

# 建信货币市场基金 2019 年第 2 季度报告

2019 年 6 月 30 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 7 月 17 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信货币
基金主代码	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	3,174,733,062.87 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	2,465,837,884.75 份	708,895,178.12 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4月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年4月1日 - 2019年6月30日)
	建信货币 A	建信货币 B
1. 本期已实现收益	19,201,520.21	6,147,894.58
2. 本期利润	19,201,520.21	6,147,894.58
3. 期末基金资产净值	2,465,837,884.75	708,895,178.12

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

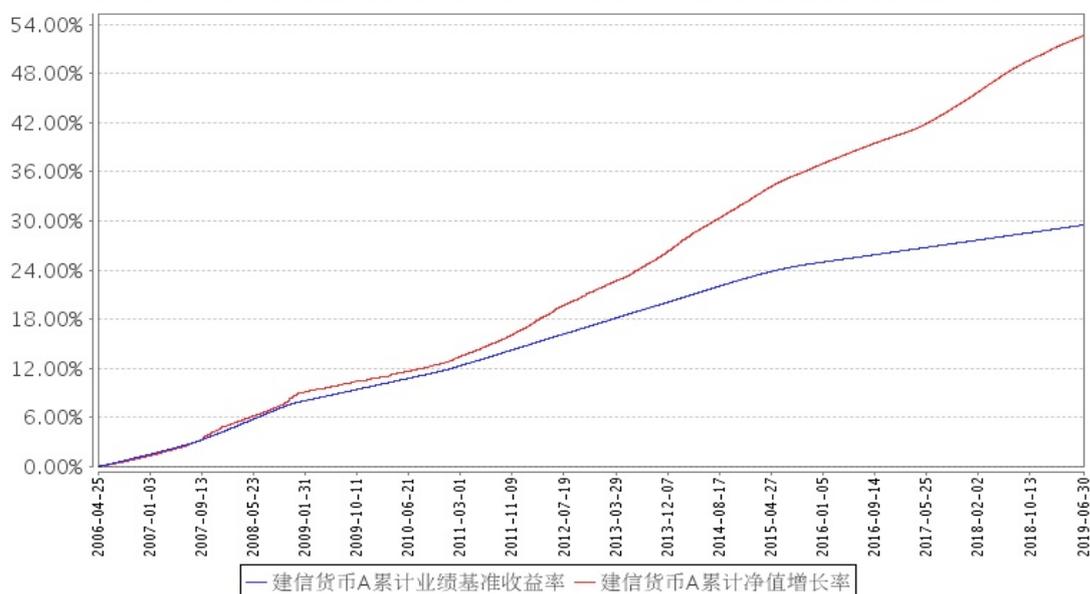
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6461%	0.0022%	0.3241%	0.0000%	0.3220%	0.0022%

建信货币 B

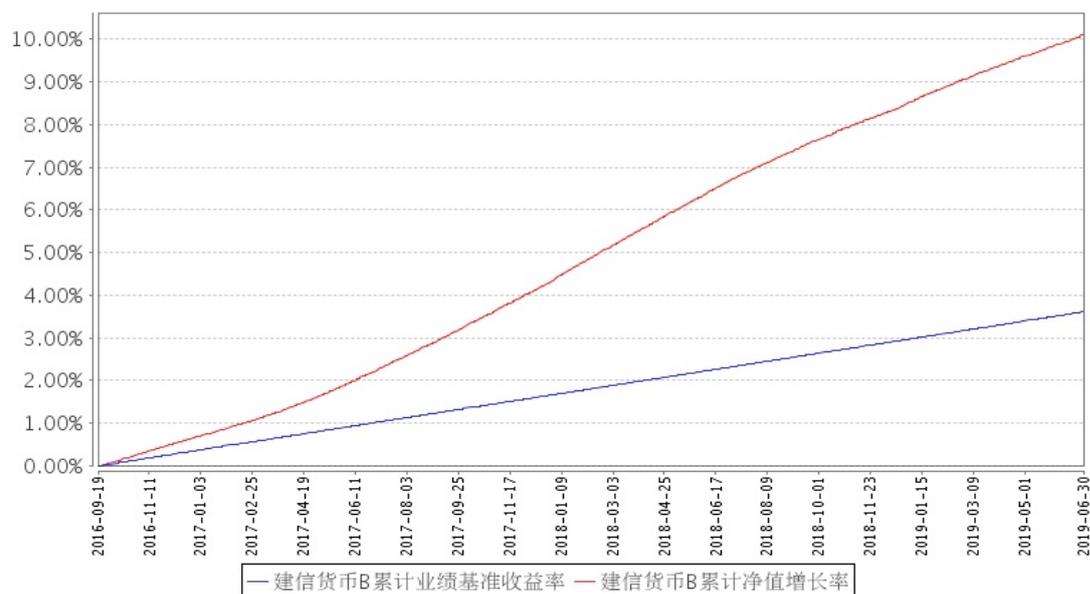
阶段	净值收 益率①	净值收 益率 标准差 ②	业绩比 较基 准 收 益 率 ③	业绩比较基 准收 益率 标 准 差④	①—③	②—④
过去 三 个 月	0.7065%	0.0022%	0.3241%	0.0000%	0.3824%	0.0022%

### 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

建信货币A累计净值增长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累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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	2013 年 8 月 5 日	-	11 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。
陈建良	本基金的基金经理	2013 年 12 月 10 日	-	12 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。

先轺宇	本基金的基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	7 年	先轺宇先生，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。
-----	----------	-----------------	---	-----	--

#### 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，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》、《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

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2019 年 2 季度，贸易谈判预期出现反转，实体经济数据有所走弱，总量政策保持定力的同时更加突出结构性应对，流动性环境从边际收紧预期重新转入宽松局面，这些因素带动债券市场先跌后涨，最终中债综合财富指数实现 0.65% 的正收益，其中信用债表现好于利率债，政金债表现好于国债，整体利率债收益率曲线呈现平坦化。

2 季度最重要的变化在于多重预期出现反转。外部形势来看，美欧经济出现放缓，降息预期逐步升温，5 月中美贸易谈判透出不利走向，关税升级预期极大地打压了市场对经济基本面的信心。内部来看，社融信贷平稳投放，金融数据延续底部回稳，但实体经济表现开始呈现走弱信号，以 PMI 表征的制造业景气指数陷于收缩区域，钢材需求呈现回落，房地产投资也开始放缓，对美出口负面影响开始呈现；更出乎市场预期的是，包商接管事件打破了同业刚兑预期，流动性分层和信用分化持续发酵，引发了同业收缩风险，这对刚刚有所恢复的信用扩张体系来说，明显增加了信用负反馈的风险。

2 季度相对有利的因素在于政策的灵活调整与积极应对。4 月份政策层在 1 季度信用扩张有所修复的基础上一度传递出预调微调的信号，包括辟谣降准、货政例会重提货币供给总闸门、政治局会议提出货币政策要预调微调、国务院吹风会强调货币政策没收紧也没放松等等。5 月份贸易谈判形势逆转后，针对中小银行的结构性价降开始兑现，月底包商事件出来后对市场的冲击是比较大的，央行及时开启大力度对冲，MLF 增量供给、再贴现和常备借贷便利额度增加 3000 亿同时放宽质押品范围、增加跨半年末逆回购供给、协同多部门缓解非银流动性等等，及时抑制了风险的多层次多链条传染。此外，在应对内部需求回落方面，专项债纳入资金金、隐性债务平滑等政策也相继出台，虽然短期提振效果可能有限，但也有助于提升基建平滑经济下行压力的信心。

2 季度资金利率中枢先升后降，短端信用资产收益出现分化，高等级被追捧，信用利差明显走阔。资金来看，部分时点出现阶段性紧张，主要是 4 月政策预调微调和 5 月底包商事件冲击，进入 6 月，得益于央行的大力度对冲，银行间隔夜加权利率跌破 1%，但抵押品与机构信用明显被区分定价，最高利率显著攀升。短端资产方面，6 月同业存单净融资为负，一级发行成功率明显下降，二级 AAA 及以上存单利率回落 10-20bp，AA+存单利率上行 30bp 左右，利差走阔 40-50bp，同期 AAA 短融利率下行 13-38bp 不等，分位值回到 30%以内，跨年期限利差居于高位，AA+评级利差走阔 13-19bp。

本基金作为流动性管理产品，一直贯彻以负债稳定性来选择资产端策略的原则。一方面，由于整体货基收益持续下沉，部分机构套利行为一度导致前十大集中度有所提高，我们始终控制剩余期限和短期流动性资产比例在合理范围内，以充分应对关键时点的申赎变化；另一方面，我们跟随政策预期变化及时调整组合结构，在资金阶段性紧张时点适当布局了部分跨季资产，包商事件后进一步强化了组合的安全性，并适当锁定了高等级品种的配置机会。总体而言，在保证流动性的前提下，我们积极把握资金波动的机会，保持组合剩余期限在中等水平，利用适度杠杆策略为投资者实现了较好的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值收益率 0.6461%，波动率 0.0022%，本基金 B 净值收益率 0.7065%，波动率 0.0022%；业绩比较基准收益率 0.3241%，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	1,912,553,425.80	55.09
	其中：债券	1,912,553,425.80	55.09
	资产支持证券	-	0.00
2	买入返售金融资产	1,257,793,393.19	36.23
	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	277,239,265.07	7.99
4	其他资产	23,918,479.59	0.69
5	合计	3,471,504,563.65	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	11.63	
	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	294,989,452.50	9.29
	其中：买断式回购融资	-	0.00

注：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

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	75
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	95
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

#### 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	35.47	9.29
	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	17.34	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	17.59	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	4.72	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）	33.47	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	108.59	9.29

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	221,110,600.23	6.96
	其中：政策性金融债	181,085,826.94	5.70
4	企业债券	150,102,804.01	4.73
5	企业短期融资券	800,053,660.72	25.20
6	中期票据	-	-
7	同业存单	741,286,360.84	23.35
8	其他	-	-
9	合计	1,912,553,425.80	60.24
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	111811324	18 平安银行 CD324	3,000,000	296,462,396.70	9.34
2	041800307	18 中石油 CP001	2,500,000	250,277,752.32	7.88
3	011901350	19 中电投 SCP020	1,000,000	99,926,838.34	3.15
4	111917003	19 光大银行 CD003	1,000,000	98,962,903.67	3.12
5	111918043	19 华夏银行 CD043	1,000,000	98,953,667.10	3.12
6	111908017	19 中信银行 CD017	1,000,000	98,953,667.10	3.12
7	071900033	19 渤海证券 CP005	700,000	70,000,000.00	2.20
8	136826	16 国网 01	600,000	60,032,238.55	1.89
9	150208	15 国开 08	500,000	50,502,469.76	1.59
10	150410	15 农发 10	500,000	50,445,576.21	1.59

### 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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1416%
报告期内偏离度的最低值	0.0422%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0827%

#### 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	13,157.53
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	19,374,955.46
4	应收申购款	4,530,366.60
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	23,918,479.59

### 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	3,216,448,062.10	794,112,503.02
报告期期间基金总申购份额	1,377,275,918.61	552,287,307.66
报告期期间基金总赎回份额	2,127,886,095.96	637,504,632.56
报告期期末基金份额总额	2,465,837,884.75	708,895,178.12

注：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

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 7 月 17 日