

天弘余额宝货币市场基金  
2015年第3季度报告

2015年9月30日

基金管理人：天弘基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月24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2015年10月21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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2015年7月1日起至2015年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	天弘余额宝货币
基金主代码	000198
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月29日
报告期末基金份额总额	603,948,270,403.03 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	本基金根据对短期利率变动的预测，采用投资组合平均剩余期限控制下的主动性投资策略，利用定性分析和定量分析方法，通过对短期金融工具的积极投资，在控制风险和保证流动性的基础上，力争获得稳定的当期收益。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
基金管理人	天弘基金管理有限公司

基金托管人	中信银行股份有限公司
-------	------------

### § 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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	4,906,771,585.03
2. 本期利润	4,906,771,585.03
3. 期末基金资产净值	603,948,270,403.03

注：1、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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，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

##### 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

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	0.8119%	0.0004%	0.3456%	0.0000%	0.4663%	0.0004%

注：本基金的收益分配是按日结转份额。

##### 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：1、本基金合同于2013年5月29日生效。

2、本报告期内，本基金的各项投资比例达到基金合同约定的各项比例要求。

## § 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		
王登峰	本基金基金经理；天弘现金管家货币市场基金基金经理；天弘季加利理财债券型证券投资基金基金经理；天弘增益宝货币市场基金基金经理；天弘云商宝货币市场基金基金经理；天弘弘运宝货币市场基金基金经理。	2013年5月		6年	男，经济学硕士。历任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2012年加盟本公司，历任固定收益研究员。

注：1、上述任职日期为基金合同生效日。

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合规守信情况说明

本基金按照国家法律法规及基金合同的相关约定进行操作，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

公平交易的执行情况包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各组合得到公平的投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

报告期内，公司公平交易程序运作良好，未出现异常情况；场外、网下业务公平交易制度执行情况良好，未出现异常情况。

公司对旗下各投资组合的交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行了T检验，未发现违反公平交易原则的异常交易。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，制定《异常交易监控和报告办法》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易；针对以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控，保证分配结果符合公平交易原则。未发现本基金存在异常交易行为。

本基金本报告期内未发生同一基金或不同基金组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他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运作分析

2015年三季度，经济延续偏弱走势，并有加速下行趋势，总需求层面消费走势平稳，投资需求除基建投资保持较高增长外，制造业、房地产投资受低迷的经济预期及长周期因素影响，延续下行趋势，外需受外围经济较弱及实际汇率偏高影响，增速低迷；政策

层面，受经济下行影响及担忧6月底以来股票市场急剧下跌带来的系统性风险，财政政策总体更加积极，货币政策加大了放松力度，央行陆续采取了降息、降准、贬值等多种货币政策工具，悉心呵护货币市场；三季度债市总体表现来看，流动性方面总体维持平稳，7天回购利率稳定在2.4%左右中枢，隔夜回购利率略有上行，向7天回购利率靠拢，稳定在2.0%左右中枢，银行体系资金总体宽松；债券市场走势上，在基本面支撑、资金面平稳、政策面呵护，风险偏好降低，大类资产配置转移的背景下，三季度债券市场总体延续牛市格局，尤其是信用债收益率在打新暂停、银行理财资金回流债市的影响下迅速下行，目前信用利差已经处于历史低位。受此影响，余额宝收益也出现了一定程度的下行。

本基金在报告期内，依旧秉承稳健理财的投资理念，将互联网金融关于大数据分析的独特优势和投资研究有机结合起来，在资产选择和期限配置上做了动态的调整，同时也顺应监管放开同业存单投资的要求，拓宽了余额宝的投资范围，开展存单投资。报告期内，本基金为持有人提供了持续、稳健、合理的投资收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止2015年9月30日，本基金本报告期份额净值收益率为0.8119%，同期业绩比较基准收益率为0.3456%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明预警信息。

#### 4.7 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年四季度，基本面方面，经济下行压力仍存，房地产销售向投资的传导大概率依然不畅，基建投资虽然受到稳增长扶持，但是受制于财政收入下滑、地方政府投融资政策限制等因素难以发挥更大的作用，未来经济大概率将继续维持低位，通胀虽然出现基数效应下的同比回升，但是我们认为不会对债券市场构成太大的压力。政策方面货币政策料将延续宽松态势，对于债券市场而言有利好作用；目前来看，前期过剩的资金大部分流入债券市场而非实体领域，催生了债券市场的较高杠杆，从近期的政策走势上，我们也观测央行对实体领域的关注度在提升，因此尽管基本面条件利于继续宽松，但从防风险角度考虑，流动性泛滥的局面难以出现，预期资金仍将维持平稳的态势，货币市场工具相应的利率水平短期难有大幅下降，总体有望维持平稳。

投资策略上，本基金将继续将风险控制放在组合管理的第一位，严格控制组合流动性风险，信用风险和价格风险，根据大数据分析的结果动态调整组合资产配置，结合市场资金面变化调节组合久期，在风险可控的基础上，继续为持有人创造稳健的收益。

## §5 投资组合报告

## 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	固定收益投资	109,508,507,957.16	17.91
	其中：债券	109,508,507,957.16	17.91
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	5,485,117,879.54	0.90
	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	495,355,276,039.76	81.01
4	其他资产	1,142,585,165.90	0.19
5	合计	611,491,487,042.36	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

序号	项目	占基金资产净值比例 (%)	
1	报告期内债券回购融资余额	0.84	
	其中：买断式回购融资	0.01	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例 (%)
2	报告期末债券回购融资余额	4,500,000,000.00	0.75
	其中：买断式回购融资	—	—

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取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；对于货币市场基金，只要其投资的市场（如银行间市场）可交易，即可视为交易日。

## 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	86

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

### 报告期内投资组合平均剩余期限情况的说明

根据本货币市场基金基金合同的约定，其投资组合的平均剩余期限在每个交易日都不得超过120天。本报告期内，本货币市场基金投资组合平均剩余期限未发生超过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	14.10	0.45
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	18.21	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	32.07	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—180天	30.65	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天(含)—397天(含)	6.03	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	101.06	0.45

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	9,633,808,599.36	1.60
2	央行票据	—	—

3	金融债券	21,788,505,716.94	3.61
	其中：政策性金融债	21,788,505,716.94	3.61
4	企业债券	50,154,433.28	0.01
5	企业短期融资券	30,397,934,885.05	5.03
6	中期票据	155,304,662.51	0.03
7	同业存单	47,482,799,660.02	7.86
8	其他	—	—
9	合计	109,508,507,957.16	18.13
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名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (张)	摊余成本	占基金资产净值 比例 (%)
1	071505003	15证金CP003	80,000,000	8,000,000,011.27	1.32
2	111510320	15兴业CD320	40,000,000	3,933,085,469.57	0.65
3	111517174	15光大CD174	40,000,000	3,932,322,880.42	0.65
4	111517175	15光大CD175	40,000,000	3,931,179,273.91	0.65
5	111510330	15兴业CD330	40,000,000	3,930,798,145.66	0.65
6	111516190	15上海银行CD190	35,000,000	3,441,463,802.94	0.57
7	150206	15国开06	30,300,000	3,039,530,367.44	0.50
8	111510318	15兴业CD318	30,000,000	2,950,386,154.97	0.49
9	111507076	15招行CD076	30,000,000	2,950,113,714.37	0.49
10	111511242	15平安CD242	30,000,000	2,949,528,117.39	0.49

### 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	0.0452%
报告期内偏离度的最低值	0.0288%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0361%

## 5.7 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。

## 5.8 投资组合报告附注

### 5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余存续期内按照实际利率法进行摊销，每日计提损益。本基金通过每日计算基金收益并分配的方式，使基金份额净值保持在人民币1.00元。为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离，从而对基金份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，基金管理人于每一估值日，采用估值技术，对基金持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的，应按其他公允指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。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价格估值。

5.8.2 本报告期内，本基金未持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券。

5.8.3 本报告期内未发现基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，未发现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

### 5.8.4 其他资产构成

单位：人民币元

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	1,142,585,165.90
4	应收申购款	—
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	1,142,585,165.90

### 5.8.5 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，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

报告期期初基金份额总额	613,380,565,513.07
报告期期间基金总申购份额	1,378,376,564,315.70
减：报告期基金总赎回份额	1,387,808,859,425.74
报告期期末基金份额总额	603,948,270,403.03

注：总申购份额含红利再投。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期末未有基金管理人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

基金管理人住址于2015年8月27日由“天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层”变更为“天津自贸区(中心商务区)响螺湾旷世国际大厦A座1704-241号”，上述住所变更已办理完毕工商变更登记。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立天弘增利宝货币市场基金的文件
- 2、天弘余额宝货币市场基金基金合同
- 3、天弘余额宝货币市场基金招募说明书
- 4、天弘余额宝货币市场基金基金托管协议
- 5、天弘基金管理有限公司批准成立批件及营业执照

### 9.2 存放地点

天津市河西区马场道59号天津国际经济贸易中心A座16层

### 9.3 查阅方式

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

公司网站: [www.thfund.com.cn](http://www.thfund.com.cn)

天弘基金管理有限公司  
二〇一五年十月二十四日