
汇丰晋信货币市场基金

2018 年第 3 季度报告

2018 年 09 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 10 月 26 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10月25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07月01日起至2018年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

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	9,192,045,422.50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	11,432,428.31份	9,180,612,994.19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07月01日 - 2018年09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	98,024.03	69,027,177.50
2. 本期利润	98,024.03	69,027,177.50
3. 期末基金资产净值	11,432,428.31	9,180,612,994.19

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	0.6423%	0.0022%	0.3403%	0.0000%	0.3020%	0.0022%

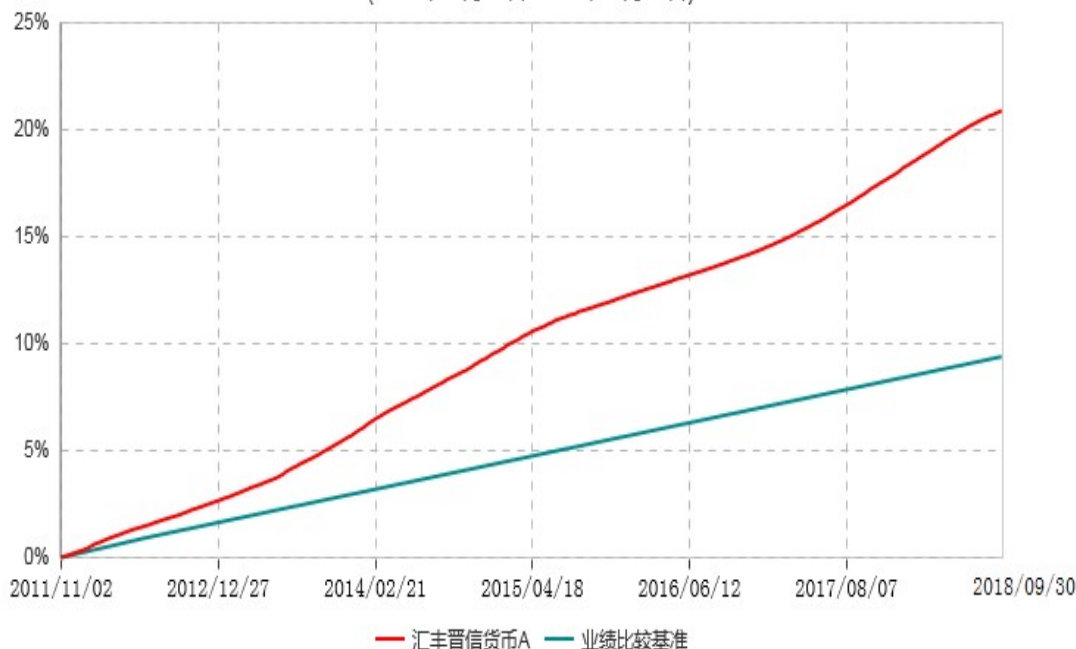
汇丰晋信货币B净值表现

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	0.7037%	0.0022%	0.3403%	0.0000%	0.3634%	0.0022%

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

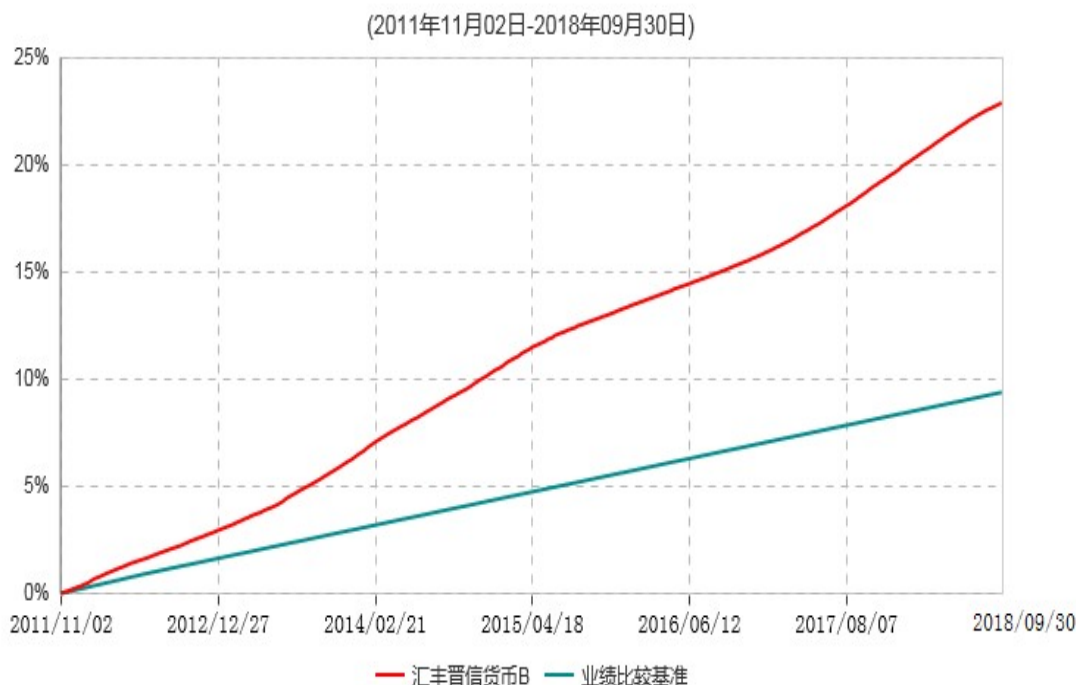
(2011年11月02日-2018年09月30日)



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



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	2011-11-	-	13	李媛媛女士，曾任广东发展银

	定收益副 总监、本 基金、汇 丰晋信平 稳增长债 券型证券 投资基金 基金经理	12		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。现任汇丰晋信平稳增长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 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《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年第三季度，整体经济稳中趋缓。从生产端来看，2018年7-8月全国规模以上工业增加值为6.1%和6.0%，较第二季度进一步放缓。从结构来看，采矿业及公用事业分别受到价格提升及基数的影响有所回升，而制造业生产依旧偏弱。投资方面，1-8月固定资产投资累计同比增速为5.3%，延续了年初以来的下行趋势，基建投资大幅回落仍是主要拖累因素，地产投资仍居高位，但延续小幅下行，制造业投资虽然延续了5个月的上升趋势，但在终端需求偏弱下略显疲态，未来走势将地产投资的回落速度与财政维稳，基建对冲的最终效果。消费方面，8月社会消费零售总额同比增长9%，虽较7月有所回升，但整体依然偏弱。从领先指标来看，7-9月官方制造业PMI分别为51.2%、51.3%和50.8%，其中，9月PMI指标与其生产、需求、进口、出口分项均处于近两年来震荡中枢的下方，走势明显偏弱。另外，9月中高频经济数据走势也相对疲弱，6大发电集团日均耗煤增跌幅进一步扩大。而出口方面，受到中美贸易摩擦的影响，9月PMI进出口分项指数走势明显较弱，不仅数值上连续4个月处于收缩区间，同时掉落至2016年初以来的最低值。主要经济体走势仍然偏弱，中美贸易摩擦的加剧可能对出口带来更多负面的影响。

CPI方面，受到猪瘟和山东寿光水灾的影响，CPI有所走高，但进一步上行的空间有限。外汇方面，美元强势上涨，人民币对美元延续二季度的大幅调整，CFETS人民币汇率指数单季大幅下挫3.46%。

海外方面，美国经济依然强劲复苏，美联储如市场预期，在9月再次加息25个基点。由于美国经济一枝独秀，美元强势升值，美元指数高位盘整。当前，我国所面临的外部形势依然十分严峻，美国继续态度强势的同时还和欧洲、日本结为联盟共同对抗中国，而美国货币政策收紧对整体的新兴市场国家、全球金融市场带来潜在的冲击压力。

货币市场方面，7月17日，央行公布年中央国库现金管理商业银行定期存款招标结果，3个月期中标规模1500亿元，中标利率3.7%，利率比6月15日的三个月期4.73%大幅下行了103个基点，为历次调整中相对较大的幅度。2018年8月27日财政部和央行的三个月国库定存招标，1000亿元，中标利率3.80%，较8月16日3.70%上行了10个基点。9月21日，财政部进行1200亿元的国库现金招标，3个月，中标利率3.71%较上次下行9个基点。流动性方面，资金面基本维持在中性偏宽松的局面，短端的资金利率进一步下行，并维持低位。临近国庆长假前资金价格也没有大幅飙升，平稳跨季。

回顾2018年第三季度债券市场，市场基本维持震荡上涨的态势，7月，债券以上涨为

主。在7月的上半月，由于整体流动性偏宽松，各期限价格尤其是短端的价格大幅下行，债券整体上涨。7月下半月，资管新规细则落地，央行出台银行买信用债置换MLF，降低银行MPA考核0.5个基点的影响，信用债大涨，利率债，尤其是国债承压。利率债仅调整了几个交易日，又重新上涨，债券呈现普涨的局面。8月，债券以震荡调整为主。上月通胀预期回升，食品价格方面，猪瘟若继续将推升猪价上涨，寿光水灾加剧蔬菜价格上涨，人民币贬值也会引发输入性通胀。同时，8月财政积极加码，地方发债冲击流动性，食品价格的上涨抬升短期通胀预期，联储加息在即，也会给国内带来一定的流动性冲击。同时，30年国债招标，大幅高于市场预期，也引发了市场一波大幅下跌。基于以上的因素，债券走势较弱，以震荡调整为主。9月资金利率在月初再度与公开市场操作利率倒挂，随后震荡小幅上行。而利率债连续三周下跌，直到国庆节前一周止跌反弹。9月债市制约因素包括通胀回升、稳增长政策预期、地方债发行放量、美债利率上行；而利好因素为货币政策适度宽松且央行未跟随美国加息、社融和经济增长减速、PPI 趋势回落。截至季末，中债新综合全价总值指数上涨0.57%。

回顾2018年第三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。在货币政策微调和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，货币基金在三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，操作思路仍以拉长久期为主。

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0.6423%，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0.7037%，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	3,803,127,249.49	41.36
	其中：债券	3,803,127,249.49	41.36
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,257,600,414.00	35.42

	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	1,855,843,407.61	20.18
4	其他资产	279,700,185.32	3.04
5	合计	9,196,271,256.42	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	56
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
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	60.44	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	9.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	7.27	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	6.83	-

	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	15.83	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.51	-

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	850,539,201.88	9.25
	其中：政策性金融债	850,539,201.88	9.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,422,675,154.94	15.48
6	中期票据	190,551,583.74	2.07
7	同业存单	1,339,361,308.93	14.57
8	其他	-	-
9	合计	3,803,127,249.49	41.37
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	219,913,310.51	2.39
2	041754044	17中化工CP001	2,000,000	200,837,076.50	2.18
3	011801585	18宝钢SCP007	2,000,000	200,023,961.98	2.18
4	011801258	18中化工SCP	1,500,000	150,069,365.65	1.63

		002			
5	160208	16国开08	1,500,000	149,185,130.21	1.62
6	111803120	18农业银行C D120	1,500,000	149,100,738.25	1.62
7	011801204	18中电投SCP 017	1,000,000	100,294,383.83	1.09
8	011800697	18华电SCP00 7	1,000,000	100,106,957.03	1.09
9	011801178	18中电投SCP 016	1,000,000	100,074,482.49	1.09
10	011800868	18华电SCP00 8	1,000,000	100,059,370.82	1.09

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	0.1901%
报告期内偏离度的最低值	0.0966%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1261%

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	230,834,436.37
3	应收利息	48,827,356.55
4	应收申购款	38,392.40
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	279,700,185.32

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	19,584,103.94	8,151,334,827.61
报告期期间基金总申购份额	20,228,601.58	7,954,796,686.98
报告期期间基金总赎回份额	28,380,277.21	6,925,518,520.40
报告期期末基金份额总额	11,432,428.31	9,180,612,994.19

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：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

2018年10月26日