

汇丰晋信货币市场基金

2018 年第 2 季度报告

2018 年 06 月 30 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 07 月 18 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2018年04月01日起至2018年06月30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	8,170,918,931.55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	19, 584, 103. 94份	8, 151, 334, 827. 61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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
1. 本期已实现收益	118, 625. 92	66, 591, 380. 65
2. 本期利润	118, 625. 92	66, 591, 380. 65

3. 期末基金资产净值	19, 584, 103. 94	8, 151, 334, 827. 61
-------------	------------------	----------------------

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

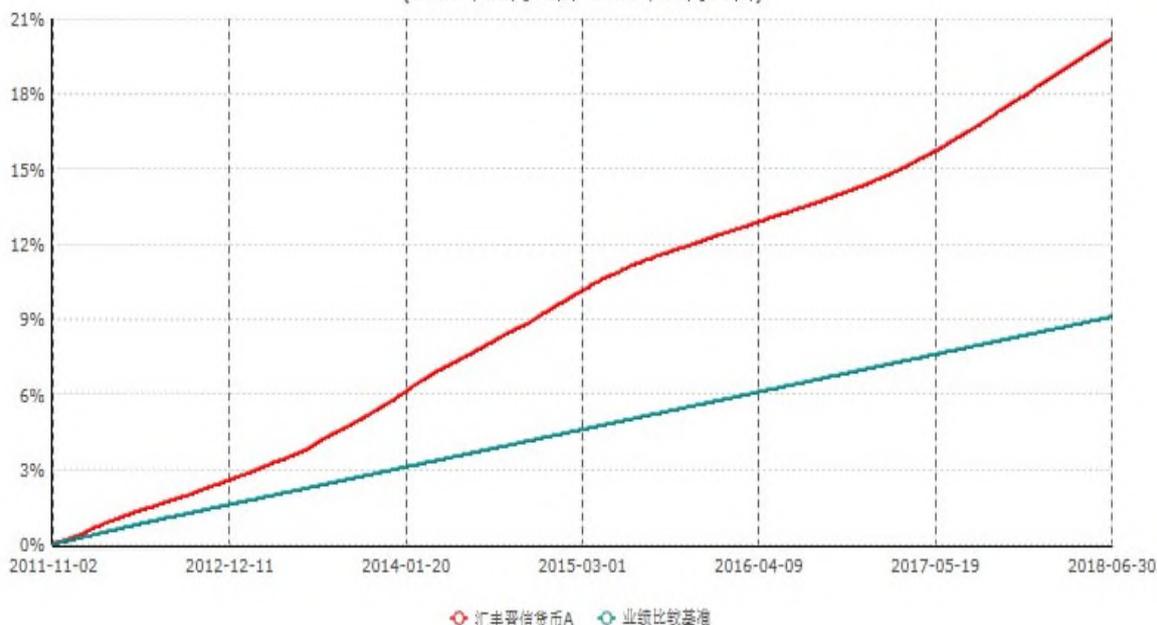
阶段	净值收 益率①	净值收 益率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个 月	0.841 6%	0.001 7%	0.3366%	0.0000%	0.5050%	0.0017%

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	0.901 8%	0.001 7%	0.3366%	0.0000%	0.5652%	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

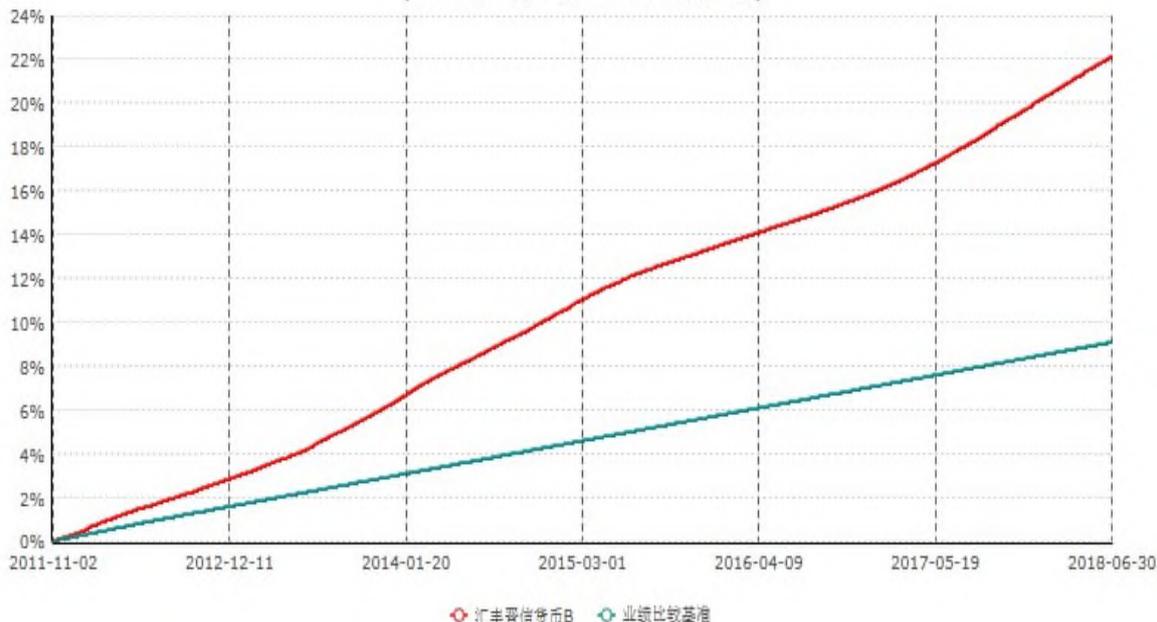
汇丰晋信货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年11月02日-2018年06月30日)



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-2018年06月30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	2011-11-12	-	13	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

	券型证券投资基金基金经理				投资经理。现任汇丰晋信平稳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2018年第二季度，经济总体稳中趋缓。2018年4-5月全国规模以上工业增加值分别为7.0%和6.8%，而工业增加值的放缓，主要是由于制造业的拖累，受环保稽查和投资水平较低影响。整体来看，5月投资和消费数据均加速下滑，工业生产起步偏弱，指向经济供需两端均有所转弱，而5月社融增速腰斩，下半年经济下行风险正在升温。再考虑到近期信用格局明显偏紧，信用收缩也将对实体经济产生负面影响。从领先指标来看，4-6月官方制造业PMI分别为51.4%，51.9%和51.5%，连续23个月高于荣枯线。生产方面，6月份PMI指数小幅下滑，中微观高频指标同样有所走弱，发电耗煤同比增速下滑，全国高炉开工率涨幅减弱。投资方面，基建保持弱势，房地产增加动能减弱。消费方面，受汽车零售的下滑，消费同比下滑，消费维持弱势，同时社会消费品零售总额名义增速在5月也创下2004年以来的新低。外贸方面，受全球经济放缓和中美贸易战的拖累，出口恐对GDP造成拖累。CPI方面，受猪肉价格的拖累，CPI始终低于2%以下，不太受市场关注。外汇方面，美元强势上涨，人民币对美元剧烈调整，CFETS人民币汇率指数单季下跌1.11%。

海外方面，美国经济依然维持良好复苏，美联储如市场预期，在6月再次加息25个基点。我们维持全年加息3-4次的判断。由于美国经济一枝独秀，美元强势升值，美元指数从低位反弹。欧洲方面，经济复苏在二季度停滞不前，市场预期欧洲货币政策退出将延后。

货币市场方面，4月17日，中国人民银行决定，从2018年4月25日起，下调主要商业银行人民币存款准备金率1个百分点；同日，上述银行将各自按照“先借先还”的顺序，使用降准释放的资金偿还其所借央行的中期借贷便利（MLF）。本次降准释放资金约1.3万亿，考虑MLF到期对冲，释放资金主要集中在城农商行。同时，央行在4月上调了公开市场14天逆回购的操作利率后，在5月，上调了28天的逆回购中标利率，从2.80%上调到2.85%，基本符合预期。2018年6月24日，央行宣布从2018年7月5日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行等人民币存款准备金率0.5个百分点。本次降准释放大约7000亿的资金，比之前力度更大，而此次降准带有定向的意味，用于支持相关银行开拓小微企业市场，发放小微企业贷款。央行认为，此次定向降准有利于稳步推进结构性去杠杆，有利于加大对小微企业等薄弱环节的支持和力度，属于定向调控和精准调控。我们倾向认为，在经历了紧资金利率去金融杠杆并落定金融监管框架后，央行正采取偏宽松的去实体杠杆的政策。但是，实体去杠杆的需求，资管新规导致表外转表内的资金压力还有整个社会融资成本压力仍然存在。流动性方面，在4月和5月基本维持月初宽松月末紧张的局面。在定向降准即将实施，财政支出助力以及公开市场操作配合下，6月末资金面并没有出现一季度末快速上行的局面，银行体系流动性合理充裕，资金面平稳跨季。同时，央行货币政策委员会第二季度报告也暗示了货币政策的微调，央行将流动性调控表述由“合理稳定”调整为“合理充裕”。

回顾2018年第二季度债券市场，市场基本维持震荡下行的态势，4月和6月两次降准提振了债券做多的热情，而债券的行情，在5月也有所反复，由于信用事件的发酵，偏强的经济数据，尤其是工业数据，加之原油价格的上涨，带动CPI预期上行，美元指数大幅上行，美国国债升到近年来的高位，3.11%，海外因素对国内的债市造成一定的压制。而意大利政局的动荡，又催生了避险情绪，多重因素交织，债券走势较为动荡。中国人民银行6月1日晚间宣布，适当扩大中期借贷便利(MLF)担保品范围。此次新增的担保品主要包括：一是不低于AA级的小微、绿色和“三农”金融债券；二是AA+、AA级公司信用类债券，包括企业债、中期票据、短期融资券等；三是优质的小微企业贷款和绿色贷款。扩大担保品范围将有利于中低等级债券的一级市场发行，缓解即将到来的集中兑付期相关企业融资压力；鼓励银行配置相关主体的债券以及贷款，提高货币乘数。截至季末，中债新综合全价总值指数上涨1.01%。

回顾2018年第二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。在货币政策微调 and 降准空间打开的前提下，预计2018年下半年市场利率仍会趋势下行，货币基金在二季度主要多配置一年期金融债和线下定存/NCD，和3个月左右的短融，操作思路以拉长久期为主。

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0.8416%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%。本报告期汇丰晋信货币B的基金份额净值收益率为0.9018%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%。

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	3,521,740,077.38	40.60
	其中：债券	3,521,740,077.38	40.60
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,305,600,000.00	26.58
	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	2,801,273,999.96	32.30
4	其他资产	45,321,003.45	0.52
5	合计	8,673,935,080.79	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	49
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	42

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	52.70	6.11
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	24.57	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	16.38	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	1.35	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

5	120天(含)—397天(含)	10.60	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	105.60	6.11

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	678,664,171.12	8.31
	其中：政策性金融债	678,664,171.12	8.31
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,351,061,743.00	16.54
6	中期票据	150,679,546.77	1.84
7	同业存单	1,341,334,616.49	16.42
8	其他	-	-
9	合计	3,521,740,077.38	43.10
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	170413	17农发13	2,200,000	219,715,496.86	2.69
2	011800448	18广州地铁SCP002	2,000,000	200,299,788.41	2.45
3	011800532	18恒健SCP001	1,900,000	190,173,183.06	2.33
4	011800352	18中电投SCP005	1,500,000	150,211,776.17	1.84

5	160208	16国开08	1,500,000	148,701,724. 31	1.82
6	011766029	17中电投SCP 029	1,300,000	130,053,717. 14	1.59
7	011800287	18中电投SCP 004	1,100,000	110,150,045. 44	1.35
8	011800402	18浙能源SCP 003	1,000,000	100,113,495. 39	1.23
9	111895209	18星展银行C D008	1,000,000	99,880,122.7 4	1.22
10	111805091	18建设银行C D091	1,000,000	99,469,801.9 6	1.22

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	0.1171%
报告期内偏离度的最低值	0.0403%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0754%

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	45,309,713.89
4	应收申购款	11,289.56
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	45,321,003.45

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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	12,675,751.98	6,366,335,479.38
报告期期间基金总申购份额	20,806,051.10	7,766,912,681.69
报告期期间基金总赎回份额	13,897,699.14	5,981,913,333.46
报告期期末基金份额总额	19,584,103.94	8,151,334,827.61

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

地点为管理人地址：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

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

二〇一八年七月十八日