

建信现金增利货币市场基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信现金增利货币
基金主代码	002758
交易代码	002758
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 7 月 26 日
报告期末基金份额总额	203,774,459.96 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，力争实现稳定的、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（2016年10月1日—2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	2,889,553.85
2. 本期利润	2,889,553.85
3. 期末基金资产净值	203,774,459.96

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、持有人认购或交易本基金时，不需缴纳任何费用。

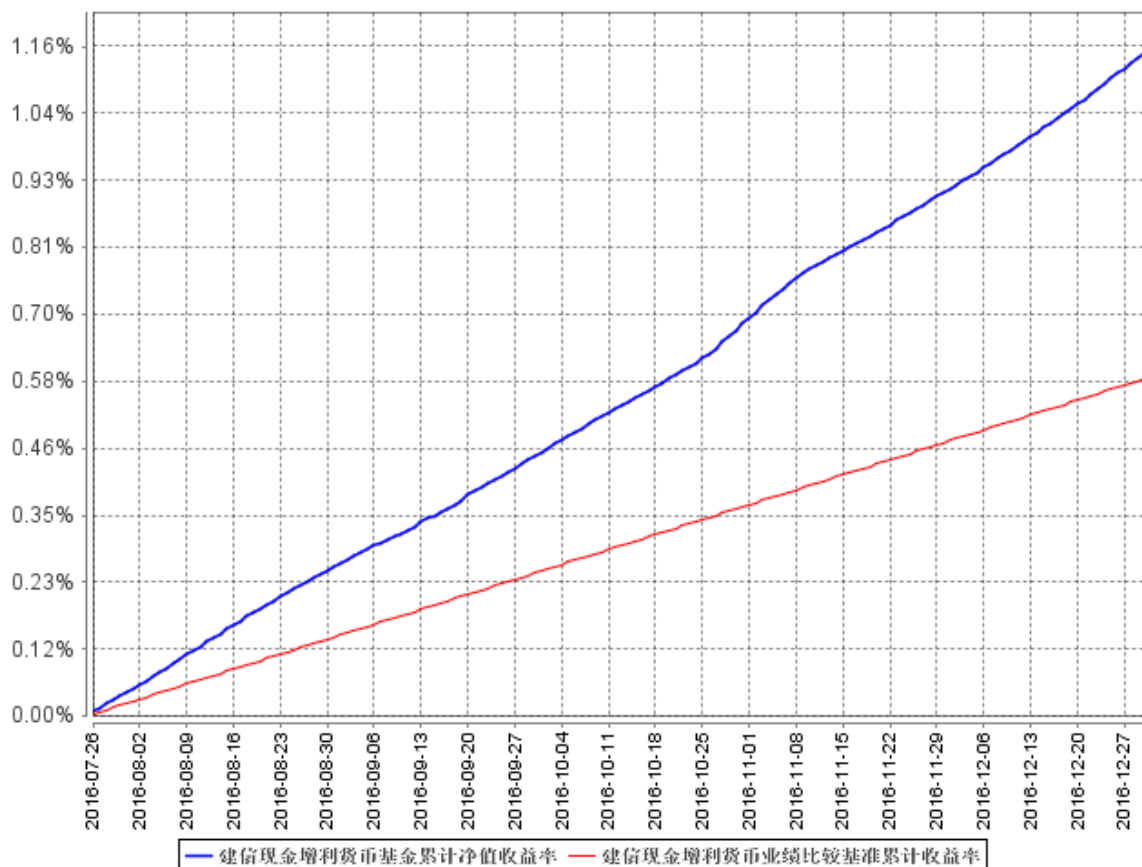
3.2 基金净值表现

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	0.7058%	0.0014%	0.3403%	0.0000%	0.3655%	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

建信现金增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：本基金基金合同于 2016 年 7 月 26 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

§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		
陈建良	固定收益投资部副总经理、本基金的基金经理	2016 年 7 月 26 日	-	9	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，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总监助理。2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金基金

				<p>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；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金基金经理；2016 年 9 月 13 日起任建信瑞盛添利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信基金天添益货币市场基金基金经理。</p>
高珊	本基金的基金经理	2016 年 7 月 26 日	-	<p>10</p> <p>硕士。2006 年 7 月至 2007 年 6 月期间在中信建投证券公司工作，任交易员。2007 年 6 月加入建信基金管理公司，历任初级交易员、交易员，2009 年 7 月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012 年 8 月 28 日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金基金经理；2012 年 12 月 20 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 29 日起任建信双月安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 9 月 17 日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金基金经理；2013 年 12 月 20 日起任</p>

					建信货币市场基金基金经理；2015 年 8 月 25 日起任建信现金添利货币市场基金基金经理；2016 年 6 月 3 日起任建信鑫盛回报灵活配置基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金基金经理；2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

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，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，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信现金增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，本基金管理人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% 的情况有 2 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年四季度，宏观经济整体延续了三季度来的平稳表现。从投资数据来看，制造业投资

在进入四季度后出现企稳迹象，1-11 月累计增速从前 8 月的 2.8% 小幅回升至 3.6%，基建投资则继续回落至 17.2% 的水平，由于地产新政从销售端到投资端的传导尚未充分显现，四季度以来房地产投资未见明显收缩，1-11 月累计增速仍然维持在 6.5%，成为托底固定资产投资，保持 8.3% 左右平稳增速的重要因素。此外，在上游工业品价格上涨刺激下，2016 年前 11 月工业企业利润录得 9.40% 的同比涨幅，工业增加值同比一直运行在 6.10% 上方，工业产出保持平稳。消费数据表现仍然波澜不惊，而受益于人民币贬值，出口继续得到一定的改善。

物价水平方面，四季度以来，猪肉价格相对平稳，但蔬菜价格涨幅扩大，推动 CPI 在 9 月份以后持续上扬，并在 11 月份实现 2.3% 的同比涨幅，持平于年内最高水平。PPI 同比在九月份翻正后，在四季度加速上行，与 CPI 裂口完全收敛。2016 年以来，PPI 持续回升，11 月当月同比 3.3%，1-11 月累计同比 2.0%，但价格上涨主要集中在生产资料，生活资料涨幅相对有限，工业品价格回升向消费终端传导尚不显著。

货币政策方面，针对以非银机构为主的债券市场参与者杠杆比例较高，期限错配严重的现象，监管层在进入四季度后调控意志明显加强，在政策层面继续出台一系列去杠杆、防风险的政策措施，采用一些期限更长，利率成本更高的政策工具进行流动性投放，并对银行融出资金结构进行窗口指导，逐渐拉长市场参与者的负债久期，抬升市场短期利率中枢，也逐步扭转了市场机构对资金面持续宽松的一致预期，货币市场利率和同业负债成本在四季度开始快速上扬。较九月末，7 天回购利率均值上行超过 50BP，同业存单发行利率上行超过 220BP。

汇率上看，受川普当选美国总统以及美元加息影响，美元指数在四季度迎来大涨，最高触及 103.6357 高位，较 9 月末上涨超过 8.5%。人民币对美元汇率贬值速度加快，中间价一度触及 6.95，单季度贬值幅度超过 4%。

债券市场方面，主要受到宏观经济阶段性企稳，资金面收紧，全球通胀预期升温等因素影响，四季度债券收益率整体呈现较大幅度的平坦化上行。利率品上看，10 年国开债到期收益率一度上行到 3.93% 的高点，较 9 月末上行接近 90BP，10 年国债收益率最高上行幅度也超过 60BP 达 3.38% 附近；短端利率品收益率调整幅度更大，1 年国债相较三季度末上行接近 80BP，3 年以内国开债收益率上行幅度均在 100BP 以上，曲线极度平坦。

信用品上看，随着市场的快速调整，此前极低的信用利差在四季度得到一定程度的修复，但整体上仍低于历史中位数水平。就信用债绝对收益率水平而言，短期品种调整比较充分，部分 AAA 及 AA+ 评级短期融资券到期收益率已经回到 2014 年一季度末水平。

从转债上看，四季度只有一只凤凰 EB 发行，市场扩容缓慢。同时在债券市场深幅调整，股市下跌，流动性极度紧张，市场情绪较差等因素影响下，转债市场也出现明显下跌。

在此环境下，建信现金增利货币市场基金及时进行调仓换仓，在满足最低现金比率要求的基础上，大幅减持信用债和同业存单等债券类资产持仓，规避估值调整对组合安全性的冲击。坚持低久期和低杠杆的组合策略，增配协议存款以及买入返售类资产，提高组合静态收益率水平，平稳渡过了四季度大幅波动的债券市场。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 0.7058%，波动率 0.0014%，业绩比较基准收益率 0.3403%，波动率 0.0000%。

§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	79,496,911.11	38.95
	其中：债券	79,496,911.11	38.95
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	10,000,135.00	4.90
	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	114,038,208.67	55.87
4	其他资产	563,162.91	0.28
5	合计	204,098,417.69	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	5.22	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

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

本报告期内本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	107
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	123
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2016 年 10 月 21 日	123	仓位调整	1 个工作日

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	6.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	39.15	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	9.77	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	34.26	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.88	-

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

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

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	19,975,353.85	9.80
	其中：政策性金融债	19,975,353.85	9.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,982,789.68	4.90
6	中期票据	-	-
7	同业存单	49,538,767.58	24.31
8	其他	-	-
9	合计	79,496,911.11	39.01
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	160308	16 进出 08	200,000	19,975,353.85	9.80
2	111691680	16 杭州银行 CD046	200,000	19,845,412.20	9.74
3	011698990	16 豫投资 SCP005	100,000	9,982,789.68	4.90
4	111694613	16 洛阳银行 CD038	100,000	9,931,557.49	4.87
5	111698420	16 德阳银行 CD086	100,000	9,912,473.16	4.86
6	111694703	16 华融湘江银行 CD035	100,000	9,849,324.73	4.83

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	0.0253%
报告期内偏离度的最低值	-0.2414%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0671%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

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

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体均无被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.2 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	563,162.91
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	563,162.91

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	200,889,763.55
报告期期间基金总申购份额	1,002,884,696.41
报告期期间基金总赎回份额	1,000,000,000.00
报告期期末基金份额总额	203,774,459.96

上述总申购份额含红利再投份额。

§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增利货币市场基金设立的文件；
- 2、《建信现金增利货币市场基金基金合同》；
- 3、《建信现金增利货币市场基金招募说明书》；
- 4、《建信现金增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
2017 年 1 月 19 日