

信诚智惠金货币市场基金 2018 年第一季度报告

2018 年 3 月 31 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 4 月 20 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚智惠金
基金主代码	005020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额	102,677,906.36 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	<p>本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。</p> <p>1、整体资产配置策略</p> <p>整体资产配置策略主要体现在: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>类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。作为现金管理工具,货币市场基金类属配置策略主要实现两个目标:一是通过类属配置满足基金流动性需求,二是通过类属配置获得投资收益。从流动性的角度来说,基金管理人需对市场资金面、基金申购赎回金额的变化进行动态分析,以确定本基金的流动性目标。在此基础上,基金管理人在高流动性资产和相对流动性较低资产之间寻找平衡,以满足组合的日常流动性需求;从收益性角度来说,基金管理人将通过分析各类属的相对收益、利差变化、流动性风险、信用风险等因素来确定类属配置比例,寻找具有投资价值的投资品种,增持相对低估、价格将上升的,能给组合带来相对较高回报的类属;减持相对高估、价格将下降的,给组合带来相对较低回报的类属,借以取得较高的总回报。</p> <p>3、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面,本基金将首先从安全性角度出发,优先选择央票、短期国债等高信用等级债券品种以回避信用违约风险。对于外部信用评级等级较高(符合法规规定的级别)的企业债、短期融资券等信用类债券,本基金也可以进行配置。除考虑安全性因素外,在具体的券种选择上,基金管理人将在正确拟合收益率曲</p>

	<p>线的基础上,找出收益率出现明显偏高的券种,并客观分析收益率出现偏离的原因。若出现因市场原因所导致的收益率高于公允水平,则该券种价格出现低估,本基金将对此类低估品种进行重点关注。此外,鉴于收益率曲线可以判断出定价偏高或偏低的期限段,从而指导相对价值投资,这也可以帮助基金管理人选择投资于定价低估的短期债券品种。</p> <p>4、现金流管理策略</p> <p>本基金作为现金管理工具,必须具备较高的流动性。基金管理人将密切关注基金的申购赎回情况、季节性资金流动情况和日历效应等因素,对投资组合的现金比例进行结构化管理。基金管理人将在遵循流动性优先的原则下,综合平衡基金资产在流动性资产和收益性资产之间的配置比例,通过现金留存、持有高流动性债券、正向回购、降低组合久期等方式提高基金资产整体的流动性,也可采用持续滚动投资方法,将回购或债券的到期日进行均衡等量配置,以满足日常的基金资产变现需求。</p> <p>5、套利策略</p> <p>由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异,以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异,使得债券现券市场上存在着套利机会。本基金通过分析货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异,把握无风险套利机会,包括银行间和交易所市场出现的跨市场套利机会、在充分论证套利可行性的基础上的跨期限套利等。无风险套利主要包括银行间市场、交易所市场的跨市场套利和同一交易市场中不同品种的跨品种套利。基金管理人将在保证基金的安全性和流动性的前提下,适当参与市场的套利,捕捉和把握无风险套利机会,进行跨市场、跨品种操作,以期获得安全的超额收益。</p> <p>6、资产支持证券的投资策略</p> <p>本基金将综合考虑市场利率、发行条款、支持资产的构成和质量等因素,研究资产支持证券的收益和风险匹配情况。采用数量化的定价模型来跟踪债券的价格走势,在严格控制投资风险的基础上选择合适的投资对象以获得稳定收益。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准:人民币活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期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	中信保诚基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

注:本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于 2017 年 12 月 20 日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 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(2018年1月1日至2018年3月31日)
1. 本期已实现收益	1,076,926.85
2. 本期利润	1,076,926.85
3. 期末基金资产净值	102,677,906.36

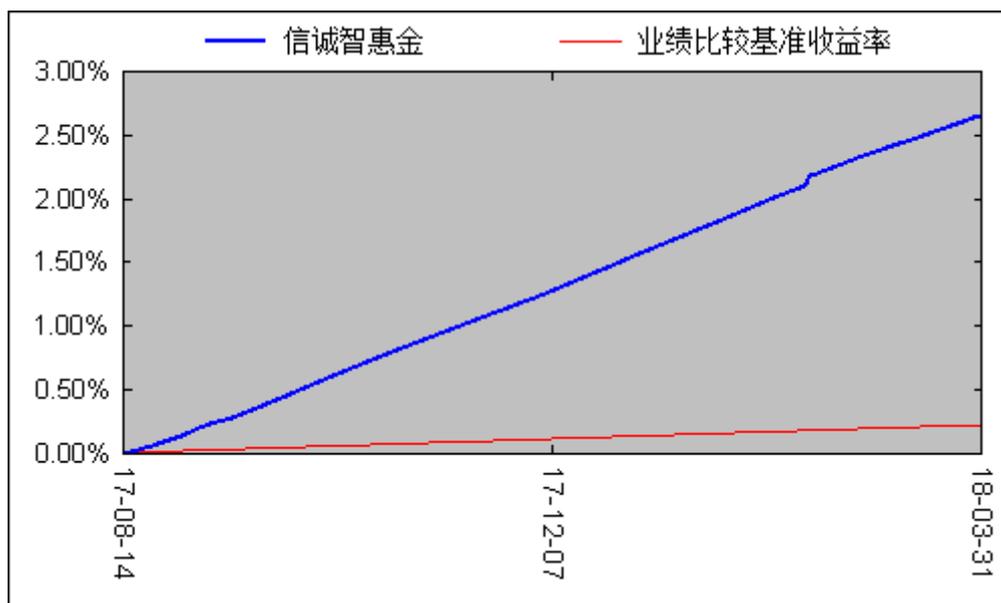
本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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	1.0594%	0.0063%	0.0863%	-	0.9731%	0.0063%

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



- 注：1. 基金合同生效起至本报告期末不满一年(本基金合同生效日为 2017 年 8 月 14 日)。
2. 本基金建仓期自 2017 年 8 月 14 日至 2018 年 2 月 14 日, 截至本报告期末, 本基金尚处于建仓期。

§ 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		
吴胤希	本基金基金 经理, 信诚智惠 金货币市 场基金的 基金经理	2016 年 10 月 14 日	-	1	理学硕士。曾任职于远东国际租赁有限公司, 担任投资分析员; 于 Excel Markets 担任外汇交易员; 于重庆农村商业银行股份有限公司, 担任债券交易员。2016 年 7 月加入中信保诚基金管理有限公司。现任信诚薪金宝货币市场基金、信诚智惠金货币市场基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内, 本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚智惠金货币市场基金基金合同》、《信诚智惠金货币市场基金招募说明书》的约定, 本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度, 加强内部管理, 规

范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内,未出现参与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% 的交易(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018 年 1 季度的资金流动性状况明显好于以往,央行呵护资金面的意图十分明显,除了临近季末资金面出现了小幅收紧之外,顺利通过了跨春节、CRA 到期和季末的流动性考验,资金面紧张程度明显低于之前的市场预期。1、2 月份收益率还维持在高位,市场对流动性和监管还十分担心,同时也在观望经济基本面的变化。3 月,债市大幅回暖,长短端收益率大幅下行,利率债信用债、一级投标和二级交易均十分火爆。火爆的原因主要在于资金面持续宽松和投资者预期发生变化。市场投资者普遍认为收益率处于历史相对高位、金融监管在 18 年进入尾声、经济边际走弱,因此预计收益率会在 18 年见到一个顶部,有一部分机构率先开始拉长久期。同时,央行持续维持投放态势,中旬 MLF 也超量续做,激发了市场的做多情绪。短端的存单利率大幅下行,3M 的存单下行幅度接近 100BP。3、5 年的信用债也有 30BP 左右的下行。10 年国开最低下行到 4.60%,接近 40BP。

组合管理上,1 月和 2 月变动不大,维持长期限资产持有,短期限资产续作的操作。3 月份初,配合申购,利用短期资金利率相对较高的时机,对智惠金货币市场基金择机进行了配置,标的主要为剩余期限在 3 个月的存单,整体剩余期限在 38 天左右。配置比例上,利率债配置比例为 5.3%,存单配置比例为 67%左右,其余以银行同业存款和逆回购为主。

预计 18 年整体会比 17 年乐观,收益率会呈现震荡下行的节奏。但 3 月份收益率已有过快的下行,以及较大的下行幅度。由于经济增长变弱是慢变量,3 月份的收益率下行幅度已经有超涨的迹象。需警惕二季度资金面的变化以及资管新规的落地情况。利率债可等回调,逢高建仓,信用债则择优选择,逐步配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金份额净值收益率为 1.0594%,同期业绩比较基准收益率为 0.0863%,基金超越业绩比较基准 0.9731%。

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,本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满两百人)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	75,030,937.06	71.24

	其中：债券	75,030,937.06	71.24
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	20,079,150.12	19.06
	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	10,035,558.91	9.53
4	其他资产	177,448.87	0.17
5	合计	105,323,094.96	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	7.35	
	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	2,500,000.00	2.43
	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	38
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	20

本基金合同约定,本基金管理人将动态确定并控制投资组合平均剩余期限在 120 天以内,以规避较长期限债券的利率风险。

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投资组合平均剩余存续期违规超过 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	58.45	2.43
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	5.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	38.60	-
	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)	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

合计	102.41	2.43
----	--------	------

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

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期违规超过 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	5,500,141.21	5.36
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	69,530,795.85	67.72
8	其他	-	-
9	合计	75,030,937.06	73.07
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	111817012	18 光大银行 CD012	200,000	19,933,793.38	19.41
2	111892778	18 广州农村商业银行 CD004	200,000	19,830,786.96	19.31
3	111815032	18 民生银行 CD032	100,000	9,968,025.03	9.71
4	111816085	18 上海银行 CD085	100,000	9,899,432.80	9.64
5	111815117	18 民生银行 CD117	100,000	9,898,757.68	9.64
6	019563	17 国债 09	55,000	5,500,141.21	5.36

本基金本报告期末仅持有上述债券投资。

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	0.1032%
报告期内偏离度的最低值	0.0067%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0565%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现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

本基金本报告期内未出现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

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

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.9.2 中国民生银行股份有限公司(以下简称“民生银行”)民生银行南京分行于 2017 年 5 月 8 日收到江苏证监局发出的《关于对中国民生银行南京分行采取责令改正措施的决定》，因该分行销售的私募基金“民生加银资管慧选 6 号之紫鑫专项资产管理计划”存在以下问题：一是未由投资者书面承诺符合合格投资者条件；二是提供给个别投资者的内部培训材料部分表述不严谨，有误导投资者之嫌。依据《私募投资基金监督管理暂行办法》(中国证监会令第 105 号)等相关法律法规，江苏证监局对民生银行南京分行采取责令改正的行政监管措施。又于 2017 年 4 月 28 日发布公告，北京分行航天桥支行行长张颖使用伪造的理财合同和银行印章，公安部门予以立案调查。

5.9.3 对 18 民生银行 CD032、18 民生银行 CD117 的投资决策说明：民生银行是国有股份制银行，17 年四季度末资产规模超过 5.9 万亿，存款规模超过 2.9 万亿，属于系统重要性金融机构。信诚智惠金货币市场基金投资于民生银行的存款和存单符合法规规定的投资比例要求，且占比民生银行的资产和存款规模比例极小，风险可控。

5.9.4 除此之外，本基金前十名证券的发行主体均没有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。

5.9.5 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	177,448.87
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	177,448.87

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	101,641,733.57
报告期期间基金总申购份额	1,156,927.85
报告期期间基金总赎回份额	120,755.06
报告期期末基金份额总额	102,677,906.36

总申购份额含红利再投、份额强增和转换入份额；总赎回份额含份额强减、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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期间买入/申购总份额包含申购，转入，份额强增和红利再投；报告期期间卖出/赎回总份额包含赎回，转出和份额强减。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	序号	区间	期初期初份额	申购份额	赎回份额	期末期初份额	份额占比
个人	序号	区间	期初期初份额	申购份额	赎回份额	期末期初份额	份额占比
产品特有风险							
报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的产品特有风险							

报告期间单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况备注

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 1、信诚智惠金货币市场基金相关批准文件 2、中信保诚基金管理公司营业执照、公司章程 3、信诚智惠金货币市场基金基金合同 4、信诚智惠金货币市场基金招募说明书 5、本报告期内按照规定披露的各项公告 |
|---|

10.2 存放地点

中信保诚基金管理有限公司办公地--中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 8 号上海国金中心汇丰银行大楼 9 层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。
亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2018 年 4 月 23 日