

人保货币市场基金 2017 年第 4 季度报告

§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的法律责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 18 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及其更新。

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	人保货币	
基金主代码	004903	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 08 月 11 日	
报告期末基金份额总额	16,448,597,630.70 份	
投资目标	在力求基金资产安全性、较高流动性的基础上，追求超过业绩比较基准的稳定收益。	
投资策略	本基金在综合根据宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势和收益曲线的变化趋势，通过对短期金融工具的积极管理，在有效控制投资风险和流动性风险的基础上，力争获取高于业绩比较基准的投资回报。	
业绩比较基准	人民币七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中低风险低收益的品种，其预期风险和收益水平低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	中国人保资产管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	人保货币 A	人保货币 B
下属分级基金的交易代码	004903	004904
报告期末下属分级基金的份额总额	674,178,501.15 份	15,774,419,129.55 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)	
	人保货币 A	人保货币 B
1.本期已实现收益	1,674,960.59	58,444,004.93
2.本期利润	1,674,960.59	58,444,004.93
3.期末基金资产净值	674,178,501.15	15,774,419,129.55

注：1、本基金收益分配按日结转份额。

2、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）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。

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

人保货币 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	0.9656%	0.0023%	0.3396%	0.0000%	0.6260%	0.0023%

人保货币 B 净值表现

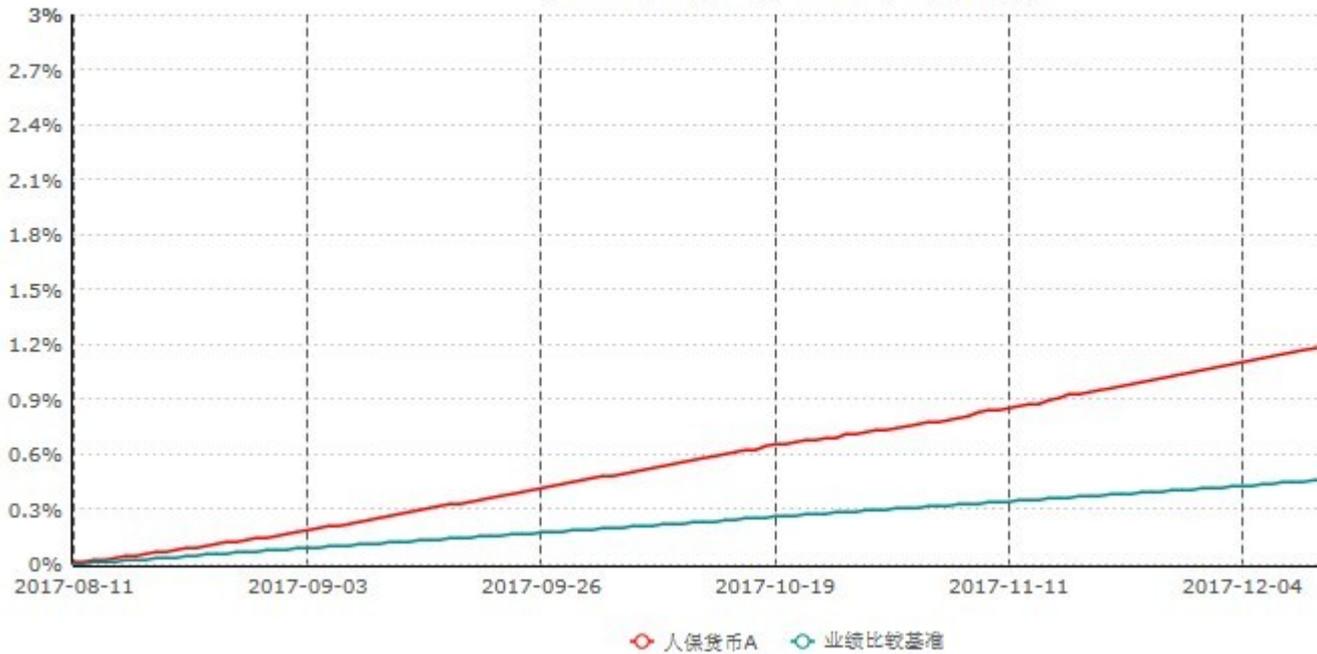
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个 月	1.0262%	0.0023%	0.3396%	0.0000%	0.6866%	0.0023%

注：1、本基金的业绩比较基准为：人民币七天通知存款利率（税后）。

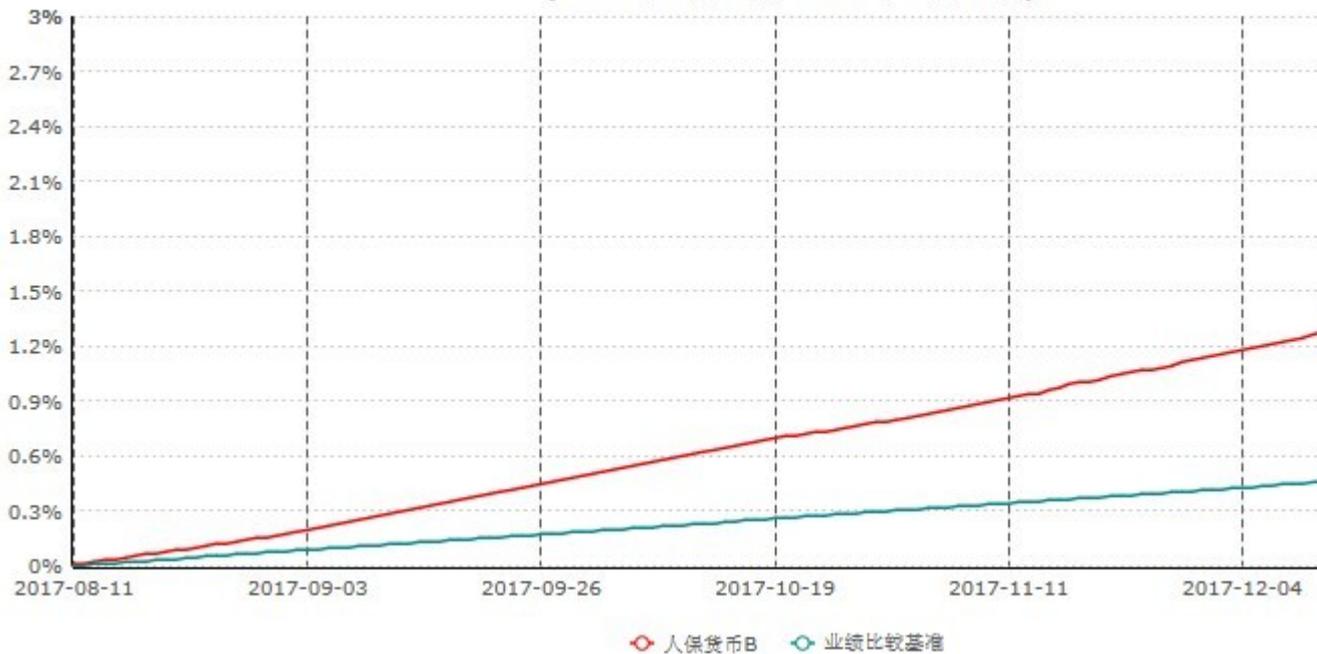
2、本基金收益分配为按日结转份额。

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

人保货币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
(2017年08月11日-2017年12月31日)



人保货币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
(2017年08月11日-2017年12月31日)



注：1、本基金基金合同于2017年8月11日生效。按照基金合同规定合同生效之日起6个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内。

2、本基金的业绩比较基准为：人民币七天通知存款利率（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		
魏瑄	基金经理	2017-08-11	-	8年	CFA，中国准精算师，中国人民大学硕士。2010年6月加入中国人保资产管理有限公司，曾任研究员、高级研究员。2017年4月至今，任职于人保资产公募基金事业部。2017年8月11日起任人保货币市场基金基金经理。2017年12月4日起任人保双利优选混合型证券投资基金基金经理。
张玮	基金经理	2017-09-12	-	7年	中国社科院硕士。2007年7月至2011年1月任合众人寿保险股份有限公司信息管理中心软件工程师，2011年1月至2012年10月任合众资产管理股份有限公司交易员，2012年10月至2014年10月任英大基金管理有限公司交易管理部债券交易员，2014年10月至2016年1月任英大基金管理有限公司交易管理部副总经理，2016年1月至2017年3月任英大基金管理有限公司固定收益部基金经理。2016年1月至2017年3月担任英大纯债债券型证券投资基金基金经理。2016年3月至2017年3月任英大策略优选混合型证券投资基金基金经理。自2017年3月起，加入中国人保资产管理有限公司公募基金事业部，自2017年9月12日起任人保货币市场基金基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为本基金合同生效日。

2、非首任基金经理，其“任职日期”为公告确定的聘任日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在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

本基金管理人公平对待旗下所有公募基金投资组合，建立了公平交易制度和流程。报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，在研究分析、投资决策、交易执行等各个环节，公平对待旗下所有公募基金投资组合，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场方面，4 季度债券收益率继续上行，收益率曲线平坦化趋势延续。临近年末，由于财政投放力度不及预期等因素，市场资金价格不断抬升，同业存单、同业存款等货币市场基金主要投资品种收益率中枢也显著提升。

政策方面，4 季度央行货币政策继续实行稳健中性货币政策，针对流动性收紧和释放的季节性、临时性因素，提高公开市场操作的前瞻性和精细化程度，加强预调微调 and 预期管理，综合运用多种货币市场工具，基本以每月一次的频度通过 MLF 弥补银行体系中长期流动性缺口，同时增强通过逆回购操作主动投放和回笼的灵活性，实现“削峰填谷”，熨平诸多因素对流动性的影响，维护银行体系流动性中性适度。

经济方面，4 季度宏观经济增速韧性仍在。社零额增速稳中有升，网上购物拉动力较强；房地产回落，制造基建坚挺，投资增速稳中有降；全球经济复苏支撑出口超预期回升。

报告期内，本基金在强调流动性管理的同时，保持适中的组合久期和较低杠杆水平，根据市场利率变化灵活操作，采取了较积极的投资策略。在资产类别配置上以同业存款及存单为准，获取了较为稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内，A 类基金份额净值收益率为 0.9656%，B 类基金份额净值收益率为 1.0262%，同期业绩比较基准收益率为 0.3396%。

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，本基金未出现连续二十个工作日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。

5.1 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	4,120,475,440.66	25.05
	其中：债券	4,120,475,440.66	25.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,548,061,672.12	9.41
	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	10,707,793,419.36	65.09
4	其他资产	74,445,946.71	0.45
5	合计	16,450,776,478.85	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	0.99
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：本基金本报告期内债券回购融资余额占基金资产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	25
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	61
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

注：本基金本报告期内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	73.27	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮	-	-

	动利率债		
2	30天(含)—60天	9.42	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	10.67	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	6.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.56	-

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

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未超过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	109,686,769.31	0.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	899,630,133.43	5.47
	其中：政策性金融债	899,630,133.43	5.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	771,224,286.13	4.69
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,339,934,251.79	14.23
8	其他	-	-
9	合计	4,120,475,440.66	25.05
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	120326	12 进出 26	2,500,000	249,951,760.75	1.52
2	111770263	17 宁波银行 CD232	2,500,000	249,848,436.03	1.52
3	170203	17 国开 03	1,500,000	149,923,108.07	0.91
4	111787278	17 宁波银行 CD198	1,500,000	149,521,286.99	0.91

5	170401	17 农发 01	1,400,000	139,968,775.34	0.85
6	111709493	17 浦发银行 CD493	1,300,000	128,766,893.06	0.78
7	111786473	17 杭州银行 CD203	1,100,000	109,772,833.29	0.67
8	179950	17 贴现国债 50	1,100,000	109,686,769.31	0.67
9	130203	13 国开 03	1,000,000	100,005,339.35	0.61
10	111712144	17 北京银行 CD144	1,000,000	99,850,518.88	0.61

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	0.0630%
报告期内偏离度的最低值	0.0040%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0279%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本基金本报告期内不存在负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本基金本报告期内不存在正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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

注：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

注：本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价和或折价，在其剩余期限内按实际利率法摊销，每日计提收益。

5.9.2 17 宁波银行 CD232 (代码：111770263.IB)、17 宁波银行 CD198 (代码：

111787278.IB) 为人保货币市场基金的前十大持仓证券。2017 年 1 月 23 日、2 月 20 日，中国银监会宁波银监局针对宁波银行股份有限公司关联交易管理不到位、票据同业业务未能持续实行同业专营制管理、监管政策未严格执行、监管意见执行不力等行为，处以罚款人民币 350 万元的行政处罚。2017 年 10 月 10 日，中国银监会宁波银监局针对宁波银行股份有限公司以贷转存等行为，处以罚款人民币 50 万元的行政处罚。

17 杭州银行 CD203 (代码 : 111786473.IB) 为人保货币市场基金的前十大持仓证券。2017 年 12 月 20 日, 中国银监会浙江银监局针对杭州银行股份有限公司个人消费贷款资金流入股市、虚增存贷款、贷款"三查"不到位、办理未发生现金转移的存取现业务, 处以罚款人民币 140 万元的行政处罚。

17 北京银行 CD144 (代码 : 111712144.IB) 为人保货币市场基金的前十大持仓证券。2017 年 8 月 8 日, 中国银监会北京银监局针对北京银行股份有限公司未经核准提前授权部分人员实际履行高管人员职责, 同业业务严重违反审慎经营规则, 责令当事人改正, 并处以罚款人民币 100 万元的行政处罚。

本基金投资 17 宁波银行 CD232、17 宁波银行 CD198、17 杭州银行 CD203 和 17 北京银行 CD144 的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除 17 宁波银行 CD232、17 宁波银行 CD198、17 杭州银行 CD203 和 17 北京银行 CD144 外, 本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查, 且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,729.18
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	74,424,702.45
4	应收申购款	8,515.08
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	74,445,946.71

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	人保货币 A	人保货币 B
报告期期初基金份额总额	90,297,010.88	1,454,628,358.06
报告期期间基金总申购份额	809,185,652.64	17,095,839,496.95
报告期期间基金总赎回份额	225,304,162.37	2,776,048,725.46
报告期期末基金份额总额	674,178,501.15	15,774,419,129.55

注：A 类和 B 类总申购份额含因份额升降级等原因导致的强制调增份额，总赎回份额含因份额升降级等原因导致的强制调减份额。

§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申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

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	20171001-20171123	803,797,202.39	8,058,996.29	0.00	811,856,198.68	4.94%
	2	20171018-20171123	0.00	503,992,892.03	0.00	503,992,892.03	3.06%
	3	20171124-20171128	100,470,129.28	1,202,027,832.79	1,302,497,962.07	0.00	0.00%
	4	20171129-20171231	300,488,284.22	3,013,963,882.76	0.00	3,314,452,166.98	20.15%
	5	20171219	0.00	3,005,247,838.56	0.00	3,005,247,838.56	18.27%

产品特有风险

本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50%或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50%时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

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、中国证监会准予人保货币市场基金募集注册的文件；

- 2、《人保货币市场基金基金合同》；
- 3、《人保货币市场基金托管协议》；
- 4、《人保货币市场基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、报告期内人保货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告的原稿。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

9.3 查阅方式

基金管理人办公地址：北京市西城区西长安街 88 号中国人保大厦

基金托管人地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中国人保资产管理有限公司。

客户服务中心电话：400-820-7999

基金管理人网址：fund.piccamc.com

中国人保资产管理有限公司

二〇一八年一月十九日