

建信现金添利货币市场基金 2015 年第 2 季度报告

2015 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 7 月 17 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信现金添利货币
基金主代码	000693
交易代码	000693
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 17 日
报告期末基金份额总额	60,240,884,332.91 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	本基金将采取个券选择策略、利率策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税前）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，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	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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 4 月 1 日 — 2015 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	587,271,612.10
2. 本期利润	587,271,612.10
3. 期末基金资产净值	60,240,884,332.91

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入本期公允价值变动收益，由于该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、持有人认购或交易本基金时，不需缴纳任何费用。

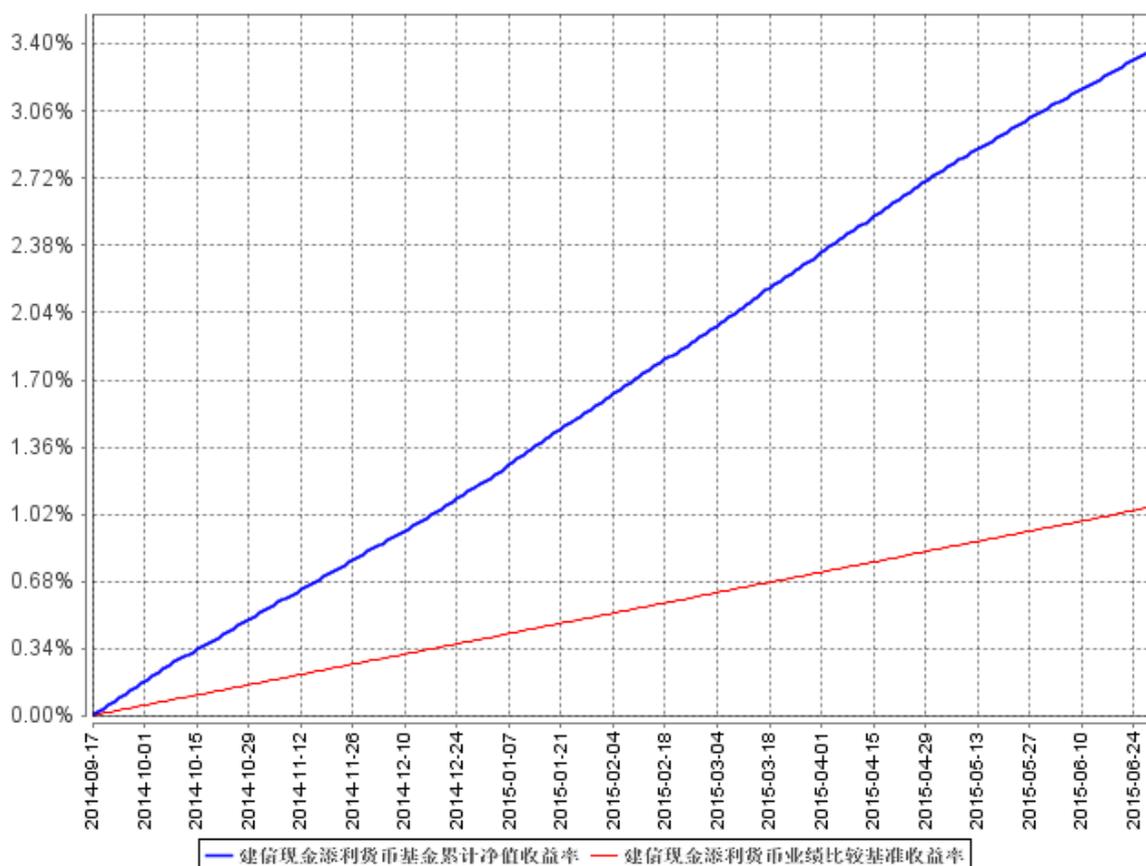
3.2 基金净值表现

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	1.0229%	0.0013%	0.3366%	0.0000%	0.6863%	0.0013%

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

建信现金添利货币基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2014 年 9 月 17 日生效，截止报告期末成立未满一年。

2、本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同相关规定。

§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		
于倩倩	本基金的基金经理	2014 年 9 月 17 日	-	7	于倩倩女士，硕士。2008 年 6 月加入国泰人寿保险公司，任固定收益研究专员；2009 年 9 月加入金元惠理基金管理公司（原金元比联基金管理公司），任债券研究员；2011 年 6 月加入我公司，

					历任债券研究员、基金经理助理，2013 年 8 月 5 日起任建信货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信双周安心理财债券基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币基金的基金经理。
陈建良	固定收益投资部总监助理、本基金的基金经理	2014 年 9 月 17 日	-	8	2005 年 6 月加入中国建设银行厦门分行，任客户经理；2007 年 6 月调入中国建设银行总行金融市场部，任债券交易员；2013 年 9 月加入我公司投资管理部，任基金经理助理。2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财基金基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币基金的基金经理。

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，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信现金添利货币市场基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范

内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价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% 的情况。本报告期，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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2015 年 2 季度，债券市场整体呈现上涨，以净价计，利率债涨幅大于信用债，金融债涨幅大于国债，收益率曲线而言，短端收益率大幅下行，长端收益率先下后上，整体曲线大幅陡峭化；就其催动因素而言，主要是央行进一步加码放松货币后，货币市场资金环境陷于宽松，且市场显然对这样宽松的方向抱有信心，因为持续低迷的经济基本面叠加较高的实际利率以及债务置换的现实诉求之下，这样的方向选择看起来是大概率。

经济基本面仍是乏善可陈；亮点当然在于房地产销量的回暖，主要体现在一线城市，也带动相关消费链条有所改善，但销售向开工投资的传导效果还是难以体现，整体库存仍居于高位，另一方面，基建投资受制于资金来源，其一是财政收入力有不逮，其二是债务清理背景下，表外融资锐减，PPP 模式难成气候，发债口径虽有松动，但项目明显接续不上，整体需求端而言仍是低迷不振，相应地，生产端活动也是难言回暖，体现在工业品价格上仍是疲软走势。

然而政策方向和意图变得相对明确起来：4 月直接降准 1 个百分点，5 月降息接力，6 月继续定向降准降息，还有各种 MLF、PSL、定向等，发力点剑指过高的实际利率，且为债务置换保驾护航；第一层在货币市场的效果是显而易见的，隔夜利率回到 1 时代，7 天利率回到 2 时代，短端利率品种跟随回落 100bp 以上，第二层在长端利率的表现上是差强人意的，债务置换的压力带来了中长端利率债的供给冲击，且在资金来源上仍缺乏透明的安排，至于第三层向实体传导的链条却是相对失效的，实体盈利动能不足，而金融泡沫带来的赚钱效应却是很快的，且新股套利所隐含的无风险收益仍然偏高，这也是当前政策所忧之处，以至于 6 月之后锁短放长的传闻开始散播。

资金面在 2 季度是明显宽松的格局，这是大基调决定的方向，此外有 3 点细节值得关注：其一，传统的 2 季度缴税效应没有带来太大的影响，其二，新股审批速度加快、批量增多开始带来

一定扰动，特别是大盘 IPO 供给出来后，短期的资金波动加大了一些，其三，存贷比正式取消了，季末冲击开始有所减缓。

本基金以管理流动性为第一要务，除了应对正常的季节性赎回压力，打新前后申赎的扰动也明显加大，特别是打新批次增加后，间隔周期变短，扰动变得频繁，因此我们在布局资金时，也充分关注打新时点的分布，积极捕捉资金波动的机会，充分对比线上线下、场内场外、一级二级各种资产，择优投资，并利用适度杠杆策略，为投资者获得了相对较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为 1.0229%，波动率为 0.0013%；业绩比较基准收益率为 0.3366%，波动率为 0.0000%。

4.5 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 3 季度，关注金融杠杆泡沫的治理以及宽信用的推进路径。

基本面而言，房地产销量的持续回暖虽然正在加大经济触底的预期，不过经济低迷的困境大概率还是难以摆脱，因为宽信用的箭仍在路上，实体融资的真实改善还需观察，可以跟踪 2 个纬度的变化，其一，杠杆泡沫下的“疯牛”被治理成“慢牛”，金融市场的“快钱”不会抢了实体的“慢钱”，IPO 注册制放开后将资金导入实体，其二，发改委规划的各种投资项目真实落地，发债融资量或者 PPP 模式能否放量，或者央行给开行 PSL 的量能否加码。

政策面而言，货币政策的宽松方向应该还是不会改变，不过结构上为了促进向实体的传导，也许会更多动用中长期工具，并试图引导长端利率有所回落，应该注意的是，下半年可能是美联储开启升息周期的关键时点，而年底前我们又要促进资本项下自由兑换，央行进一步降低基准利率的顾虑可能略有增加，且边际上的空间和影响力可能差强人意。

资金面而言，除了传统的季节影响因素外，关注 2 点变化，其一是新股审批节奏的变化，目前是月度批次加码，数量增多，间隔收短，对资金的扰动变得频繁，但市场传言，由于股市剧烈调整，大盘 IPO 可能暂不放行，如此可能带来反方向的变化，其二，存贷比正式取消后，银行传统季节性冲存款的压力将明显减缓，这样理财季末回表或者线下同存冲量的必要性应有所下降，价格竞争可能也要真实地跟着资产收益走。

债券市场自 5 月降息后，长端收益率水平反而回到前期高点附近，接下来可能看到一些偏有利的变化，其一，央行要引导资金入实体，宽松基调应不改变，且长期工具的引导可能更多发力，其二，股市看起来进入调整周期，打新收益明显下降，债券资产的性价比有所提升，其三，债务

置换在 3 季度仍是高峰期，但边际冲击可能在弱化。

本基金以管理流动性为第一要务，在保证正常流动性应对能力的前提下，本基金将积极捕捉季节因素带来的资金波动机会，适当布局资金至打新时点及传统季末赎回时点，适当参与一级市场短券投标机会，保持剩余期限在中等水平，控制债券配比在合理水平，继续利用杠杆策略以期投资者获得稳定的收益。

§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	18,720,799,397.65	28.83
	其中：债券	18,720,799,397.65	28.83
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	308,000,782.00	0.47
	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	45,360,335,862.56	69.85
4	其他资产	546,703,830.32	0.84
5	合计	64,935,839,872.53	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		9.69
	其中：买断式回购融资		0.00
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	4,661,895,284.55	7.74
	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

注：本基金本报告期内基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	94
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	67

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

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	26.23	7.74
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	27.31	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	9.99	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	28.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	14.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	106.89	7.74

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	5,342,707,271.06	8.87
	其中：政策性金融债	3,293,017,166.45	5.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	13,247,858,509.77	21.99

6	中期票据	130,233,616.82	0.22
7	其他	-	-
8	合计	18,720,799,397.65	31.08
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	100236	10 国开 36	7,000,000	701,947,216.39	1.17
2	140443	14 农发 43	6,000,000	600,704,822.37	1.00
3	011560001	15 东航 SCP001	3,600,000	360,434,169.55	0.60
4	011537005	15 中建材 SCP005	3,500,000	349,983,004.53	0.58
5	011510004	15 中电投 SCP004	3,500,000	349,895,359.26	0.58
6	140357	14 进出 57	3,300,000	330,563,299.04	0.55
7	041563008	15 首钢 CP002	3,000,000	300,000,127.99	0.50
8	071503006	15 中信 CP006	3,000,000	299,964,500.66	0.50
9	071502005	15 国泰君安 CP005	3,000,000	299,954,203.63	0.50
10	011599184	15 武钢 SCP001	2,900,000	290,293,035.05	0.48

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1811%
报告期内偏离度的最低值	0.0235%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1167%

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

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.8.2

本报告期内，本基金不存在持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

5.8.3 基金投资的前十名债券的发行主体本期未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。本报告期没有特别需要说明的证券投资决策程序。

5.8.4 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	546,703,830.32
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	546,703,830.32

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	37,662,704,053.53
报告期期间基金总申购份额	133,691,289,873.34
减：报告期期间基金总赎回份额	111,113,109,593.96
报告期期末基金份额总额	60,240,884,332.91

注：上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信现金添利货币市场基金设立的文件；
- 2、《建信现金添利货币市场基金基金合同》；
- 3、《建信现金添利货币市场基金招募说明书》；
- 4、《建信现金添利货币市场基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 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，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司
2015 年 7 月 17 日