

易方达货币市场基金  
2016 年第 2 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	易方达货币
基金主代码	110006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 2 月 2 日
报告期末基金份额总额	45,442,654,614.91 份
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下，追求超过基准的回报。
投资策略	在保持安全性和流动性的前提下尽可能提升组合的收益。
业绩比较基准	税后活期存款利率(即活期存款利率×(1-利息税率))
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票基金、债券基金和混合基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	易方达货币 A	易方达货币 B	易方达货币 E
下属分级基金场内简称	-	-	易货币
下属分级基金的交易代码	110006	110016	511800
报告期末下属分级基金的份额总额	2,813,689,279.91 份	31,793,088,989.71 份	10,835,876,345.29 份

注：1.易方达货币市场基金 E 类基金份额上市交易。

2.自 2014 年 11 月 21 日起，易方达货币市场基金增设 E 类份额类别，基金份额面值为 100 元，本表所列 E 类份额数据面值已折算为 1 元。

### § 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)		
	易方达货币 A	易方达货币 B	易方达货币 E
1.本期已实现收益	17,060,127.34	358,237,017.43	92,192,282.28
2.本期利润	17,060,127.34	358,237,017.43	92,192,282.28
3.期末基金资产净值	2,813,689,279.91	31,793,088,989.71	10,835,876,345.29

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.本基金自成立起至 2014 年 11 月 20 日，利润分配是按月结转份额；自 2014 年 11

月 21 日起至今，利润分配是按日结转份额。

3.根据《关于易方达货币市场基金实施基金份额分级的公告》，本基金于 2006 年 7 月 18 日实施分级，分级后本基金设两级基金份额：A 级基金份额和 B 级基金份额，升级后的 B 级基金份额从 2006 年 7 月 19 日起享受 B 级基金收益。

4.自 2014 年 11 月 21 日起，本基金增设 E 类份额类别。

### 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	0.5568%	0.0012%	0.0871%	0.0000%	0.4697%	0.0012%

##### 易方达货币 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	0.6169%	0.0012%	0.0871%	0.0000%	0.5298%	0.0012%

##### 易方达货币 E

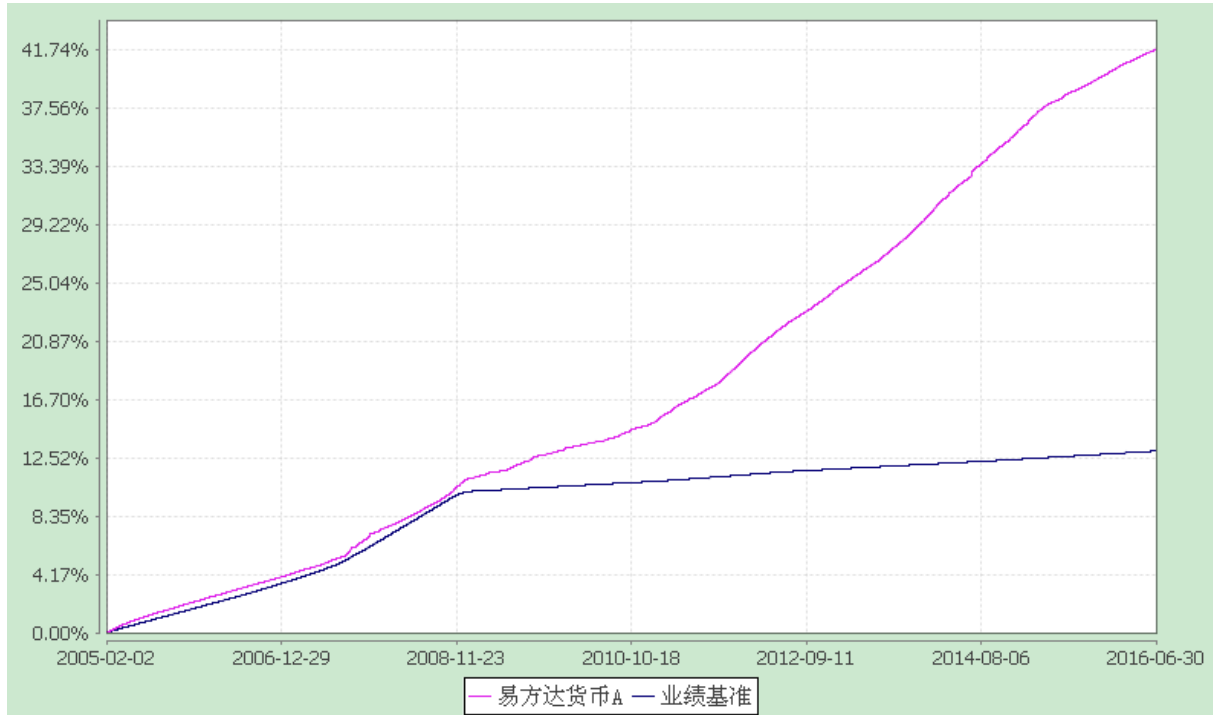
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5564%	0.0012%	0.0871%	0.0000%	0.4693%	0.0012%

#### 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

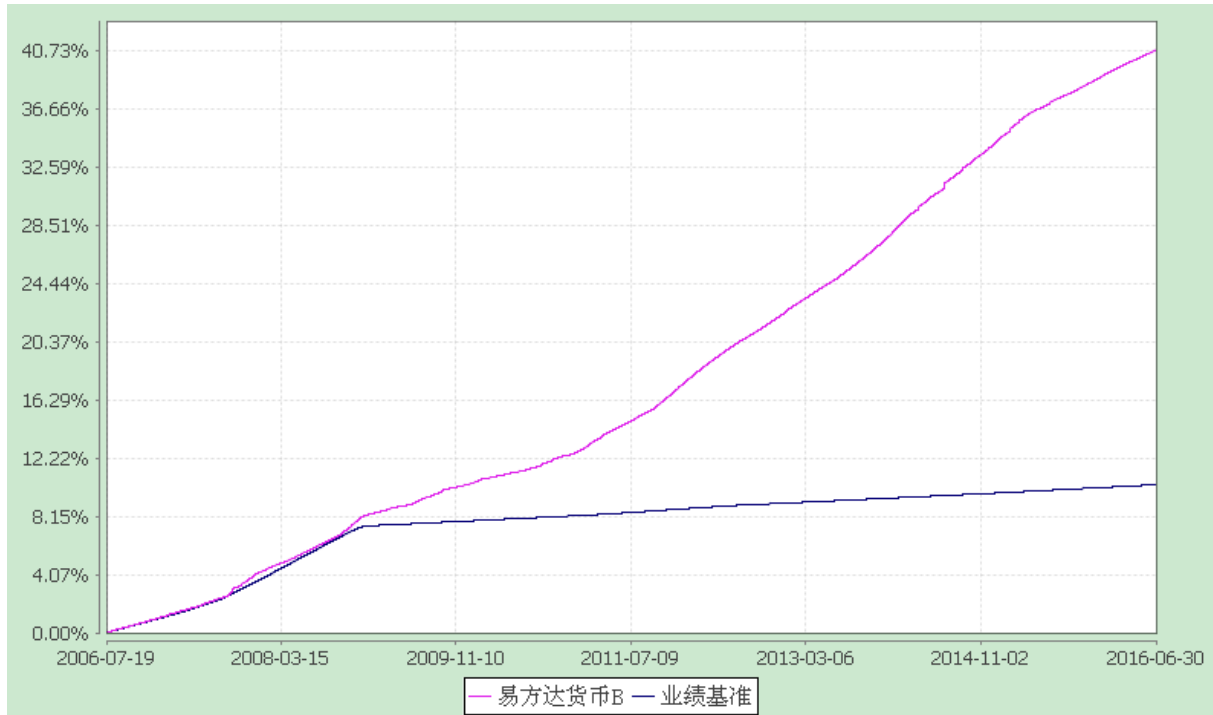
易方达货币 A

(2005 年 2 月 2 日至 2016 年 6 月 30 日)



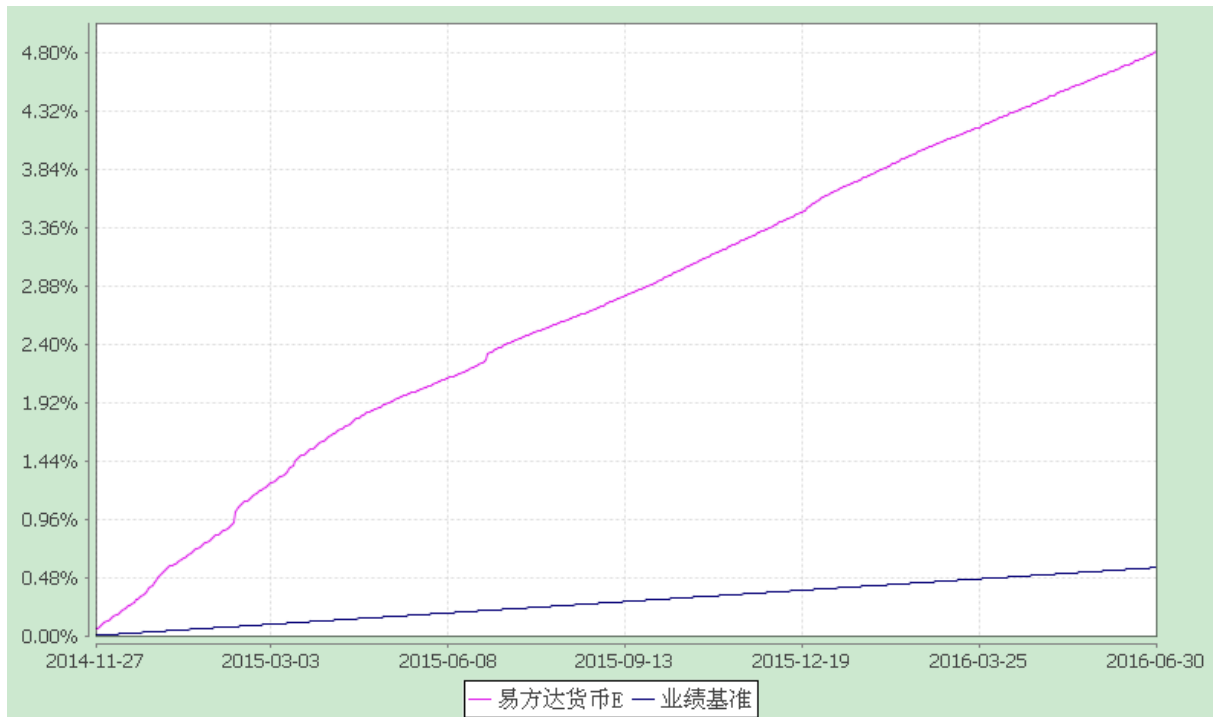
易方达货币 B

(2006 年 7 月 19 日至 2016 年 6 月 30 日)



### 易方达货币 E

(2014 年 11 月 27 日至 2016 年 6 月 30 日)



注：1.根据 2008 年 12 月 25 日《易方达基金管理有限公司关于变更易方达货币市场基金业绩比较基准的公告》，自 2009 年 1 月 1 日起，本基金原约定的业绩比较基准“一

年期银行定期储蓄存款的税后利率： $(1 - \text{利息税率}) \times \text{一年期银行定期储蓄存款利率}$ ”，变更为：“税后活期存款利率(即活期存款利率 $\times(1 - \text{利息税率})$ )”。

2.自 2014 年 11 月 21 日起，本基金增设 E 类份额类别，份额申购首次确认日为 2014 年 11 月 27 日。

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 41.7425%，同期业绩比较基准收益率为 12.9836%；自基金分级至报告期末，B 类基金份额净值收益率为 40.7385%，同期业绩比较基准收益率为 10.3453%；自 E 类基金合同生效至报告期末，E 类基金份额净值收益率为 4.8030%，同期业绩比较基准收益率为 0.5592%。

## § 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		
石大恽	本基金的基金经理、易方达保证金收益货币市场基金的基金经理、易方达财富快线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、易方达易理财货币市场基金的基金经理、易方达月月理财债券型证券投资基金的基金经理、易方达现金增利货币市场基金的基金经理、易方达天天理财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、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	2013-04-22	-	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”和“离任日期”分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。

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合规守信情况的说明

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，通过投资交易系统内的公平交易模块，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,在海内外市场众多因素的推动下,全球债券市场收益率出现了一波明显下行。月初美国非农数据表现非常疲弱,6月加息的可能基本被消除,市场对于年内加息预期迅速下降。国内经济数据整体不及预期,尤其是备受市场关注的地产销售和新开工数据出现下滑,引发了市场对于地产投资重新拖累经济的担心。6月中下旬,英国脱欧问题成为全球的焦点,避险情绪推动海外国债收益率出现明显下行,最后英国的意外脱欧将避险情绪推向高点。由于央行对于国内市场资金面的呵护,市场一直担心的半年末



资金面紧张的问题并没有出现，对于货币政策维持宽松的信心得到加强，国内债券市场收益率快速下行。货币市场利率在二季度延续了较为平稳的走势，信用品种利差分化较为明显。1 年以内品种的期限利差继续收窄，收益率曲线平坦化。

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的配置比例，降低了短期融资券的配置比例，提高了剩余期限。本基金抓住了一季度末市场资金利率阶段性走高的机会，提高了定期存款和同业存单的配置比例，提高了组合的收益。

#### 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 0.5568%；B 类基金份额净值收益率为 0.6169%；E 类基金份额净值收益率为 0.5564%；同期业绩比较基准收益率为 0.0871%。

#### 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

一季度以来支撑经济回暖的主要动力是基建和地产投资，对于基建投资的可持续性分歧不大。未来一个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。二季度以来经济基本面的改善和通胀的上升约束了货币政策的进一步宽松可能，但是在经济下行风险仍然较大的背景下货币政策也很难转向紧缩。货币政策仍然紧跟经济变化，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。信用风险仍然较大，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融资更加困难，这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。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。本基金将保持较低的剩余期限和较高的现金比例，并在货币市场工具的投资中把握波段操作的机会。基金管理人始终将保证基金资产安全和基金收益稳定置于对高收

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	28,842,241,708.10	53.73
	其中：债券	28,842,241,708.10	53.73
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,327,515,211.28	2.47
	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	21,361,481,759.40	39.80
4	其他资产	2,145,252,548.89	4.00
5	合计	53,676,491,227.67	100.00

注：在报告期内，根据流动性管理的需要，本基金提前支取了部分可提前支取且没有利息损失的存款。

### 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	9.37	
	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	7,136,301,021.72	15.70
	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

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	97
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	97
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	31

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

本报告期内，本基金投资组合平均剩余期限无超过 180 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	23.04	17.90
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	3.47	-
2	30天（含）—60天	14.31	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	1.49	-
3	60天（含）—90天	18.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-

4	90天（含）—180天	53.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
5	180天（含）—397天（含）	8.70	-
	其中：剩余存续期超过397天的 浮动利率债	-	-
合计		117.44	17.90

#### 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	500,399,640.39	1.10
3	金融债券	4,037,368,484.54	8.88
	其中：政策性金融债	4,037,368,484.54	8.88
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,474,792,530.77	3.25
6	中期票据	60,240,760.20	0.13
7	同业存单	22,769,440,292.20	50.11
8	其他	-	-
9	合计	28,842,241,708.10	63.47
10	剩余存续期超过 397 天的浮 动利率债券	2,254,703,579.07	4.96

#### 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	111510405	15 兴业 CD405	23,000,000	2,285,709,036.52	5.03
2	150214	15 国开 14	16,000,000	1,577,519,822.31	3.47
3	111510403	15 兴业 CD403	13,000,000	1,292,144,407.68	2.84
4	111618168	16 华夏 CD168	12,000,000	1,190,055,474.34	2.62
5	111611235	16 平安 CD235	10,000,000	990,977,625.81	2.18
6	111608051	16 中信 CD051	10,000,000	981,551,385.78	2.16
7	111609073	16 浦发 CD073	7,000,000	695,938,887.61	1.53
8	111609074	16 浦发 CD074	7,000,000	695,640,189.02	1.53
9	1001065N	10 央票 65 续	5,000,000	500,399,640.39	1.10
10	150419	15 农发 19	5,000,000	499,768,941.00	1.10

#### 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	25 次
报告期内偏离度的最高值	0.3946%
报告期内偏离度的最低值	0.1692%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2479%

#### 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。

5.8.315 兴业 CD403（代码：111510403）、15 兴业 CD405（代码：111510405）为易方达货币市场基金的前十大持仓证券。2015 年 9 月 25 日，福建银监局对于兴业银行信贷资产非真实、完全转让处以 50 万元罚款的行政处罚。

16 浦发 CD073（代码：111609073）、16 浦发 CD074（代码：111609074）为易方达货币市场基金的前十大持仓证券。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 15 兴业 CD403（代码：111510403）、15 兴业 CD405（代码：111510405）、16 浦发 CD073（代码：111609073）、16 浦发 CD074（代码：111609074）的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 15 兴业 CD403（代码：111510403）、15 兴业 CD405（代码：111510405）、16 浦发 CD073（代码：111609073）、16 浦发 CD074（代码：111609074）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	1,834,734,178.85
3	应收利息	132,245,289.47
4	应收申购款	178,260,580.57
5	其他应收款	12,500.00
6	待摊费用	-
7	其他	-

8	合计	2,145,252,548.89
---	----	------------------

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	易方达货币A	易方达货币B	易方达货币E
报告期期初基金份额总额	3,123,760,229.39	63,970,269,731.09	22,382,566,457.77
报告期基金总申购份额	4,672,094,697.00	90,336,839,333.58	5,465,862,922.31
报告期基金总赎回份额	4,982,165,646.48	122,514,020,074.96	17,012,553,034.79
报告期期末基金份额总额	2,813,689,279.91	31,793,088,989.71	10,835,876,345.29

注：A类和B类总申购份额含因份额升降级等原因导致的强制调增份额，总赎回份额含因份额升降级等原因导致的强制调减份额。

## § 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.中国证监会批准易方达货币市场基金设立的文件；
- 2.《易方达货币市场基金基金合同》；
- 3.《易方达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和营业执照。

### 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