

信诚货币市场证券投资基金 2019 年第三季度报告

2019 年 09 月 30 日

基金管理人：中信保诚基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚货币		
基金主代码	550010		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 03 月 23 日		
报告期末基金份额总额	2,847,871,551.23 份		
投资目标	本基金在严格控制风险和维持资产较高流动性的基础上,力争获得超越业绩比较基准的投资收益率。		
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益。同时,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。		
业绩比较基准	活期存款利率(税后)		
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高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	中信保诚基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	信诚货币 A	信诚货币 B	信诚货币 E
下属分级基金的交易代码	550010	550011	004849
报告期末下属分级基金的份额总额	134,290,825.45	2,713,579,437.52	1,288.26

注:本基金管理人于 2017 年 7 月 28 日发布《关于信诚货币市场证券投资基金增设 E 类份额并修改基金合同的公告》,2017 年 8 月 1 日起对旗下信诚货币市场证券投资基金增设 E 类基金份额,并对本基金的基金合同作相应修改。

本基金管理人法定名称于 2017 年 12 月 18 日起变更为“中信保诚基金管理有限公司”。

本基金管理人已于 2017 年 12 月 20 日在中国证监会指定媒介以及公司网站上刊登了公司法定名称变更的公告。

§ 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	信诚货币 A 报告期(2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)	信诚货币 B 报告期(2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)	信诚货币 E 报告期(2019 年 07 月 01 日-2019 年 09 月 30 日)
--------	---	---	---

1. 本期已实现收益	886,088.06	21,918,145.87	8.90
2. 本期利润	886,088.06	21,918,145.87	8.90
3. 期末基金资产净值	134,290,825.45	2,713,579,437.52	1,288.26

注: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,由于本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。

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

信诚货币 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	0.5454%	0.0008%	0.0882%	0.0000%	0.4572%	0.0008%

信诚货币 B

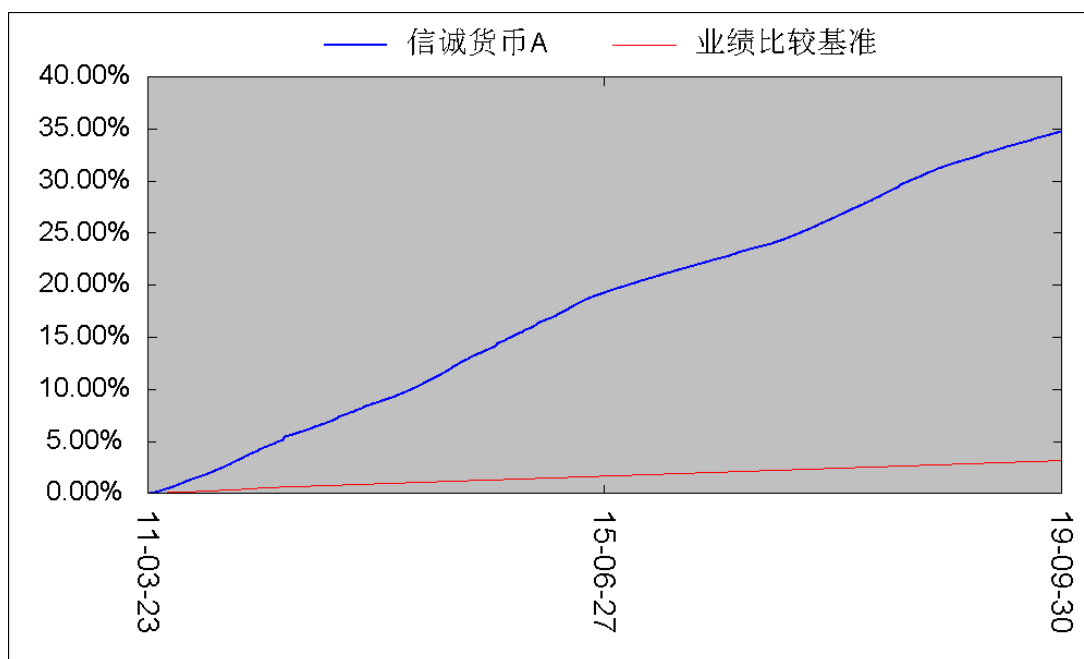
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6064%	0.0008%	0.0882%	0.0000%	0.5182%	0.0008%

信诚货币 E

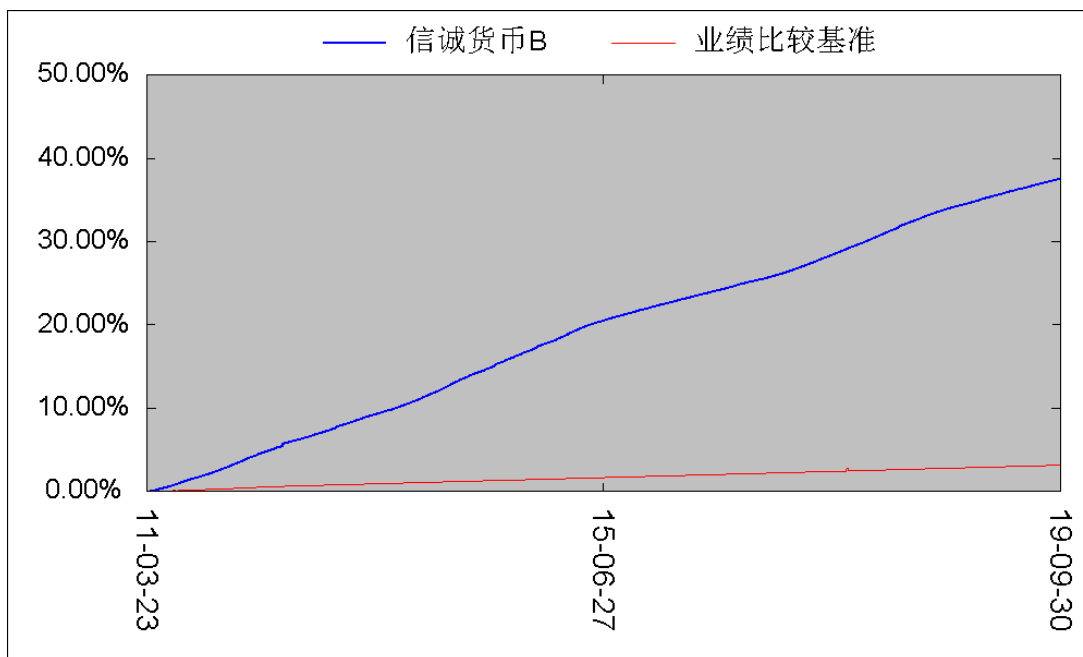
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5459%	0.0008%	0.0882%	0.0000%	0.4577%	0.0008%

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

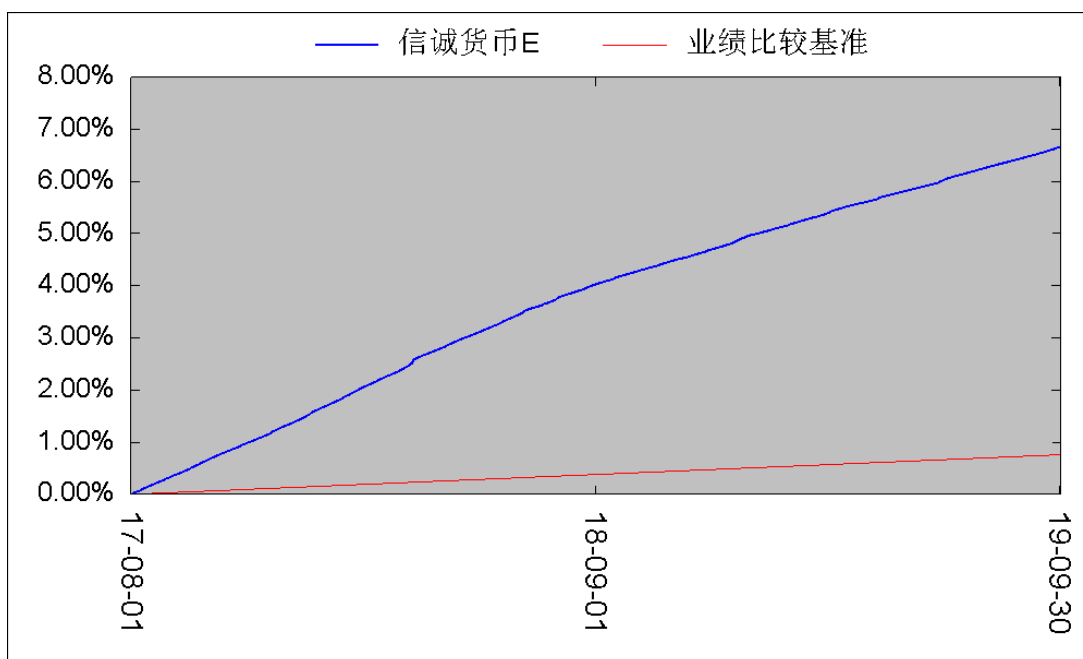
信诚货币 A



信诚货币 B



信诚货币 E



注：1. 本基金于 2017 年 8 月 1 日起新增 E 类份额。

2. 本基金建仓期自 2011 年 3 月 23 日至 2011 年 9 月 22 日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

§ 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		
席行懿	本基金基金经理, 兼任信诚薪金宝货币市场基金、信诚理财 7 日盈债券型证	2016 年 03 月 18 日	-	9	文学学士。曾任职于德勤华永会计师事务所, 担任高级审计师。2009 年 11 月加入中

	券投资基金、信诚智惠金货币市场基金的基金经理。			信保诚基金管理有限公司，历任基金会计经理、交易员、固定收益研究员。现任信诚货币市场证券投资基金、信诚薪金宝货币市场基金、信诚理财 7 日盈债券型证券投资基金、信诚智惠金货币市场基金的基金经理。
--	-------------------------	--	--	--

注:1. 上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

2. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

在本报告期内,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《信诚货币市场证券投资基金基金合同》、《信诚货币市场证券投资基金招募说明书》的约定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度,加强内部管理,规范基金运作。本报告期内,基金运作合法合规,没有发生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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,以及公司拟定的《信诚基金公平交易管理制度》,公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。各部门在公平交易执行中各司其职,投资研究前端不断完善研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境;交易环节加强交易执行的内部控制,利用恒生交易系统公平交易相关程序,及其它的流程控制,确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平;公司同时不断完善和改进公平交易分析系统,在事后加以了严格的行为监控,分析评估以及报告与信息披露。当期公司整体公平交易制度执行情况良好,未发现有违背公平交易的相关情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。报告期内,未出现参与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 5%的交易(完全复制的指数基金除外)。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019 年三季度债券收益率整体先下后上,各品种走势有所分化。具体来看,长端收益率三季度整体先下后上,并在 8 月中旬一度突破前期收益率低点,10 年期国债收益率突破 3.0%关口后又反弹,整体来看国债和地方债表现好于政策性金融债;信用债方面,收益率整体下行,其中中高等级信用债利差有所收窄,低等级信用债除城投外利差仍在高位;存单方面,二季度末受包商银行事件影响,央行开启“危机模式”于市场投放大量流动性。在此影响下,Shibor 3M 在 7 月初最低下探至 2.6%附近,已低于 2016 年的低点,同时与 7 天期 OMO 利率仅 5BP 利差。随着 8 月、9 月的资金面持续偏紧影响,Shibor 逐步回升至 2.73%附近。从存单发行利率来看,国股和四大行存单收益率基本与 Shibor 走势保持一致,AA+及以下存单收益率逐步脱离 Shibor,与国股行存单利差保持高位震荡,发行量明显萎缩。

由于市场对经济基本面有一致下行预期,利率走势对基本面的反应较为充分,因此三季度债券收益率走势主要受政策面和资金面影响较大。首先,中美贸易谈判对债市仍有影响。7 月底开启的一轮债市行情源于中美贸易谈判的逆转,中美关系缓和的预期被打破,震荡已久的市场累积了一定的做多力量,收益率快速下行,10 年期国债收益率一度突破 3.0%的重要关口。其次,8 月底开始的同业投资监管收紧让本轮利率债行情戛然而止。9 月初,公募基金免税政策可能被取消的传言一度沸沸扬扬,叠加市场对 CPI 的担忧,长端利率债收益率快速上行。再次,8 月中旬,人民币汇率破 7 后,维护汇率稳定成为央行的首要目标,对国内资金面造成扰动。8 月以来,R007 收益率持续高于 3M Shibor 利率,短端利率出现长期倒挂,限制

了长端收益率的持续下行。

组合管理上, 信诚货币在三季度基本维持中性操作, 存单配置上主要以 1-3 个月存单以及 7 天-1M 回购资产配置为主, 由于三季度整体资金面偏紧, 杠杆无法增厚收益, 组合顺势降低了杠杆, 组合剩余期限维持在 40 天左右。

展望 2019 年四季度, 全球宏观经济仍然趋于走弱, 欧洲重启 QE, 美国预期也将在 10 月重新开启资产购买计划, 国内经济仍然处于主动去库存的后期。但根据过往经验, 四季度市场整体交投较为清淡, 且 CPI 预期仍将持续上行, 并在未来的半年内掣肘货币政策的进一步放松。当前短端收益率已无下行空间, 杠杆利差保护较差, 信诚货币将维持中性操作, 以流动性管理为首要目标。操作上, 将提高回购资产比例并适当降低存单投资比例。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内, 本基金 A、B、E 份额净值收益率分别为 0.5454%, 0.6064% 和 0.5459%, 同期 A、B、E 份额业绩比较基准收益率为 0.0882%, 基金超越业绩比较基准分别为 0.4572%, 0.5182% 和 0.4577%。

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, 本基金未出现连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元(基金份额持有人数量不满二百人)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	1,684,114,112.29	59.10
	其中: 债券	1,684,114,112.29	59.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	653,936,100.92	22.95
	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	501,007,108.09	17.58
4	其他资产	10,703,074.32	0.38
5	合计	2,849,760,395.62	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	3.04
	其中: 买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中: 买断式回购融资	-	-

报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

5.2.1 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在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	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	51
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

5.3.2 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期违规超过 120 天的情况。

5.3.3 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	54.83	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	2.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	17.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	21.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	3.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.69	-

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

本基金本报告期内未出现投资组合平均剩余存续期违规超过 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	449,848,283.92	15.80
	其中：政策性金融债	449,848,283.92	15.80
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,234,265,828.37	43.34
8	其他	-	-
9	合计	1,684,114,112.29	59.14
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	190201	19 国开 01	3,100,000	309,950,661.70	10.88
2	111918033	19 华夏银行 CD033	2,000,000	199,594,625.83	7.01
3	111921257	19 渤海银行 CD257	1,700,000	169,674,527.20	5.96
4	111812206	18 北京银行 CD206	1,100,000	109,820,304.27	3.86

5	111916276	19 上海银行 CD276	1,000,000	99,877,801.34	3.51
6	111813147	18 浙商银行 CD147	1,000,000	99,819,242.30	3.51
7	111916262	19 上海银行 CD262	1,000,000	99,489,202.02	3.49
8	180410	18 农发 10	800,000	80,014,371.64	2.81
9	190402	19 农发 02	600,000	59,883,250.58	2.10
10	111987750	19 重庆农村商行 CD217	500,000	49,956,498.98	1.75

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	0.0565%
报告期内偏离度的最低值	0.0060%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0209%

5.7.1 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

5.7.2 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

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

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.9.2 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的说明

华夏银行股份有限公司鞍山分行、临沂分行、贵阳分行分别于 2018 年 10 月 25 日、2018 年 11 月 9 日、2018 年 11 月 20 日收到地方银监局处罚（鞍银监罚决字（2018）8 号、临银监罚决字（2018）19 号、黔银监罚决字（2018）19 号），因违规发放贷款，严重违法审慎经营规则、违规向客户转嫁成本、协议约定以贷转存等违法违规事项被罚款共计 100 万元。

渤海银行股份有限公司于 2018 年 11 月 9 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监银罚决字（2018）9 号），渤海银行因内控管理严重违反审慎经营规则、理财及自营投资资金违规用于缴交土地款、理财业务风险隔离不到位等 5 项违法违规事实被银保监会罚款 2530 万元。

浙商银行股份有限公司于 2018 年 11 月 9 日收到中国银行保险监督管理委员会行政处罚（银保监银罚决字（2018）11 号），浙商银行因投资同业理财产品未尽尽职审查、为客户缴交土地出让金提供理财资金融资、投资非保本理财产品违规接受回购承诺等 7 项违法违规事实被银保监会罚款 5550 万元。

重庆农村商业银行股份有限公司于 2019 年 6 月 27 日收到中国银保监会重庆监管局行政处罚，重庆农商行因内控管理不严的违法违规事实被处罚 20 万元。

北京银行分别于 2019 年 9 月 3 日、2019 年 9 月 25 日收到北京银保监局处罚（京银保监罚决字[2019]28 号、京银保监罚决字[2019]38 号），因员工大额消费贷款违规行为长期未有效整改、同业业务专营部门制改革不到位、同业投资违规接受第三方金融机构信用担保等 6 项违法违规事项被罚款共计 210 万元。

对“19 渤海银行 CD257”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质，我们认为，该处罚事项未对渤海银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。

对“18 浙商银行 CD147”的投资决策程序的说明：本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的

的信用资质,我们认为,该处罚事项未对浙商银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

对“19 华夏银行 CD033”的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对华夏银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

对“19 重庆农村商行 CD217”的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对重庆农商行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

对“18 北京银行 CD206”的投资决策程序的说明:本基金管理人定期回顾、长期跟踪研究该投资标的的信用资质,我们认为,该处罚事项未对北京银行的长期企业经营和投资价值产生实质性影响。我们对该投资标的的投资严格执行内部投资决策流程,符合法律法规和公司制度的规定。

除此之外,其余本基金投资的前十名证券的发行主体均没有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。

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	10,484,416.55
4	应收申购款	218,657.77
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	10,703,074.32

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因,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

项目	信诚货币 A	信诚货币 B	信诚货币 E
报告期期初基金份额总额	167,267,373.16	3,772,440,672.25	3,886.15
报告期间基金总申购份额	67,390,164.73	2,368,368,669.24	8.90
减:报告期间基金总赎回份额	100,366,712.44	3,427,229,903.97	2,606.79
报告期期末基金份额总额	134,290,825.45	2,713,579,437.52	1,288.26

§ 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,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、信诚货币市场证券投资基金相关批准文件
- 2、中信保诚基金管理公司营业执照
- 3、信诚货币市场证券投资基金基金合同
- 4、信诚货币市场证券投资基金招募说明书
- 5、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

中信保诚基金管理有限公司办公地--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 9 层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，也可按工本费购买复印件。

亦可通过公司网站查阅，公司网址为 www.citicprufunds.com.cn。

中信保诚基金管理有限公司
2019 年 10 月 24 日