
汇丰晋信货币市场基金

2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 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:2018 年 01 月 22 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2018年1月19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10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	汇丰晋信货币
基金主代码	540011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月02日
报告期末基金份额总额	6,433,897,385.68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</p>

	<p>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的投资策略。</p> <p>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。</p> <p>5. 流动性管理策略</p> <p>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。</p>	
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	13,070,943.52份	6,420,826,442.16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(2017年10月01日 - 2017年12月31日)	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
1. 本期已实现收益	145,783.96	55,967,295.36

2. 本期利润	145,783.96	55,967,295.36
3. 期末基金资产净值	13,070,943.52	6,420,826,442.16

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净值表现

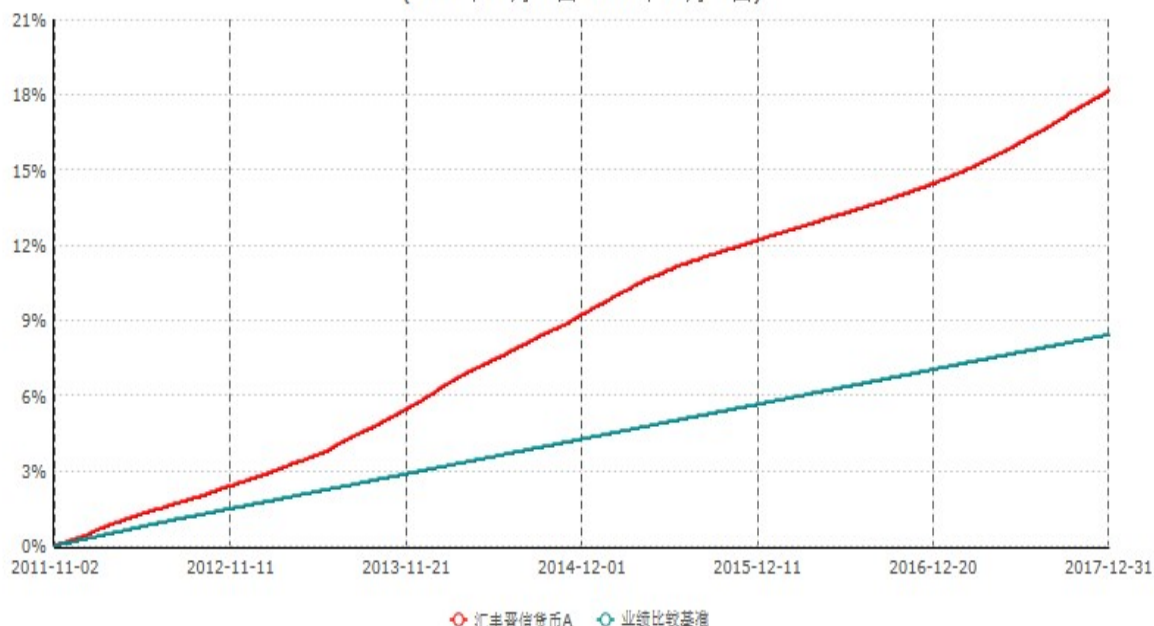
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比较 基准收 益率③	业绩比较基 准收 益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个 月	0.8953 %	0.0017 %	0.3403%	0.0000%	0.5550%	0.0017%

汇丰晋信货币B净值表现

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	0.9568 %	0.0017 %	0.3403%	0.0000%	0.6165%	0.0017%

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

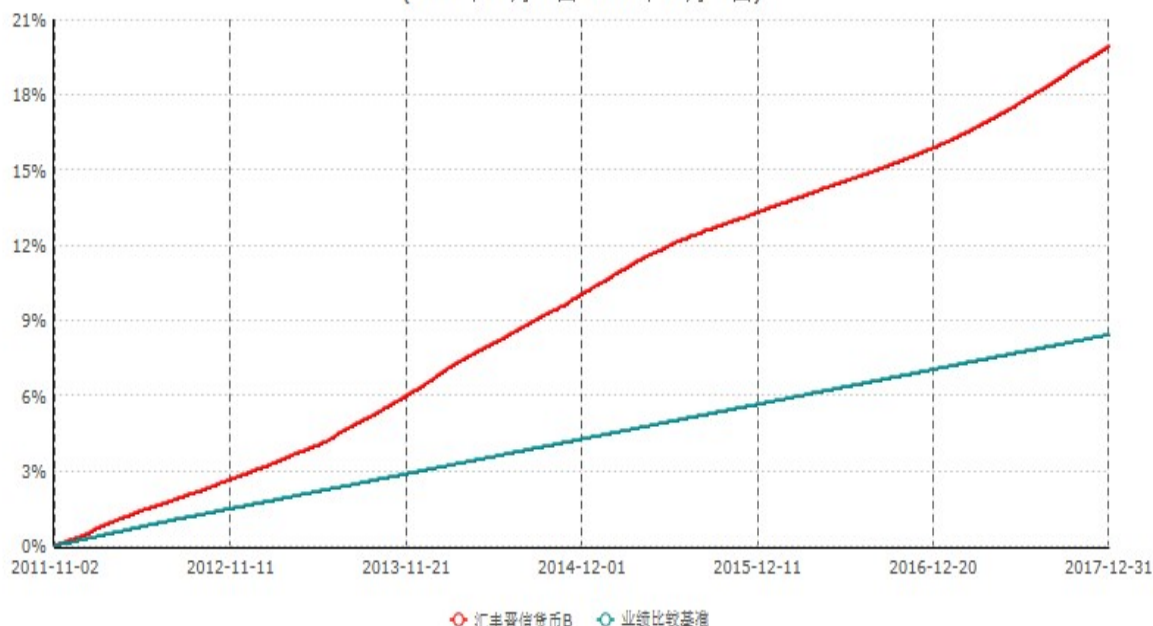
汇丰晋信货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年11月02日-2017年12月31日)



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）。

汇丰晋信货币B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02日-2017年12月31日)



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、本基金、汇丰晋信平稳增利债券型证券	2011-11-12	-	12	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

	投资基金 基金经理				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》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾2017年四季度，经济数据季节性回落。国家统计局公布的10、11和12月中采PMI分别为51.6，51.8和51.6。虽然有所回落，但指数的回落更多的反映出季节性的影响。2017年以来，随着PPI的逐步上行，工业企业利润一直保持较高增速，截至11月，累计工业企业利润同比增速为21.9%。随着基数的上升和PPI同比增幅的回落，预计工业企业利润增速将进一步下降。生产方面，由于去产能和环保限产压制了部分行业，2017年10月和11月的工业增加值分别为6.2%和6.1%，较三季度有所回落。消费保持平稳，外需保持强劲。通胀方面，10月和11月CPI分别为1.9%和1.7%，通胀总体可控。外汇方面，美国加息靴子落地，美元指数回落，走势疲软，人民币对美元强势，外汇储备回升，CFETS人民币汇率指数单季上涨0.54%。

海外方面，美国三季度GDP上修至3.3%，为三年来的最高增速。美联储12月末如期加息25个基点，加息靴子落地，美元指数冲高回落。美国国会通过了30年以来的最大的税改法案，这项1.5万亿美元的减税措施预计将提升美国GDP0.3个百分点。美国经济延续温和复苏，房地产热度不减，就业市场稳定，欧洲方面，欧元区经济延续温和复苏，但通胀依旧不达预期，预计欧洲央行仍将维持目前的货币政策。

货币市场方面，回顾2017年第四季度，央行操作依旧保持谨慎，整体流动性都处于紧平衡的状态。10月，尽管因为国庆长假，只有3周交易时间，但市场却并不平静。在10月，为了稳定资金利率，央行在公开市场首次展开了两个月的逆回购操作，填补了期限结构的空白区域。事实上，央行在二季度货币政策执行报告中已提到，要研究丰富逆回购的到期品种。新品种的推出，也有利率完善央行打造利率走廊，有利于稳定预期，稳定资金利率。10月，由于公募基金流动性新规正式实施的影响，非银机构在银行间借贷成本大为提高，呈现出结构分化的局面。同时由于缴税的影响，大行出钱意愿较弱，流动性处于紧平衡的局面，资金面较为脆弱。回顾11月，金融监管和去杠杆仍在发酵，给市场带来了较大的冲击。央行操作依然中性，银行超储率维持低位。12月，由于临近年末，资金一直处于紧平衡的局面。金融监管去杠杆的大背景下，央行操作手法一直保持中性。资金面方面，基本保持紧平衡的局面，银行间价格基本保持平稳，交易所价格波动加大。跨年需求旺盛，受制于流动性新规和银行MPA的考核，资金面一直维持紧平衡。在操作利率上，由于美联储如期加息25个基点，央行顺势上调了公开市场操作和MLF的利率各期限5个基点。12月29日，央行突然发布消息称，为满足春节前商业银行因现金大量投放而产生的临时流动性需求，决定建立“临时准备金动用安排”，当现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时，可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金，使用期限为30天。对央行此次操作，预计可释放超万亿流动性，同时也将有效缓解春节期间流动性压力。

回顾2017年第三季度债券市场，债券又经历了一波巨幅调整。10月，受到金融数据全面超预期、周小川GDP7%的言论、商业银行同业负债指标从33%降到25%的传闻和海外风险偏好提升、债券大跌等综合因素的影响，债券情绪大受打击，叠加偏紧的资金面，给债券市场更蒙上了一层阴影。债券市场仍然处在熊市思维中，2个月的逆回购重启也

没能安抚市场的情绪，债券呈现断崖式下跌，收益率跳升，国债期货大幅跳水，抛盘止损的情绪较重。11月，又经历了大幅调整的一个月。在金融监管和去杠杆持续发酵，通胀预期抬升和经济企稳、流动性紧张等多重因素的影响下，债券市场大跌，单日跌幅超过10个基点，收益率重回历史高位。12月的债市，在金融监管的大背景下，由于资管新规征求意见稿、进出口和一系列经济数据超预期、跨年资金需求旺盛、资金面紧张等因素的综合影响下，债券市场维持弱势整理，收益率高位盘整。截至季末，中债新综合全价总值指数下跌1.15%。

回顾2017年四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，提高组合的收益率。同时适当配置线下同存，锁定收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期汇丰晋信货币A的基金份额净值收益率为0.8953%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。本报告期汇丰晋信货币B的基金份额净值收益率为0.9568%，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	1,627,986,391.70	23.58
	其中：债券	1,627,986,391.70	23.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,345,900,834.00	48.46
	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	1,899,756,152.57	27.51
4	其他资产	31,019,333.55	0.45
5	合计	6,904,662,711.82	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本报告期内及本报告期末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	25
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	44
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过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	81.05	7.02
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	-
2	30天(含)—60天	10.86	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	9.32	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	2.02	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	3.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	106.83	7.02

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	599,866,094.25	9.32
	其中：政策性金融债	599,866,094.25	9.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	330,022,234.35	5.13
6	中期票据	-	-
7	同业存单	698,098,063.10	10.85
8	其他	-	-
9	合计	1,627,986,391.70	25.30
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名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	011766029	17中电投SCP029	1,000,000	100,015,377.07	1.55
2	150201	15国开01	900,000	90,008,250.15	1.40
3	170204	17国开04	800,000	79,910,457.70	1.24
4	150207	15国开07	600,000	60,099,641.36	0.93
5	150406	15农发06	600,000	60,040,107.23	0.93
6	170203	17国开03	600,000	59,996,027.85	0.93
7	041751017	17三峡CP002	500,000	50,013,120.26	0.78

8	011761072	17中电投SCP 028	500,000	50,000,541.9 2	0.78
9	111705147	17建设银行C D147	500,000	49,935,784.4 1	0.78
10	111705150	17建设银行C D150	500,000	49,928,620.3 0	0.78

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	0.0230%
报告期内偏离度的最低值	-0.0259%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0149%

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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

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	31,019,333.55
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	31,019,333.55

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

	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	14,778,988.56	5,676,429,474.67
报告期期间基金总申购份额	36,876,578.04	4,575,681,231.24
报告期期间基金总赎回份额	38,584,623.08	3,831,284,263.75
报告期期末基金份额总额	13,070,943.52	6,420,826,442.16

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

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
无。

8.2 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
二〇一八年一月二十二日