

---

# 汇丰晋信货币市场基金 2016 年第 3 季度 报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：汇丰晋信基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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 2016 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	汇丰晋信货币
交易代码	540011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 11 月 2 日
报告期末基金份额总额	3,506,030,616.03 份
投资目标	在保持资产的低风险和高流动性的前提下，争取获得超过基金业绩比较基准的收益率。
投资策略	<p>1. 整体资产配置策略</p> <p>整体资产配置策略主要包括两个方面：1) 根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断；2) 根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。</p> <p>2. 类属配置策略</p> <p>基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。</p> <p>3. 个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，将首先考虑安全性因素，优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。</p> <p>4. 回购策略</p> <p>1) 息差放大策略：该策略是指利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益</p>

	的投资策略。 2) 逆回购策略：基金管理人将密切关注由于新股申购等原因导致短期资金需求激增的机会，通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率陡升的投资机会。 5. 流动性管理策略 由于货币市场基金要保持高流动性的特性，本基金将紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等，建立组合流动性预警指标，实现对基金资产的结构化管理，并结合持续性投资的方法，将回购/债券到期日进行均衡等量配置，以确保基金资产的整体变现能力。	
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，为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期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	汇丰晋信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信货币 A	汇丰晋信货币 B
下属分级基金的交易代码	540011	541011
报告期末下属分级基金的份额总额	12,340,255.41 份	3,493,690,360.62 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7月1日 — 2016年9月30日）	
	汇丰晋信货币 A	汇丰晋信货币 B
1. 本期已实现收益	88,437.19	16,408,155.54
2. 本期利润	88,437.19	16,408,155.54
3. 期末基金资产净值	12,340,255.41	3,493,690,360.62

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。

2、本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

3、本基金收益分配为“每日分配、按月支付”。

### 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

汇丰晋信货币 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	0.4916%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.1513%	0.0014%

汇丰晋信货币 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	0.5537%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.2134%	0.0014%

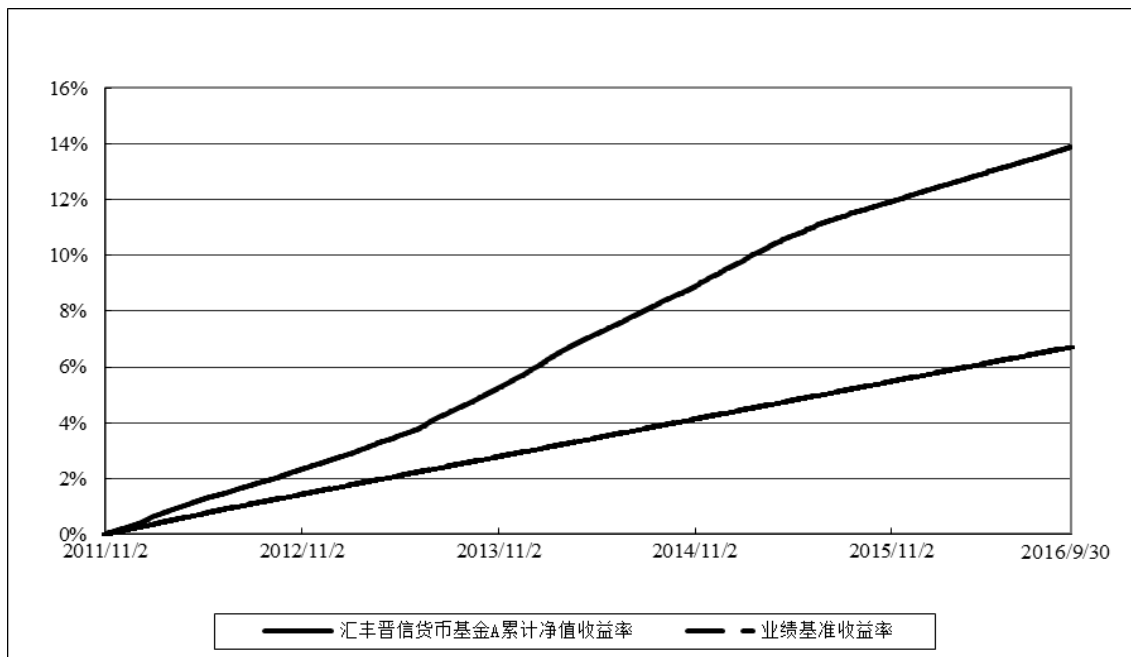
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

汇丰晋信货币市场基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011 年 11 月 2 日至 2016 年 9 月 30 日)

##### 1、汇丰晋信货币 A

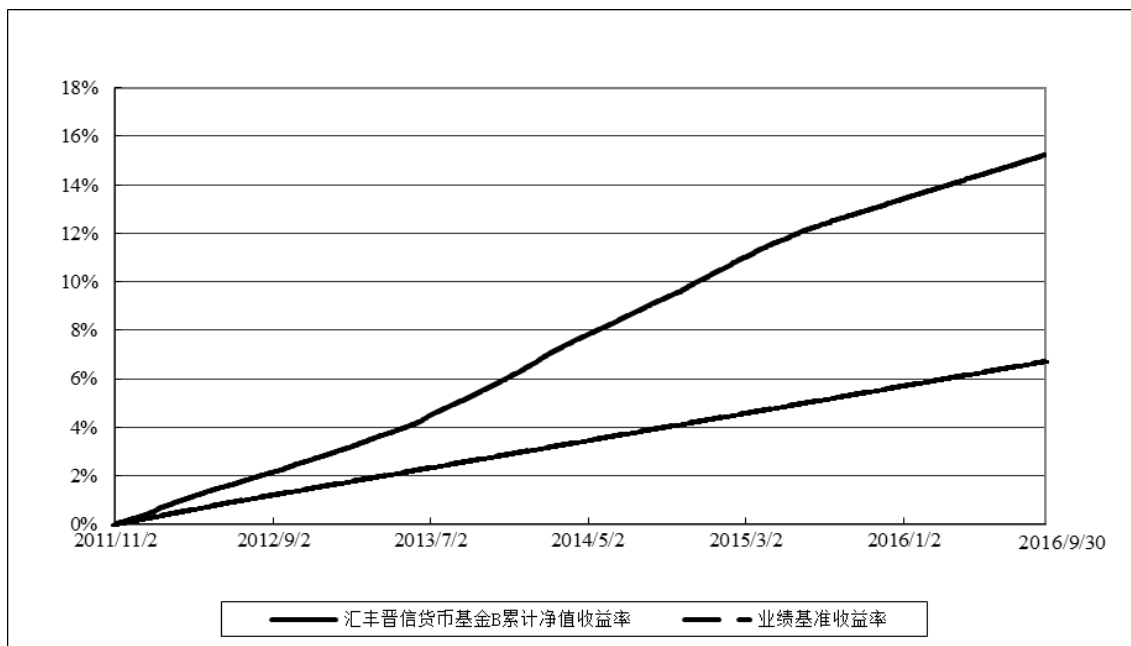


注：1. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于货币市场金融工具：现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、1 年以内（含 1 年）的银行定期存款和大额存单、期限在 1 年以内（含 1 年）的债券回购、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的资产支

持证券、期限在 1 年以内（含 1 年）的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2012 年 5 月 2 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）。

## 2、汇丰晋信货币 B



注：1. 按照基金合同的约定，本基金主要投资于货币市场金融工具：现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、1 年以内（含 1 年）的银行定期存款和大额存单、期限在 1 年以内（含 1 年）的债券回购、剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的资产支持证券、期限在 1 年以内（含 1 年）的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金自基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止 2012 年 5 月 2 日，本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

2. 报告期内本基金的业绩比较基准为：同期七天通知存款利率（税后）。

## §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		
李媛媛	投资部固定收益副总监、本	2011 年 11 月 12 日	-	11	李媛媛女士，曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行（中国）有限

	基金、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理				公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员和汇丰晋信基金管理有限公司投资经理。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金和汇丰晋信货币市场基金基金经理、投资部固定收益副总监。
--	--------------------------	--	--	--	--

注：1. 任职日期为本基金管理人公告李媛媛女士担任本基金基金经理的日期；

2. 证券从业年限是证券投资相关的工作经历年限。

#### 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》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待，充分保护基金份额持有人的合法权益，汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定：在投资管理活动中应公平对待不同投资组合，严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。《公平交易制度》适用于投资的全过程，用以规范基金投资相关工作，包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

报告期内，公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时，我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务，并建立了相关记录。

报告期内，未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合，或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》，加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送，密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内，公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定，对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析，未发现异常交易行为。

报告期内未发生各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% 的情形。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2016 年第三季度，经济依然低迷，需求不振。三季度三个月中采 PMI 分别为 49.9，50.4 和 50.4。7 月份公布的经济数据和金融数据全面不达预期，显示出经济仍在低位徘徊。一季度强劲信贷发放对实体经济的提振作用逐渐消退。预计三季度 GDP 为 6.7%，较二季度有所放缓。固定资产投资大幅放缓，民间投资意愿降到冰点，基建投资独木难支。银行风险偏好下降，放贷意愿较弱，贷款多流向了个人房贷按揭贷款，对实体经济的支持减弱。第三季度，通胀始终在 2% 以下，并在 8 月 CPI 降到了 1.3% 的新低，大幅低于市场预期。外汇方面，由于美国经济增长一枝独秀，12 月底加息预期强烈，人民币有一定的贬值压力，资金有流出的动力，外汇储备连续三个月下降。但汇率基本保持稳定。

海外方面，美国公布的经济数据整体相对温和，制造业复苏仍有疑虑，房地产延续复苏势头，表现不错。通胀温和，但 PPI 不及预期。就业数据在连续两个月表现强劲以后，出现反复，但失业率维持在低位。考虑到当前通胀上升温和，美联储缺乏立即加息的迫切性，同时下半年的政治事件（美国大选）仍可能影响到全球金融稳定，我们认为如果加息，最早也是 12 月，但一切都还是以数据来说话。近几年来欧洲央行一直在放宽货币政策，下调利率至负值，提供超低利率贷款，并斥巨资买入公债，希望以此来提振借贷和支出。低成本资金已缓慢流入实体经济，提高借贷及投资。但至今仍无法达成欧洲央行的终极目标——提振消费者物价上涨，一年多来通胀率在零上下游走，远低于该行接近但不超过 2% 的目标。

货币市场方面，降准缺席，为了维持市场的流动性，央行更多的采用加大公开市场操作，采用 MLF，PSL，SLO 等精准的对接实体经济的手段来提供流动性。三季度，央行照例每日进行公开市场操作，央行除了 7 天逆回购品种，在 8 月和 9 月分别重启了 14 天和 28 天逆回购，中标利率分别为 2.40% 和 2.55%（下行了 5 个基点）。市场解读较为负面，认为是货币政策边际收紧的信号，央行在进行锁长放短，倒逼债市降杠杆。而我们的解读较为中性，只是给了市场多种选择，减少央行再投放的压力，并不是货币政策边际收紧。流动性方面，由于央行的窗口指导和适时的利用各种工具投放流动性，资金面总体较为平稳，只是临近中秋国庆小长假，由于季末、MPA 考核等因素，资金面较为紧张，资金价格也有所上升。

回顾 2016 年第三季度的债市，债市基本延续了慢牛的行情，尽管当中有所调整，但调整的幅度一次比一次小。利率债表现抢眼，超长期利率债走势良好。7 月债市，债券收益率进一步下行，呈现牛平的走势，尤其是 10 年以上的超长期债券，15 年农发，20 年国开下行幅度明显，超长国债 30 年也成交活跃，50 年国债也有成交，一级发行也火爆，大幅低于预期，出现了一级带动二级，二级又带动一级的良性循环。在 8 月的前半月，受到 7 月份经济和金融数据全面不及预期以及英国央行降息 25 个基点的影响，债券收益率持续下行，超长期利率债表现依旧亮丽。央行宣布重启 14 天逆回购，市场担心货币政策边际收紧，倒逼债券降杠杆，债券市场出现了比较大的调整，长端调整幅度较大。期货带动现货下跌。9 月的债市，债券的走势依旧保持慢牛的节奏，资金面的紧张和 8 月经济、金融数据的回升也没有影响债券做多的情绪。9 月，10 年国债 2.73%，10 年国开 3.05%，基本回到了 8 月债市下跌前的水平。中债新综合全价（总值）指数当季上涨 0.92%。

回顾三季度货币基金的操作，本基金总体的原则是在管理好流动性的前提下，根据市场资金面的变化，抓住关键时机选择合适的资产配置比例。在临近季末，流动性阶段紧张时，货币基金多配置交易所回购，享受较高的收益，同时加大了线下长期同存和 NCD 的配置，努力提高组合的收益率。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金 A 类份额净值增长率为 0.4916%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%；本基金 B 类份额净值增长率为 0.5537%，同期业绩比较基准收益率为 0.3403%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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	1,159,630,232.38	32.42
	其中：债券	1,159,630,232.38	32.42
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,860,601,268.50	52.01
	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	544,372,319.17	15.22
4	其他资产	12,728,056.48	0.36
5	合计	3,577,331,876.53	100.00

## 5.2 报告期债券回购融资情况

本报告期末本基金不存在债券回购融资情况。

### 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

本报告期内本基金不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的情况。

## 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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	65
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过 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	64.03	1.99
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	11.11	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	5.13	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	4.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	16.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

	397 天的浮动利率债		
	合计	101.67	1.99

#### 5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过 240 天的情况。

#### 5.5 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	471,973,761.32	13.46
	其中：政策性金融债	471,973,761.32	13.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	300,046,970.14	8.56
6	中期票据	-	-
7	同业存单	387,609,500.92	11.06
8	其他	-	-
9	合计	1,159,630,232.38	33.08
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

#### 5.6 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	011699289	16 中油股 SCP001	800,000	80,001,301.71	2.28
2	160401	16 农发 01	600,000	59,993,342.59	1.71
3	140401	14 农发 01	500,000	50,477,827.60	1.44
4	150417	15 农发 17	500,000	50,425,883.07	1.44
5	150408	15 农发 08	500,000	50,337,754.18	1.44
6	160304	16 进出 04	500,000	49,953,194.84	1.42
7	111605005	16 建行 CD005	500,000	49,928,238.75	1.42
8	111605006	16 建行 CD006	500,000	49,913,885.78	1.42
9	111603006	16 农行 CD006	500,000	49,888,049.24	1.42
10	111603007	16 农行 CD007	500,000	49,885,723.32	1.42

### 5.7 “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	0.0580%
报告期内偏离度的最低值	0.0226%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0429%

注：以上数据按交易日统计。

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%情况。

### 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。

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1

本基金采用固定份额净值，基金份额账面净值始终保持为人民币 1.00 元。

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益或损失。

#### 5.9.2

报告期内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。

#### 5.9.3 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	12,728,056.48
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	12,728,056.48

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	汇丰晋信货币 A	汇丰晋信货币 B
报告期期初基金份额总额	73,671,079.54	2,981,889,512.29
报告期期间基金总申购份额	5,390,569.85	1,904,194,884.01
报告期期间基金总赎回份额	66,721,393.98	1,392,394,035.68
报告期期末基金份额总额	12,340,255.41	3,493,690,360.62

注：红利再投资和基金转换转入作为本期申购资金的来源，统一计入本期总申购份额，基金转换转出作为本期赎回资金的来源，统一计入本期总赎回份额。

## §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投资本基金。

## §8 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1) 中国证监会批准汇丰晋信货币市场基金设立的文件
- 2) 汇丰晋信货币市场基金基金合同
- 3) 汇丰晋信货币市场基金招募说明书
- 4) 汇丰晋信货币市场基金托管协议
- 5) 汇丰晋信基金管理有限公司开放式基金业务规则
- 6) 基金管理人业务资格批件和营业执照
- 7) 基金托管人业务资格批件和营业执照
- 8) 报告期内汇丰晋信货币市场基金在指定媒体上披露的各项公告
- 9) 中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 17 楼本基金管理人办公地址。

## 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：021-20376888

公司网址：<http://www.hsbcjt.cn>

汇丰晋信基金管理有限公司  
2016 年 10 月 26 日