

# 江信增利货币市场基金

## 2017年第4季度报告

2017年12月31日

基金管理人:江信基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年01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01日起至2017年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	江信增利货币	
基金主代码	004185	
交易代码	004185	-
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月03日	
报告期末基金份额总额	824,721,013.46份	
投资目标	在保持基金资产低风险和高流动性的前提下，力求实现稳健的投资回报。	
投资策略	<p>1、整体资产配置策略</p> <p>本基金将通过分析宏观经济发展态势、金融监管政策、财政与货币政策、市场及其结构变化和短期的资金供需等因素，形成对市场短期利率走势的判断。并在此基础上通过对各种不同类别资产的收益率水平（不同剩余期限到期收益率、利息支付方式以及再投资便利性）进行分析，结合各类资产的流动性特征（日均成交量、交易方式、市场流量）和风险特征（信用等级、波动性），决定各类资产的配置比例和期限匹配情况。</p> <p>2、类属资产配置策略</p>	

类属资产配置是指基金组合在国债、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。通过对各类别金融工具政策倾向、税收政策、信用等级、收益率水平、资金供求、流动性等因素的研究判断，采用相对价值和信用利差策略，挖掘不同类别金融工具的差异化投资价值，合理配置并灵活调整不同类属债券在组合中的构成比例，形成合理组合以实现稳定的投资收益。

### 3、个券选择策略

本基金将以安全性为优先考虑因素，选择央行票据、短期国债和短期融资票据等高信用等级的券品种进行投资以规避风险。并将对不同类型债券产品进行相对价值分析，包括对票息及付息频率、信用风险、隐含期权、债券条款、税赋水平、市场资金结构和流动性等因素进行分析，判断个券的投资价值，选取风险收益相匹配的券种构建投资组合，以获取不同债券类属之间及不同个券间利差变化所带来的投资收益。

### 4、久期策略

本基金根据对未来短期利率走势的预判，结合货币市场基金资产的高流动性要求及其相关的投资比例规定，动态调整组合的久期，以谋求控制风险，增加或锁定收益。当预期市场收益率水平上升时，本基金适当降低组合久期；当预期市场收益率水平下降时，本基金适当增加组合久期。

### 5、回购投资策略

本基金基于对资金面走势的判断，选择回购品种和期限。若资产配置中有逆回购，则在判断资金面趋于宽松的情况下，优先进行相对较长期限逆回购配置；反之，则进行相对较短期限逆回购操作。在组合进行杠杆操作时，根据资金面的松紧，决定正回购的操作期限。

### 6、现金流管理策略

本基金将根据对市场资金面分析以及对申购赎回变化的动态预测，通过回购的滚动操作和债券品种的期限结构搭配，动态调整并有效分配基金的现金流，在保持充分流动性的基础上争取较高收益。

业绩比较基准	中国人民银行公布的七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币型基金，为证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	
基金管理人	江信基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	江信增利货币A	江信增利货币B
下属分级基金的交易代码	004185	004186
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 055, 305. 62份	823, 665, 707. 84份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为货币型基金，为证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。	本基金为货币型基金，为证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。

(1) 本基金分设两类基金份额：A类基金份额和B类基金份额。两类基金份额分设不同的基金代码，收取不同的销售服务费并分别公布每万份基金已实现收益和7日年化收益率。

(2) 若A类基金份额持有人在单个基金账户保留的基金份额达到或超过500万份时，本基金的登记机构自动将其在该基金账户持有的A类基金份额升级为B类基金份额。若B类基金份额持有人在单个基金账户保留的基金份额低于500万份时，本基金的登记机构自动将其在该基金账户持有的B类基金份额降级为A类基金份额，自升级后的下一个工作日起享受新类别的费率。

### § 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)	
	江信增利货币A	江信增利货币B
1. 本期已实现收益	9, 218. 61	6, 356, 006. 20
2. 本期利润	9, 218. 61	6, 356, 006. 20
3. 期末基金资产净值	1, 055, 305. 62	823, 665, 707. 84

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。

### 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

##### 江信增利货币A净值表现

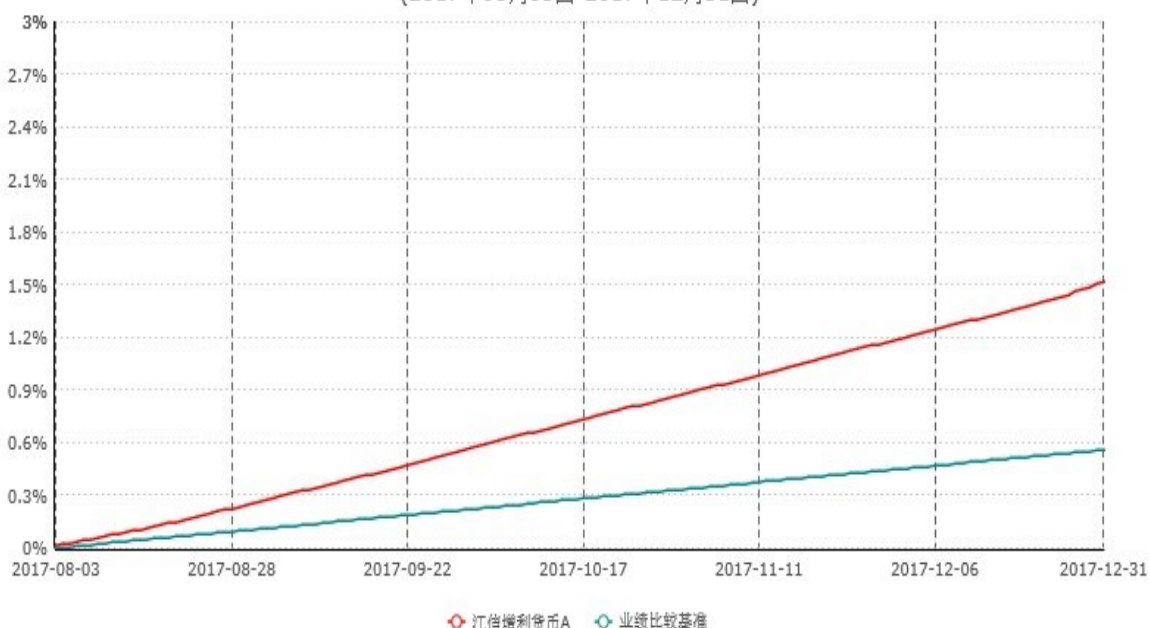
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比较 基准收 益率③	业绩比较基 准收 益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个 月	0.970 0%	0.001 2%	0.3442%	0.0000%	0.6258%	0.0012%

##### 江信增利货币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	1.032 7%	0.001 1%	0.3442%	0.0000%	0.6885%	0.0011%

#### 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

江信增利货币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03日-2017年12月31日)



- (1) 图示日期为 2017 年 08 月 03 日至 2017 年 12 月 31 日。  
 (2) 截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中基金投资组合比例限制中规定的各项比例。

江信增利货币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03日-2017年12月31日)



- (1) 图示日期为 2017 年 08 月 03 日至 2017 年 12 月 31 日。  
 (2) 截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同中基金投资组合比例限制中规定的各项比例。

## § 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		
杨淳	公司固定收益投资总监助理，本基金基金经理。	2017-08-03	-	10年	杨淳先生，金融学硕士，曾先后就职于北京天相投资顾问有限公司任行业研究员、中金瑞盈资产管理有限公司任证券分析师、国盛证券有限责任公司研究所任证券分析师、江信基金管理有限公司任研究部固定收益研究员，现任江信基金管理有限公司固定收益投资总监助理，并担任江信祺福债券型

					证券投资基金、江信添福债券型证券投资基金、江信洪福纯债债券型证券投资基金、江信瑞福灵活配置混合型证券投资基金、江信一年定期开放债券型证券投资基金、江信增利货币市场基金基金经理。
静鹏	本基金基金经理	2017-08-03	-	5年	静鹏先生，毕业于清华大学。曾先后就职于洛肯国际投资管理有限公司任债券交易员、博润银泰投资管理有限公司任债券交易员、江信基金管理有限公司任债券交易员，现任江信祺福债券型证券投资基金、江信洪福纯债债券型证券投资基金、江信增利货币市场基金基金经理。

(1) 任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期或基金成立日期填写；

(2) 证券从业年限的计算标准及含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者的合法权益，避免不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，本公司根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《江信基金管理有限公司公平交易管理办法》，形成涵盖封闭式基金、开放式基金和特定客户资产管理组合的投资管理，涉及交易所市场、银行间市场等投资市场，并包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各环节的公平交易机制。

本报告期内，基金管理人通过不断完善研究方法和投资决策流程，在保证各投资组

合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合享有公平的投资决策机会；公司严格贯彻投资管理职能和交易执行职能相隔离的原则，实行集中交易制度，建立和完善公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会；公司不断加强对投资交易行为的监察稽核力度，确保做好对公平交易各环节的监控和分析评估工作。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易行为。本报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与交易所公开竞价交易，未出现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。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年四季度债券市场整体出现较大幅度调整，10年期国开债收益率曲线上行60-70BP至4.80-4.90的水平。12月份PPI同比上涨4.9%，略超市场预期。四季度CPI同比涨幅约1.8%，在商品价格压力以及食品涨价预期下，市场对2018年的通胀压力存在潜在的担忧。2017年四季度固定资产投资、工业增加值、服务业生产指数以及进口等数据的同比增速有所回落，但基建、消费、新兴产业以及出口形势较好，四季度经济增长仍体现出较强韧性。当前欧美经济复苏势头良好，外需有望继续拉动国内经济。宏观经济较强的增长韧性以及潜在的通胀压力，为央行实行稳健中性的货币政策提供了合理的宏观经济背景，良好的基本面也表明经济对金融监管具备较强承受能力，因此我们预期目前的货币政策和监管政策在短期内仍将延续，对债券市场形成一定压力。

报告期内，管理人根据投资组合负债情况，高度重视流动性管理，对月末和季末的流动性均予以充分重视，保持较低的投资组合期限，同时在保证组合流动性基础上灵活的进行杠杆操作以实现收益平稳。在货币基金新规实施后，管理人主动对投资组合的各项指标进行了调整，以符合新规的要求。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末增利货币A基金份额净值为1.000元：本报告期内，基金份额净值增长率为0.97%，同期业绩比较基准收益率为0.3442%；截至报告期末增利货币B基金份额净值为1.000元：本报告期内，基金份额净值增长率为1.0327%，同期业绩比较基准收益率为0.3442%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，本基金运作正常，无需预警说明。

### § 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	387,968,157.73	47.00
	其中：债券	387,968,157.73	47.00
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	210,528,795.79	25.51
	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	224,484,534.70	27.20
4	其他资产	2,459,050.00	0.30
5	合计	825,440,538.22	100.00

由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

## 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	-	4.62
	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	-	-

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

在本报告期内本货币市场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	33
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	50
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	28

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内未出现平均剩余期限超过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	48.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	33.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	16.87	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	0.12	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.79	-

## 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

本基金本报告期未出现平均剩余存续期超过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	49,846,628.60	6.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,991,841.87	3.64
	其中：政策性金融债	29,991,841.87	3.64
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	308,129,687.26	37.36
8	其他	-	-

9	合计	387,968,157.73	47.04
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

#### 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	020206	17贴债50	500,000	49,846,628.60	6.04
2	111788113	17宁波银行CD210	400,000	39,812,189.41	4.83
3	170301	17进出01	300,000	29,991,841.87	3.64
4	111790881	17徽商银行CD024	300,000	29,897,486.25	3.63
5	111790886	17杭州银行CD025	300,000	29,891,126.43	3.62
6	111711479	17平安银行CD479	300,000	29,823,019.05	3.62
7	111710648	17兴业银行CD648	300,000	29,715,633.66	3.60
8	111714123	17江苏银行CD123	300,000	29,627,729.01	3.59
9	111719221	17恒丰银行CD221	200,000	19,948,023.51	2.42
10	111787030	17成都农商银行CD058	200,000	19,938,305.77	2.42

上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

#### 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	0.0373%
报告期内偏离度的最低值	-0.0292%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0173%
------------------------	---------

上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未超过0.25%。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未超过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

本基金采用摊余成本法计价，即计价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，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持1.00元。

5.9.2 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的情况，在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

#### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,262.81
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,456,787.19
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	2,459,050.00

#### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金本报告期不存在投资流通受限证券违反相关法规或本基金管理公司的规定的情形，不存在投资托管行股票、投资控股股东主承销的证券、从二级市场主动投资分离交易可转债附送的权证的情形。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	江信增利货币A	江信增利货币B
报告期期初基金份额总额	1,683,328.28	567,409,418.72
报告期期间基金总申购份额	1,090,172.71	1,280,251,552.38
报告期期间基金总赎回份额	1,718,195.37	1,023,995,263.26
报告期期末基金份额总额	1,055,305.62	823,665,707.84

(1) 报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

(2) 报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金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

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、《江信增利货币市场基金基金合同》；
- 2、《江信增利货币市场基金招募说明书》；
- 3、《江信增利货币市场基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 6、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

基金管理人和基金托管人的办公场所，并登载于基金管理人互联网站  
<http://www.jxfund.cn>。

### 9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

江信基金管理有限公司  
二〇一八年一月二十二日