建信嘉薪宝货币市场基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 19 日

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 2019 年 4 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信嘉薪宝货币
基金主代码	000686
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 6 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,585,568,178.46 份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采取个券选择策略、利率策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税前）。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，基金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	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	建信嘉薪宝货币 A	建信嘉薪宝货币 B
下属分级基金的交易代码	000686	002753
报告期末下属分级基金的份额总额	1,580,368,405.32 份	5,199,773.14 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(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 3 月 31 日)	报告期(2019 年 1 月 1 日 - 2019 年 3 月 31 日)
	建信嘉薪宝货币 A	建信嘉薪宝货币 B
1.本期已实现收益	13,728,538.27	45,315.62
2.本期利润	13,728,538.27	45,315.62
3.期末基金资产净值	1,580,368,405.32	5,199,773.14

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

建信嘉薪宝货币 A

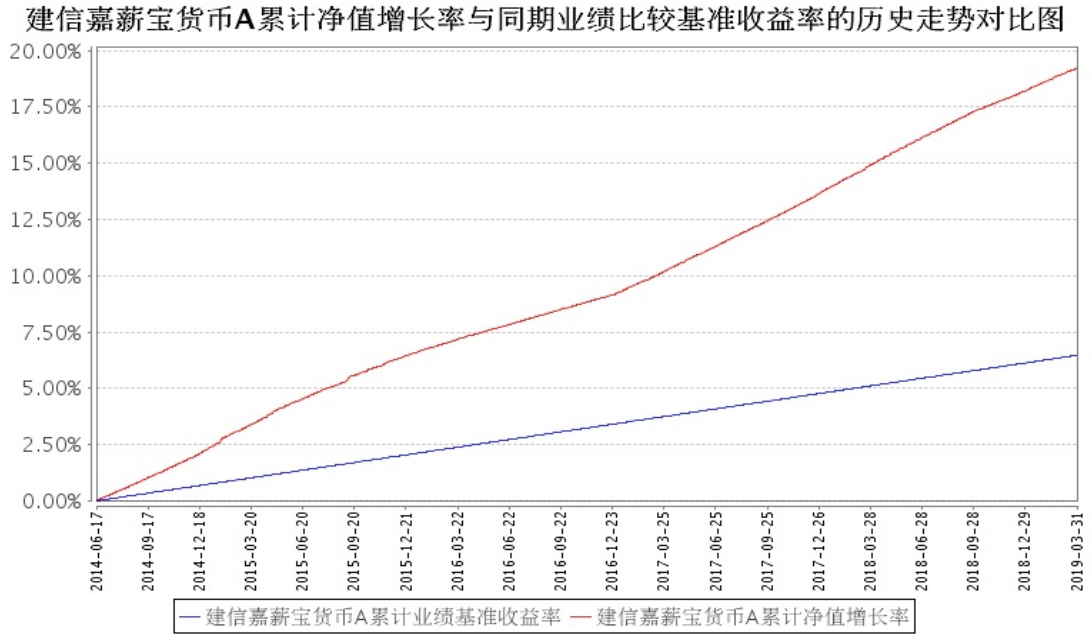
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.8194%	0.0039%	0.3329%	0.0000%	0.4865%	0.0039%

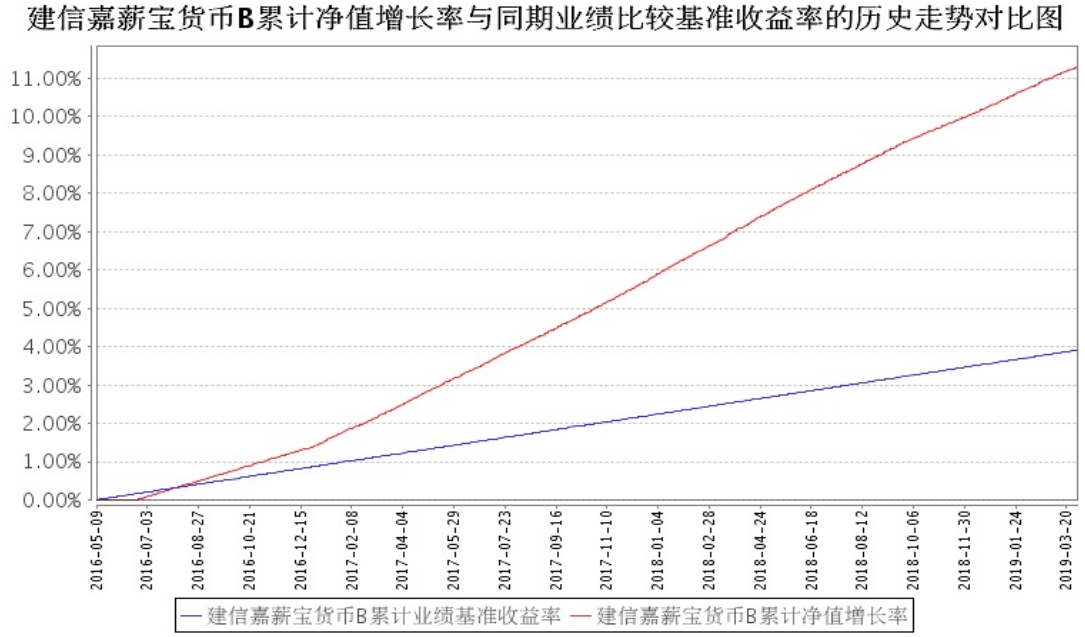
建信嘉薪宝货币 B

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	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④

			③			
过去三个月	0.8792%	0.0039%	0.3329%	0.0000%	0.5463%	0.0039%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较





注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

§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	2014 年 6 月 17 日	-	10 年	于倩倩女士，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、基金经理，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。
先轲宇	本基金的基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	6 年	先轲宇先生，硕士。2009 年 7 月至 2016 年 5 月在中国建设银行金融市场部工作，曾从事绩效管理，2012 年起任债券交易员。2016 年 7 月加入我公司，历任固定收益投资部基金经理助理、基金经理，2017 年 7 月 7 日起任建信现金增利货币市场基金和建信现金添益交易型货币市场基金的基金经理；2018 年 3 月 26 日起任建信周盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 1 月 25 日起任建信天添益货币市场基金、建信嘉薪宝货币市场基金、建信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	2014 年 6 月 17 日	-	11 年	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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信嘉薪宝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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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1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2019年1季度，流动性供给异常充裕，宽信用效果初步显现，经济预期有所回稳，风险偏好情绪明显抬升，这些因素带动债券市场先涨后跌，最终中债综合财富指数实现1.16%的正收益，其中企业债表现好于利率债，国债表现好于政金债，整体利率债收益率曲线进一步陡峭化。

1季度最重要的变化在于宽信用效果初步显现，这使得去年以来市场对于经济的悲观预期在一定程度上得以修复。从总量数据来看，尽管以PMI表征的制造业景气指数陷于收缩区域，外贸增速表现也如期回落，但是更具领先意义的社融以及信贷数据却表现亮眼，这意味着金融底已经出现，在宽信用传导过程中具有非常重要的信号意义。当然，市场对于金融数据结构及可持续性还是存疑的，特别是对票据套利的季节性问题较有争议，不过其总量意义叠加表外融资回稳，仍能支撑风险偏好情绪的回升。此外不能忽视的是，中美贸易谈判频传利好消息，也在一定程度上缓解了去年以来贸易争端带来的悲观预期。

1季度最有利的因素在于政策的积极态度。从货币端来看，年初流动性供给异常充裕，降准、扩大普惠金融口径、叠加TMLF正式启动，从长效资金供给角度推动银行融资成本的进一步回落，同时积极引导基准利率和存贷款市场利率两轨合一轨的预期；从信用端来看，支持永续债发行以打开资本约束，放松企业发债及融资环境，提前启动地方债发行，并鼓励地方政府积极化解隐性债务，都是非常有针对性的宽信用举措；从需求端来看，减税降费积极推进，提振消费者信心，基建补短板、房地产因城施策、产业振兴、区域经济等战略规划也都逐渐清晰，并决定中长期的经济体走向。此外值得一提的是，美联储决定停止加息，并于年内结束缩表，这在一定程度上缓解了货币政策的掣肘压力。

1季度资金利率中枢继续走低，带动短端资产利率明显回落。一方面，得益于年初流动性的充裕供给，1季度7天回购利率中枢回落至2.65%附近，较去年4季度中枢水平回落18bp，银行与非银间资金利率利差大体维持在低位，不过随着宽信用初现成效，风险偏好情绪明显回升，资金分流迹象逐步显现，导致月末、季末的资金波动有所上升；另一方面，充裕流动性下“资产荒”特征再度显现，短端资产仍是被过度追捧的局面，1年以内高等级短融绝对利率水平回落至历史30%分位值以内，受此影响，货币类基金收益整体呈现进一步回落。

本基金以流动性管理为第一要务。一方面，负债端以散户为主，稳定性相对较好，但随着货币类产品整体收益持续下沉，收益率相对优势不复存在，散户资金开始呈现一定的分流压力，我们对此保持高度警惕，提前在月末、季末等关键时点储备充足的流动性；另一方面，我们年初判断资金利率中枢仍然位于低位，到期及新增配置以哑铃型结构为主，在保证流动性的前提下，积极把握资金波动节奏，充分挖掘一二级市场交易性机会，适当锁定部分中长期存单和高等级短券，保持组合的剩余期限在中等略偏上水平，利用积极杠杆策略努力增厚组合收益，为投资者实现了较好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期嘉薪宝A净值增长率0.8194%，波动率0.0039%，嘉薪宝B净值增长率0.8792%，波动率0.0039%，业绩比较基准收益率0.3329%，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	1,146,917,748.21	65.84
	其中：债券	1,146,917,748.21	65.84
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	396,450,371.18	22.76
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
3	银行存款和结算备付金合计	176,037,461.86	10.11
4	其他资产	22,537,652.58	1.29
5	合计	1,741,943,233.83	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	16.35	
	其中：买断式回购融资	0.00	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	155,289,682.35	9.79
	其中：买断式回购融资	-	0.00

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

无。

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	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	115
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

无。

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	26.08	9.79
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
2	30天（含）—60天	9.78	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
3	60天（含）—90天	30.10	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
4	90天（含）—120天	6.32	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
5	120天（含）—397天（含）	36.15	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00	0.00
合计		108.44	9.79

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

无。

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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	99,979,004.94	6.31
	其中：政策性金融债	99,979,004.94	6.31
4	企业债券	145,331,777.20	9.17
5	企业短期融资券	169,950,869.96	10.72
6	中期票据	110,579,318.75	6.97
7	同业存单	621,076,777.36	39.17
8	其他	-	0.00
9	合计	1,146,917,748.21	72.33
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	0.00

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	136510	16华电01	1,000,000	100,245,206.65	6.32
2	180305	18进出05	1,000,000	99,979,004.94	6.31
3	111908017	19中信银行CD017	1,000,000	98,256,757.42	6.20
4	111871041	18天津银行CD357	800,000	77,906,363.75	4.91
5	111871529	18徽商银行CD184	700,000	68,812,201.89	4.34
6	111870732	18大连银行CD193	600,000	58,750,331.98	3.71
7	101460020	14中建四局MTN002	500,000	50,148,026.44	3.16
8	011802344	18洋河SCP004	500,000	49,978,188.54	3.15
9	111884095	18重庆银行CD133	500,000	49,700,917.54	3.13
10	111870559	18中原银行CD327	500,000	49,683,947.29	3.13

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	10
报告期内偏离度的最高值	0.2572%
报告期内偏离度的最低值	0.1147%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1992%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无。

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

无。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

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	16,153.88
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	12,985,038.75
4	应收申购款	9,536,459.95
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	22,537,652.58

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	建信嘉薪宝货币 A	建信嘉薪宝货币 B
报告期期初基金份额总额	1,688,101,667.59	5,154,457.52
报告期期间基金总申购份额	1,269,369,195.58	45,315.62
报告期期间基金总赎回份额	1,377,102,457.85	-
报告期期末基金份额总额	1,580,368,405.32	5,199,773.14

注：上述总申购份额含转换转入份额，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

无。

§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嘉薪宝货币市场基金设立的文件；

2、《建信嘉薪宝货币市场基金基金合同》；

3、《建信嘉薪宝货币市场基金招募说明书》；

4、《建信嘉薪宝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 4 月 19 日