

建信货币市场基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 19 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信货币	
基金主代码	530002	
交易代码	530002	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006 年 4 月 25 日	
报告期末基金份额总额	3,835,607,774.22 份	
投资目标	在力保本金安全和基金财产较高流动性的前提下，争取获得超过投资基准的收益率。	
投资策略	综合运用定量分析和定性分析手段，全面评估货币市场的利率走势、类属资产和券种的风险收益水平及流动性特征，在此基础上制订本基金投资策略。具体而言，包括短期资金利率走势预测、组合剩余期限调整策略、债券期限配置策略、类属资产配置策略、品种选择策略和交易策略等方面。	
业绩比较基准	本基金投资业绩比较基准为 6 个月银行定期存款税后收益率。	
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的低风险品种；预期收益和风险均低于债券基金、混合基金、股票基金。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信货币 A	建信货币 B
下属分级基金的交易代码	530002	003185
报告期末下属分级基金的份额总额	2,784,272,346.51 份	1,051,335,427.71 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10月1日—2018年12月31日）	
	建信货币 A	建信货币 B
1. 本期已实现收益	21,840,174.41	11,838,146.50
2. 本期利润	21,840,174.41	11,838,146.50
3. 期末基金资产净值	2,784,272,346.51	1,051,335,427.71

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入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、持有人认购或交易本基金时，不需缴纳任何费用。

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

建信货币 A

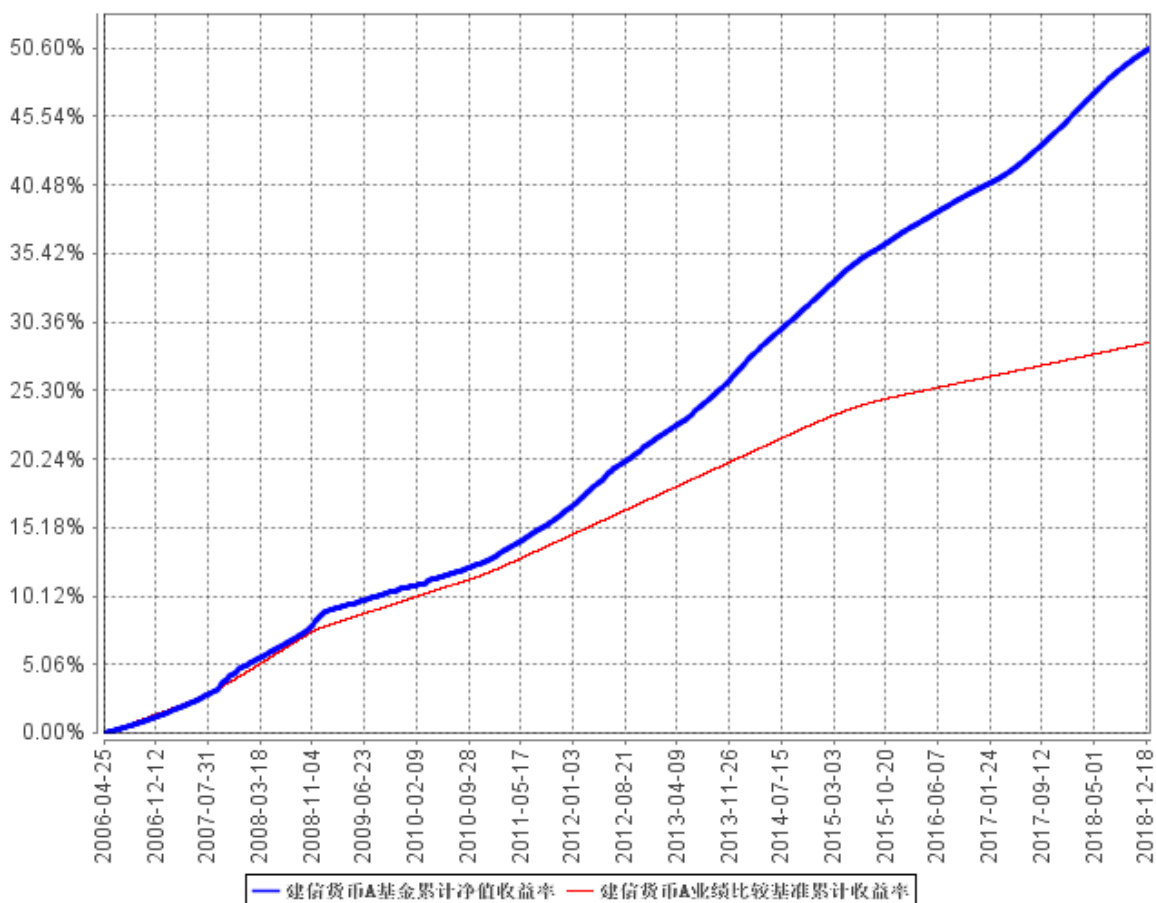
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.7269%	0.0017%	0.3277%	0.0000%	0.3992%	0.0017%

建信货币 B

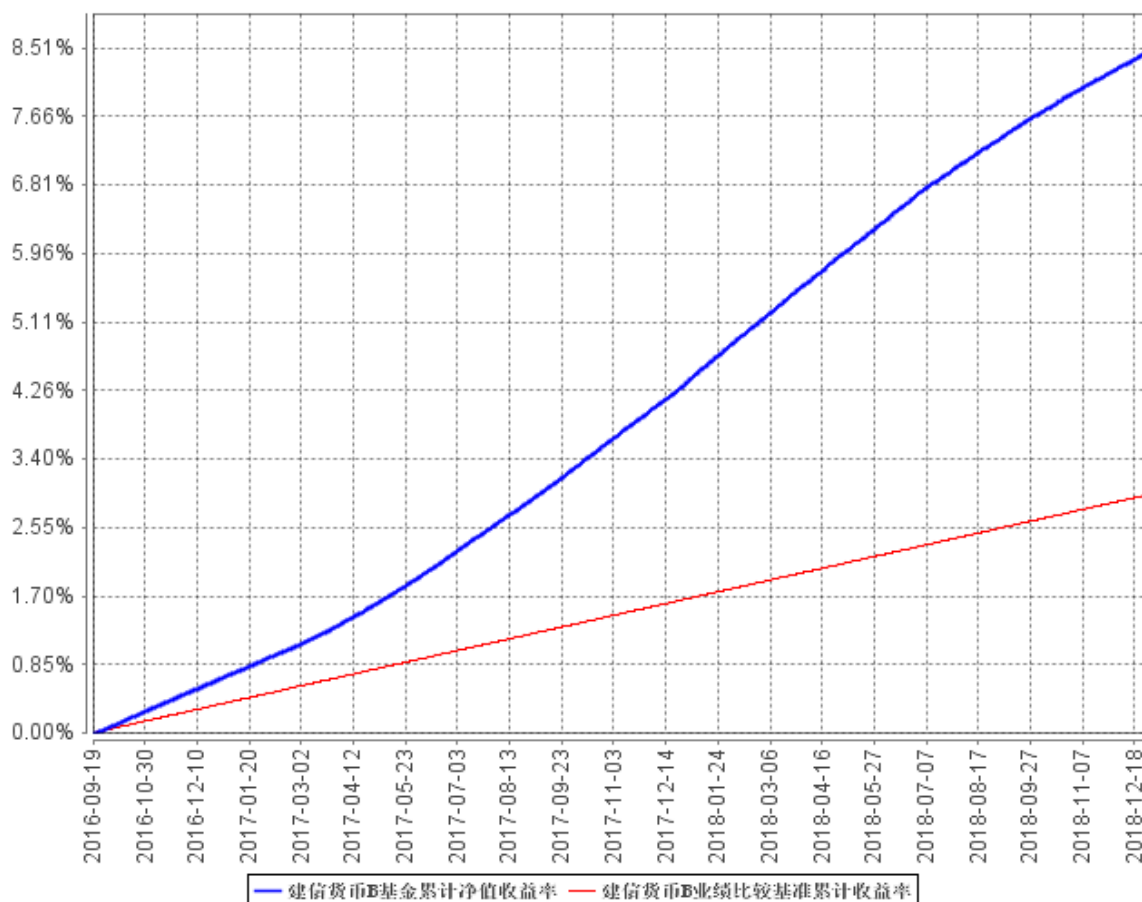
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.7879%	0.0017%	0.3277%	0.0000%	0.4602%	0.0017%

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

建信货币A基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信货币B基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



1. 本基金于 2016 年 9 月 19 日起新增 B 类份额，原有份额全部转换为 A 类份额。
2. 本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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		
于倩倩	本基金的基金经理	2013 年 8 月 5 日	-	10	硕士。2008 年 6 月加入国泰人寿保险公司，任固定收益研究专员；2009 年 9 月加入金元惠理基金管理公司（原金元比联基金管理公司），任债券研究员；2011 年 6 月加入我公司，历任债券研究员、基金经理助理，2013 年 8 月 5 日起任建信货币市场基金的基金经理；2014 年

					1 月 21 日起任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2018 年 3 月 26 日起任建信天添益货币市场基金的基金经理。
陈建良	固定收益投资部副总经理、本基金的基金经理	2013 年 12 月 10 日	-	11	陈建良先生，双学士，固定收益投资部副总经理。2005 年 7 月加入中国建设银行厦门分行，任客户经理；2007 年 6 月调入中国建设银行总行金融市场部，任债券交易员；2013 年 9 月加入我公司投资管理部，历任基金经理助理、基金经理、固定收益投资部总经理助理、副总经理，2013 年 12 月 10 日起任建信货币市场基金的基金经理；2014 年 1 月 21 日起任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2014 年 6 月 17 日起任建信嘉薪宝货币市场基金的基金经理；2014 年 9 月 17 日起任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 3 月 14 日起任建信目标收益一年期债券型证券投资基金的基金经理，该基金在 2018 年 9 月 19 日转型为建信睿怡纯债债券型证券投资基金，陈建良继续担任该基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日起任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 2 日起任建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2016 年 9 月 13 日至 2017 年 12 月 6 日任建信瑞盛添利混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日起任

					建信天添益货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--	-------------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信货币市场基金基金合同》的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人所有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% 的情况有 2 次，原因是投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2018 年 4 季度，债券市场整体继续上涨，利率债曲线大幅平坦化下行，金融债表现略好于国债，中短期品种下行 30-50bp，中长期品种下行 40-60bp；资金利率则受年底因素影响大幅反弹，带动 1 年以内短端资产收益率出现明显回调。总体而言，4 季度流动性传导不顺畅的矛盾进一步得以体现，经济基本面也开始兑现下行预期，逆周期政策虽不断推出，但短期仍难以提振宽信用信心，这是带动本轮长债行情的主要原因。

总量数据层面下行压力有所加大，金融数据表现尚未企稳。一方面，抢出口效应虽短期支撑出口增速，但关税的负面影响已经开始显现出来，PMI 景气指数跌破荣枯线，房地产投资和消费增速继续小幅下滑，而基建投资仅实现低位企稳，尚未演绎逆周期的托底作用；另一方面，社融数据总量及结构分布表现均不达预期，民企融资问题不断暴露出来，金融部门风险偏好仍陷于收缩状态中，整体流动性传导不顺畅的矛盾进一步显性化。

逆周期调节政策密集输出，剑指流动性传导与宽信用。一方面，继续降准释放流动性并置换到期 MLF，同时启用创新工具 TMLF，可展期 3 年，且发行利率设置低于 1 年期 15bp，体现出以长效资金供给降低银行成本的政策思路，并在某种程度上为市场打开降息预期；另一方面，民企纾困政策高调出台，且以考核方式鼓励放贷倾斜的思路，更可能被演绎成政治使命，同时各条线监管进一步放松融资政策，隐性债务置换、平台债务展期或重组、优质企业发债等都体现了更高的政策容忍度，这有助于缓解社会信用环境的恐慌情绪，并为接下来金融数据探底企稳提供可能性。

流动性整体仍表现充裕，但受年底因素影响资金面一度收紧，带动短端资产价格出现明显回调。央行多种工具的运用保障了流动性的充分供给，12 月之前资金面都是极度宽松的，短端资产价格表现甚至呈现出“资产荒”的一些特征。进入 12 月之后，从一次国库招标利率明显高企开始，年底冲存款因素就逐步显现，非银跨年资金价格快速抬升，中旬之后负债端赎回压力又明显增加，变现需求导致二级市场交易价格被动承压，并带动一级发行利率快速跟随上行。整体来看，3 个月存单调整 50-80bp，6-9 个月存单调整 20-30bp。

本基金以流动性管理为第一要务。一方面，由于机构客户持有一定比例，在收益率下沉过程中，年底的赎回压力有所放大，我们通过精细化管理，密切跟踪申赎动向，保证了流动性的充分应对；另一方面，我们判断中期内资金利率中枢可能保持在低位震荡，年底资金面的短暂调整为我们带来了良好的配置机会，在保证年底流动性充分应对的基础上，我们对跨年资产进行了积极布局，适当增配了中长期存单、存款和高等级信用债，整体剩余期限保持在合规范围的上限水平。总体而言，本基金努力捕捉资金面波动带来的配置机会，利用适度杠杆策略为投资者获得了相对较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信货币 A 基金净值增长率 0.7269%，波动率 0.0017%，建信货币 B 基金净值增长 0.7879%，波动率 0.0017%；业绩比较基准收益率 0.3277%，波动率 0.0000%。

§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	2,496,190,600.41	56.50
	其中：债券	2,496,190,600.41	56.50
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,150,527,065.79	26.04
	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	715,241,489.39	16.19
4	其他资产	56,168,706.51	1.27
5	合计	4,418,127,862.10	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	8.05	
	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	579,978,610.03	15.12
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金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

本报告期内本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	83
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	69

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	40.56	15.12
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.09	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	27.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	8.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	28.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	113.72	15.12

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

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	230,056,518.10	6.00
	其中：政策性金融债	230,056,518.10	6.00
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,359,931,728.50	35.46
6	中期票据	20,032,371.67	0.52

7	同业存单	886,169,982.14	23.10
8	其他	-	-
9	合计	2,496,190,600.41	65.08
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序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	180301	18 进出 01	1,100,000	110,010,330.32	2.87
2	180201	18 国开 01	1,000,000	100,032,565.58	2.61
3	011801860	18 赣高速 SCP005	1,000,000	100,011,697.01	2.61
4	011800713	18 泸州客 SCP001	1,000,000	100,000,131.73	2.61
5	071800052	18 渤海证 券 CP012	1,000,000	100,000,000.00	2.61
6	011801909	18 华能新 能 SCP001	1,000,000	99,979,332.26	2.61
7	011802319	18 华能新 能 SCP004	1,000,000	99,906,999.57	2.60
8	011802088	18 陕延油 SCP009	1,000,000	99,754,320.01	2.60
9	111884140	18 华融湘 江银行 CD152	1,000,000	99,450,126.48	2.59
10	111889944	18 盛京银 行 CD517	1,000,000	99,375,568.29	2.59

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	0.1129%
报告期内偏离度的最低值	0.0303%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0870%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到 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序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

本基金计价采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提损益。本基金通过每日分红使基金份额净值维持在 1.0000 元。

5.9.2

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	34,301,059.19
4	应收申购款	21,867,647.32
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	56,168,706.51

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，分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信货币 A	建信货币 B
报告期期初基金份额总额	3,209,383,406.38	1,527,802,551.41
报告期期间基金总申购份额	1,511,109,907.62	517,988,146.50

报告期期间基金总赎回份额	1,936,220,967.49	994,455,270.20
报告期期末基金份额总额	2,784,272,346.51	1,051,335,427.71

上述总申购份额含红利再投资和转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信货币市场基金设立的文件；
- 2、《建信货币市场基金基金合同》；
- 3、《建信货币市场基金招募说明书》；
- 4、《建信货币市场基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2019 年 1 月 19 日