曾出现阶段性好转,但五月最新的经济金融数据显示,国内经济依然面临较大的下行压力。在打破刚兑的大背景下,市场信用风险事件频发,信用利差快速走阔。由于央行对于国内市场资金面的呵护,市场一直担心的月资金面极度紧张的情况并没有出现。二季度货币市场收益率区间波动,跨年的资金利率是二季度内最高点。中长端利率债收益率先上后下,基本持平于一季度末,整体收益率曲线呈现平坦化。

操作方面,报告期内,基金的运作仍以保证资产的流动性为首要任务,提高了大额可转让同业存单、同业存款的配置比例,降低了信用债券的配置比例。本基金抓住了二季度末货币市场资金利率阶段性走高的机会,提高了中期定期存款和同业存单的配置比例。

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0.7411%,B类基金份额净值收益率为0.8137%;同期业绩比较基准收益率为0.3413%。

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

展望三季度,市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续,以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落,如果这是趋势性的拐点,那将再次引发地产库存堆积以及投资的下降,会为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉价格趋稳,通胀水平将会逐步下行,如果叠加上地产投资的下滑,经济可能会面临较大的通缩压力。货币政策仍将紧跟经济变化,政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。未来汇率的波动可能会对货币政策形成阶段性的扰动。三季度信用债到期量增加和债券市场风险偏好的降低会导致风险较高的行业滚动融资更加困难,这可能会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了政策上的不确定性。对于信用品种我们仍然以规避信用风险为主,资金面方面,我们预期本来央行对资金面继续呵护的概率较大,但由于监管指标体系的变化,银行间市场资金面会在季度时点发生结构性的不均衡,这将会给短期理财基金带来一定的投资机会。

综上所述,我们认为货币市场的收益率有一定下行空间,但是仍将受制于央行逆回购利率的定位,而由信用事件导致的行业信用利差变动还会出现进一步分化。如何在低利率环境下,保证短期理财基金的安全性、收益性、和流动性,将是未来现金管理业务的主要内容。

本基金将坚持短期理财基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较高的流动性。本基金将保持合适的剩余期限和杠杆率,根据市场情况灵活调整组合配置,在货币市场工具的投资中把握波段操作的机会。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	317,699,914.85	48.45
	其中:债券	317,699,914.85	48.45
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	30,361,245.54	4.63
	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	282,207,837.87	43.04
4	其他资产	25,473,087.50	3.88
5	合计	655,742,085.76	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	10.20	
	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	85,899,637.05	15.13
	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

本基金合同约定"本基金在全国银行间债券市场债券正回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	99
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	41

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150天",本报告期内,本基金投资组合平均剩余期限无超过150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	16.24	15.13
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	5.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	21.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	71.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	114.44	15.13

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	40,001,587.17	7.04
	其中:政策性金融债	40,001,587.17	7.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	119,801,160.58	21.10
6	中期票据	-	-
7	同业存单	157,897,167.10	27.80
8	其他	-	-
9	合计	317,699,914.85	55.94
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	041556043	15冀新能源CP001	500,000	49,818,615.07	8.77
2	111611181	16平安CD181	500,000	49,197,149.29	8.66
3	041560065	15津投投CP001	300,000	30,024,732.64	5.29
4	150215	15国开15	300,000	30,001,092.44	5.28
5	111617126	16光大CD126	300,000	29,796,564.65	5.25
6	111617088	16光大CD088	300,000	29,648,648.66	5.22
7	111610254	16兴业CD254	300,000	29,489,420.03	5.19
8	041552037	15国电南国CP002	200,000	19,953,908.35	3.51
9	111609196	16浦发CD196	200,000	19,765,384.47	3.48
10	041555039	15街京港CP001	100,000	10,005,796.46	1.76

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	48次
报告期内偏离度的最高值	0.3727%
报告期内偏离度的最低值	0.2152%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2786%

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

本基金目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。

如有确凿证据表明按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 16兴业CD254(代码:111610254)为易方达月月利理财债券型证券投资基金的前十大持仓证券之一,2016年6月17日,针对浦发银行在天猫上以虚假价格进行促销的行为,上海市物价局给予警告并处人民币5000元罚款的行政处罚。

本基金投资16兴业CD254(代码:111610254)、16浦发CD196(代码:111609196)投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除16兴业CD254(代码:111610254)、16浦发CD196(代码:111609196)外,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	5,139,744.60
4	应收申购款	704,070.29
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	25,473,087.50

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	易方达月月利理财债券A	易方达月月利理财债券B
报告期初基金份额总额	580,724,976.69	34,463,567.68
本报告期基金总申购份额	242,907,880.36	221,061.08
本报告期基金总赎回份额	290,412,384.07	-
报告期期末基金份额总额	533,220,472.98	34,684,628.76

§7基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达月月利理财债券型证券投资基金募集的文件;

2《易方达月月利理财债券型证券投资基金合同》;

3《易方达月月利理财债券型证券投资基金托管协议》;

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。

8.2 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。

8.3 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
二〇一六年七月十九日

易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:杭州银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年七月十九日

§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。

基金托管人杭州银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年7月14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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达裕如混合
基金主代码	001136
交易代码	001136
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月24日
报告期末基金份额总额	6,312,914,982.23份
投资目标	本基金在控制风险的前提下,追求基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济走势、市场估值与流动性、政策导向等因素的分析来确定股票、债券等资产类别的配置比例。 股票投资方面,本基金在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上,进行股票组合的构建。新股(含增发)投资策略上,本基金将根据对新股发行公司的行业景气度、财务稳健性、竞争力、成长性、估值水平等因素的综合分析选择新股。 债券投资方面,本基金结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析,确定类属资产的最优权重,在券种选择上,本基金以长期利率趋势分析为基础,结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素,实施积极主动的债券投资管理。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款利率(税后)+2%
风险收益特征	本基金为混合型基金,理论上其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	杭州银行股份有限公司

§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4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	93,254,032.96
2.本期利润	27,804,955.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0044
4.期末基金资产净值	6,891,886,343.09
5.期末基金份额净值	1.092

注:1.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。

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增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	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	0.46%	0.08%	0.88%	0.01%	-0.42%	0.07%

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

易方达裕如灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2015年3月24日至2016年6月30日)

注:1.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。

2.自基金合同生效至报告期末,基金份额净值增长率为9.20%,同期业绩比较基准收益率为4.88%。

§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		
萧楠	本基金的基金经理,易方达消费行业股票型证券投资基金的基金经理,易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达价值成长混合型证券投资基金的基金经理助理	2015-03-24	-	10年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司研究部行业研究员、基金投资部基金经理助理。
张清华	本基金的基金经理,易方达安心回馈债混合型证券投资基金的基金经理,易方达瑞选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达新收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达鑫鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达裕祥回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达裕丰回报债券型证券投资基金的基金经理,易方达新享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,易方达安心回报债券型证券投资基金的基金经理,固定收益基金投资部总经理	2015-04-02	-	9年	硕士研究生,曾任晨星资讯(深圳)有限公司数量分析师,中信证券股份有限公司研究员、易方达基金管理有限公司投资经理。

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

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6次,全部为指数及量化投资因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

二季度,国内经济数据曾出现阶段性好转,但五月最新的经济金融数据显示,国内经济依然面临较大的下行压力。在打破刚兑的大背景下,市场信用风险事件频发,信用利差快速走阔。由于央行对于国内市场资金面的呵护,市场一直担心的月资金面极度紧张的情况并没有出现。二季度货币市场收益率区间波动,跨年的资金利率是二季度内最高点。中长端利率债收益率先上后下,基本持平于一季度末,整体收益率曲线呈现平坦化。

操作方面,报告期内,基金的运作仍以保证资产的流动性为首要任务,提高了大额可转让同业存单、同业存款的配置比例,降低了信用债券的配置比例。本基金抓住了二季度末货币市场资金利率阶段性走高的机会,提高了中期定期存款和同业存单的配置比例。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内基金份额净值收益率为0.7229%;同期业绩比较基准收益率为0.3418%。

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

展望三季度,市场关注的焦点将集中于地产投资能否持续,以及何时出现拐点。当前房地产销售数据已经开始出现回落,如果这是趋势性的拐点,那将再次引发地产库存堆积以及投资的下降,会为经济带来较大的下行压力。三季度随着蔬菜和猪肉价格趋稳,通胀水平将会逐步下行,如果叠加上地产投资的下滑,经济可能会面临较大的通缩压力。货币政策仍将紧跟经济变化,政策空间的进一步打开需要观察到经济下行的拐点信号。未来汇率的波动可能会对货币政策形成阶段性的扰动。三季度信用债到期量增加和债券市场风险偏好的降低会导致风险较高的行业滚动融资更加困难,这可能会进一步加剧信用风险的暴露和传染。同时供给侧改革和去产能的推进也带来了政策上的不确定性。对于信用品种我们仍然以规避信用风险为主,资金面方面,我们预期本来央行对资金面继续呵护的概率较大,但由于监管指标体系的变化,银行间市场资金面会在季度时点发生结构性的不均衡,这将会给货币市场基金带来一定的投资机会。

综上所述,我们认为货币市场的收益率有一定下行空间,但是仍将受制于央行逆回购利率的定位,而由信用事件导致的行业信用利差变动还会出现进一步分化。如何在低利率环境下,保证货币基金的安全性、收益性、和流动性,将是未来现金管理业务的主要内容。

本基金将坚持货币市场基金作为流动性管理工具的定位,继续保持投资组合较高的流动性。本基金将保持合适的剩余期限和杠杆率,根据市场情况灵活调整组合配置,在货币市场工具的投资中把握波段操作的机会。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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	51,409,768.71	0.65
	其中:股票	51,409,768.71	0.65
2	固定收益投资	7,734,478,498.08	97.75
	其中:债券	7,734,478,498.08	97.75
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	696,658.27	0.01
7	其他资产	126,010,308.15	1.59
8	合计	7,912,595,233.21	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	47,901,402.43	0.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	775,274.28	0.01
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,712,965.90	0.04
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,409,768.71	0.75

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	603766	隆鑫通用	1,200,000	24,264,000.00	0.35
2	002510	天汽模	1,200,000	9,984,000.00	0.14
3	002792	通宇通讯	116,431	6,962,573.80	0.10
4	002241	歌尔股份	195,517	5,607,427.56	0.08
5	300508	维宏股份	10,383	2,642,473.50	0.04
6	601611	中国核建	37,059	775,274.28	0.01
7	300516	久之洋	1,473	258,025.41	0.00
8	601127	小康股份	8,662	206,761.94	0.00
9	601966	玲珑轮胎	15,341	199,126.18	0.00
10	603737	三棵树	1,327	154,038.16	0.00

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	391,017,200.00	5.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,689,889,000.00	39.03
	其中:政策性金融债	2,689,889,000.00	39.03
4	企业债券	3,303,398,199.00	47.93
5	企业短期融资券	211,219,000.00	3.06
6	中期票据	1,112,109,000.00	16.14
7	可转债(可交换债)	26,846,099.08	0.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,734,478,498.08	112.23

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	150207	15国开07	6,000,000	613,560,000.00	8.90
2	150212	15国开12	4,900,000	496,125,000.00	7.20
3	160010	16附息国债10	3,800,000	381,938,000.00	5.54
4	150208	15国开08	3,300,000	342,342,000.00	4.97
5	160211	16国开11	2,800,000	279,944,000.00	4.06

5.6 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。

5.7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投资股指期货。

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投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1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。

5.11.2本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	195,907.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	125,814,400.21
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	126,010,308.15

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110031	航信转债	639,682.00	0.01

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002792	通宇通讯	6,962,573.80	0.10	老股转让流通受限
2	300508	维宏股份	2,642,473.50	0.04	老股转让流通受限
3	601611	中国核建	775,274.28	0.01	重大事项停牌
4	601966	玲珑轮胎	199,126.18	0.00	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	6,392,307,782.48
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	79,392,800.25
报告期基金拆分变动份额	-
报告期末基金份额总额	6,312,914,982.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交