

建信现金增利货币市场基金 2017 年第 2 季度报告

2017 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：2017 年 7 月 20 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 7 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 2017 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	2,945,040,209.17 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
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
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（2017 年 4 月 1 日 — 2017 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	24,406,249.11

2. 本期利润	24,406,249.11
3. 期末基金资产净值	2,945,040,209.17

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。

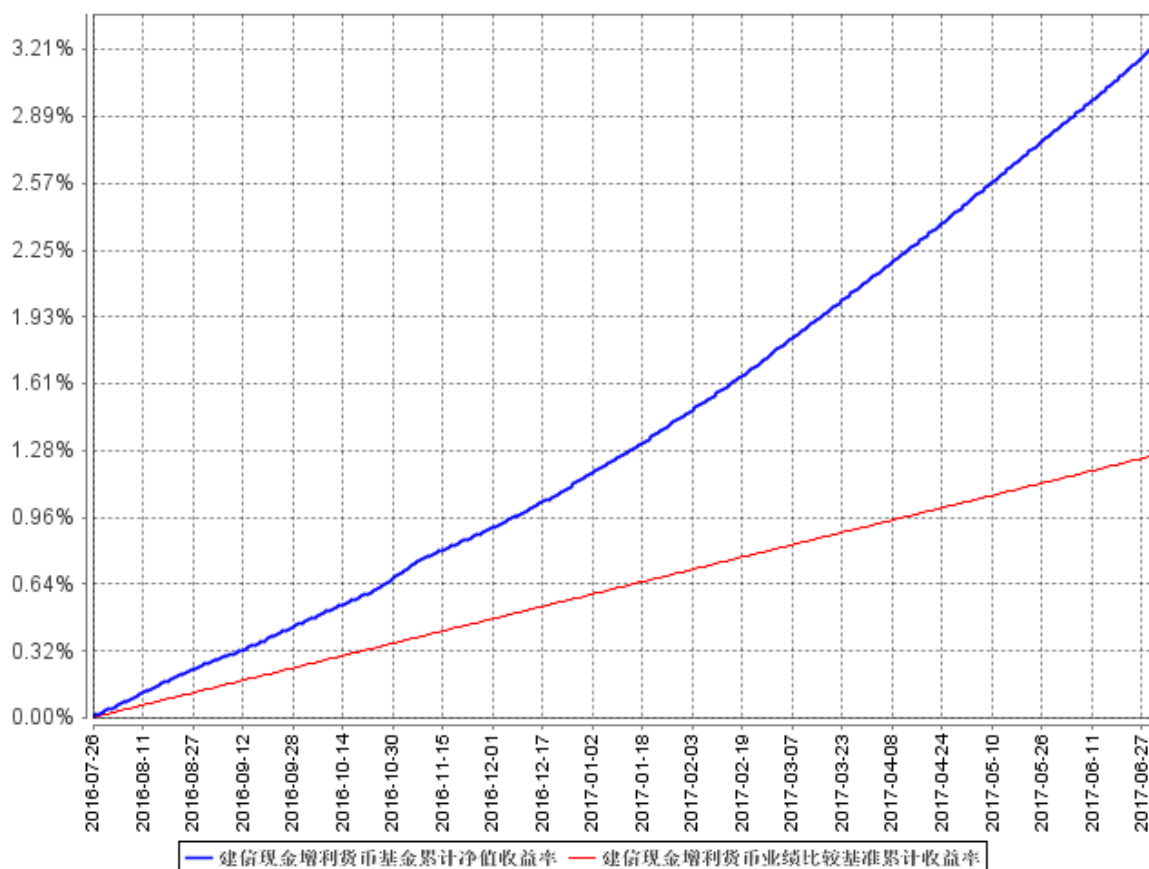
3.2 基金净值表现

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	1.0946%	0.0006%	0.3366%	0.0000%	0.7580%	0.0006%

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



1. 本基金基金合同于 2016 年 7 月 26 日生效，截至报告期末未满足一年。

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		
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	-	10	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。
高珊	本基金的基金经理	2016 年 7 月 26 日	-	11	<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。</p> <p>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；</p> <p>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 日起任建信货币市场基金基金经理；</p> <p>2015 年 8 月 25 日起任建信现金添利货币市场基金基金经理；</p> <p>2016 年 6 月 3 日至 2017 年 6 月 9 日任建信鑫盛回报灵活配置基金的基金经理；</p> <p>2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金基金经理；</p> <p>2016 年 10 月 18 日起任建信天添益货币市场基金基金经理。</p>
先轺宇	本基金的基金经理	2017 年 7 月 7 日	-	5	<p>硕士。2009 年 7 月至 2016 年 5 月在中国建设银行总行金融市场部工作，历任绩效管理处业务副经理、债券交易</p>

					<p>员。2016 年 7 月加入我公司，任固定收益投资部基金经理助理，2017 年 7 月 7 日起任建信现金增利货币市场基金和建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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，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 1 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

基本面方面，上半年经济稳健增长。GDP 增速延续去年四季度以来的回升态势，一季度同比增长 6.9%，创一年半来新高。从需求端上看，1-5 月固定资产投资累计同比 8.6%，整体表现平稳。分项上看，限购限贷政策仍在延续，但前期地产销售的高增速对房地产投资仍有支撑，1-5 月累计增速同比 8.8%。基建投资在 1-5 月仍然保持了 16.66% 的较高增速，成为托底经济的重

要力量。受益于去年以来 PPI 持续上扬带来的工业品价格的反弹，工业企业盈利状况得到了较大程度的修复，推动制造业投资和民间投资增速进一步小幅回升。总体看，上半年经济的回升主要源于房地产和基建投资的拉抬，在政府淡化经济增长底线，供给侧改革持续推进的情况下，下游需求能否得到进一步提振还有待观察。事实上，工业增加值在进入二季度后已经开始出现一定程度的回落，经济增长内生动力难言强劲。

通胀方面，蔬菜和猪肉价格分别在春节后和二季度出现超预期下跌，但非食品价格仍然保持 2.2% 以上的温和增长，使得一季度 CPI 数据波动较大，但整体处于相对低位。由于三季度 CPI 基数较低，若食品价格收窄而非食品价格温和上涨态势延续，预计进入三季度后通胀水平将会缓慢提升。

从人民币汇率上看，上半年人民币汇率整体稳中有升。在岸汇率在年初由离岸汇率带动下快速升值后，进入长达四个月的窄幅整理阶段，期间美元指数一路下行突破 100 大关，跌幅超过 6%。直到 5 月份央行在中间价形成机制中引入逆周期因子，平抑市场单边预期，人民币汇率开始跟随中间价和离岸走势大幅升值至 6.80 附近，一定程度上改变了弱势美元下人民币不升值的现象。

资金面上看，上半年在去杠杆、防风险的大背景下，央行在政策取向上延续稳中偏紧的态度。期间，央行频繁采用价格手段引导市场预期，多次上调货币政策工具利率。其中 MLF、OMO 利率均累计上调 20BP，SLF 隔夜利率上调 35BP，7 天和 1 个月均上调 10BP，推动货币市场利率中枢水平在上半年出现明显抬升，流动性环境整体维持紧平衡状态。

债券市场方面，金融监管趋严叠加经济复苏预期升温的双重影响下，上半年利率债收益率一路震荡上行。10 年国债收益率一度冲高至 3.70% 附近，较去年年底上行接近 70BP，此后在市场情绪修复推动下有所回落。1 年国债在偏紧的流动性环境下收益率节节攀升至 3.46% 附近，较去年年底上行幅度达 80BP，曲线整体平坦化抬升。在经历 4 月份以来的一波快速调整后，信用债绝对收益率水平受到更大程度的关注，进入 6 月后，投资者配置力度开始明显加大，推动信用债估值水平的提升，信用利差再度被压缩至 40% 分位数下方，其中 AA 以上评级 3 年期中票信用利差接近 20% 分位数水平。

在此环境下，建信现金增利货币市场基金控制组合剩余期限和杠杆水平，在密切跟踪市场情绪和资金面波动的基础上，加大在利率高点的调仓换仓和资产切换力度，适当增加高评级同业存单配置和中短期买入返售资产比例，提高组合资产流动性，实现了较好的组合回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率 1.0946%，波动率 0.0006%，业绩比较基准收益率 0.3366%，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	1,786,431,262.35	50.58
	其中：债券	1,786,431,262.35	50.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	729,181,710.83	20.65
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	377,181,150.83	10.68
3	银行存款和结算备付金合计	1,004,670,694.35	28.45
4	其他资产	11,391,687.02	0.32
5	合计	3,531,675,354.55	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	11.24	
	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	585,103,912.51	19.87
	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	72

报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

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	30.35	19.87
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	23.74	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	40.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	15.28	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	9.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	119.53	19.87

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	189,616,904.62	6.44
	其中：政策性金融债	189,616,904.62	6.44
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	同业存单	1,596,814,357.73	54.22
8	其他	-	-
9	合计	1,786,431,262.35	60.66
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	111780219	17 徽商银行 CD096	4,000,000	395,664,044.04	13.43
2	111720106	17 广发银行 CD106	3,000,000	297,031,752.68	10.09
3	111613117	16 浙商 CD117	2,500,000	249,851,610.41	8.48
4	170306	17 进出 06	1,700,000	169,588,653.76	5.76
5	111696601	16 宁波银行 CD177	1,500,000	149,910,635.58	5.09
6	111791582	17 广州银行 CD018	1,000,000	99,469,330.64	3.38
7	111716131	17 上海银行 CD131	1,000,000	99,087,697.89	3.36
8	111799422	17 西安银行 CD014	1,000,000	99,010,829.56	3.36
9	111718086	17 华夏银行 CD086	1,000,000	99,005,305.63	3.36
10	111799541	17 重庆银行 CD102	1,000,000	97,791,350.73	3.32

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	0
报告期内偏离度的最高值	0.0675%
报告期内偏离度的最低值	-0.0349%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0185%

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。

5.9.2

本基金本报告期末按公允价值占基金资产净值比例投资的前十名证券发行主体中，宁波银行股份有限公司(002142)于 2016 年 7 月 7 日发布公告：宁波银行深圳分行原员工违规办理票据业务，共涉及 3 笔，金额合计人民币 32 亿元。目前该 3 笔票据业务已结清，银行没有损失，公安机关已立案侦查。

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	11,391,687.02
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	11,391,687.02

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,211,820,370.32
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	737,561,798.18
报告期期间基金总赎回份额	4,341,959.33
报告期期末基金份额总额	2,945,040,209.17

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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

单位：
份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	4月1日至6月30日	2,210,819,831.56	0.00	0.00	2,235,021,697.18	75.92%

产品特有风险

本基金由于存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况，可能会出现因集中赎回而引发的基金流动性风险，敬请投资者注意。

本基金管理人将不断完善流动性风险管控机制，持续做好基金流动性风险的管控工作，审慎评估大额申赎对基金运作的影响，采取有效措施切实保护持有人合法权益。

§9 备查文件目录

9.1 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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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 7 月 20 日