建信嘉薪宝货币市场基金
2020年第4季度报告

2020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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021年1月21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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 19 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 2020 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	24,429,887,549.95 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	24,419,415,938.22 份	10,471,611.73 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 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	136,157,464.77	279,905.88
2.本期利润	136,157,464.77	279,905.88
3.期末基金资产净值	24,419,415,938.22	10,471,611.73

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、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

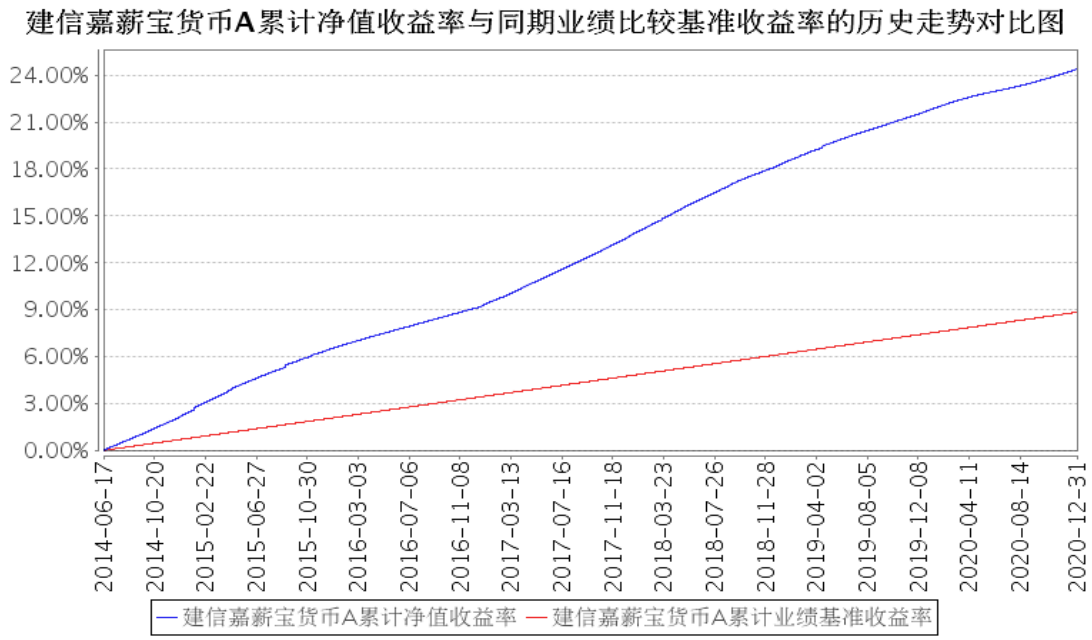
建信嘉薪宝货币 A

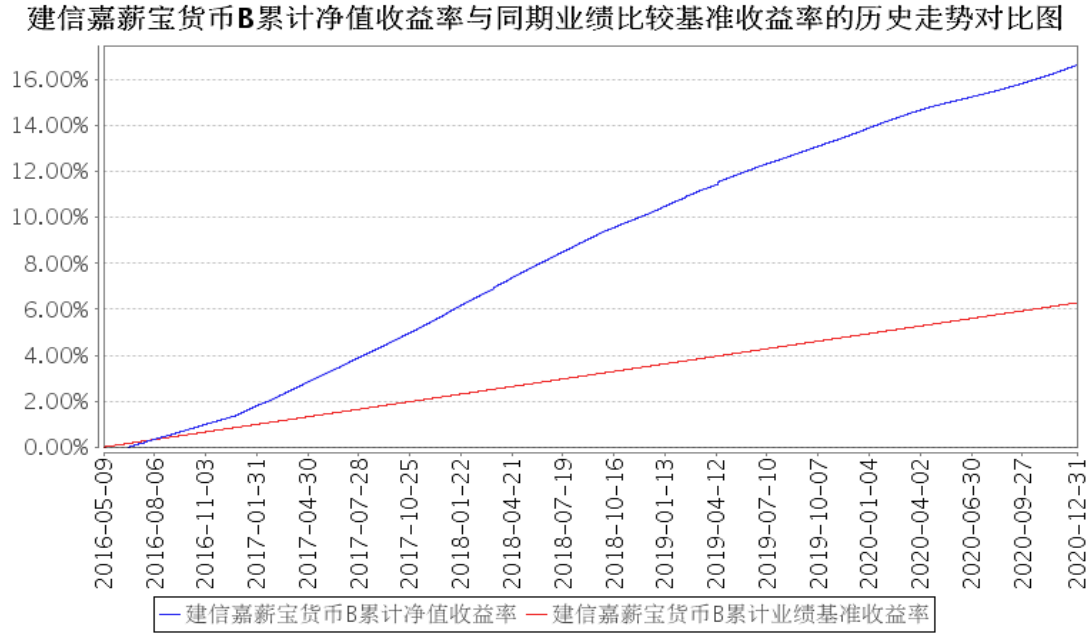
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.6061%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.2658%	0.0006%
过去六个月	1.0872%	0.0009%	0.6805%	0.0000%	0.4067%	0.0009%
过去一年	2.1929%	0.0011%	1.3537%	0.0000%	0.8392%	0.0011%
过去三年	9.3864%	0.0039%	4.0537%	0.0000%	5.3327%	0.0039%
过去五年	16.7739%	0.0034%	6.7574%	0.0000%	10.0165%	0.0034%
自基金合同生效起至今	24.3971%	0.0052%	8.8397%	0.0000%	15.5574%	0.0052%

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.6667%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.3264%	0.0006%
过去六个月	1.2084%	0.0009%	0.6805%	0.0000%	0.5279%	0.0009%
过去一年	2.4374%	0.0011%	1.3537%	0.0000%	1.0837%	0.0011%
过去三年	10.1715%	0.0039%	4.0537%	0.0000%	6.1178%	0.0039%
自基金合同生效起至今	16.6227%	0.0037%	6.2803%	0.0000%	10.3424%	0.0037%

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





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		
先轲宇	本基金的基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	8 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；2020年12月18日起任建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
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	-	13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，该基金于2020年1月13日转型为建信短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；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，陈建良自2018年9月19日至2019年8月20日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。
于倩倩	本基金的基金经理	2014年6月17日	-	12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；2019 年 12 月 13 日起任建信荣禧一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》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 3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2020 年 4 季度， 经济复苏势头整体保持强劲，政策着眼于跨周期与稳杠杆的态度逐渐明朗，季初流动性供给节奏延续中性偏紧平衡，叠加永煤等信用违约事件陆续爆发，资金利率中枢呈现明显抬升，债券市场受到全线冲击，信用环境出现显著恶化，随后政策层及时表态以稳定信心，并在 11 月中下旬开始加大流动性投放力度，使得资金面重新陷于宽松，债券收益率也明显回落。截至 4 季末，与 3 季末相比，银行间隔夜回购月均利率回落 61bp 至 1.14%，接近 4 月份时

的年度低点水平，国债收益率回落幅度在 20bp 以内，政策性金融债收益率回落 10-30bp 不等，整体曲线最终呈现陡峭化下行态势。

基本面表现整体向好。从金融数据来看，整体信贷投放结构较好，中长期贷款持续平稳增长，但随着政府债券发行进入尾声，涉房类信贷受到调控，以及企业债券融资受到冲击等等因素影响，整体社融增速已于 10 月见顶，11 月增速开始出现小幅回落；从实体数据来看，消费需求逐渐复苏，地产投资保持韧性，出口产业链条延续高增态势，一方面促进了工业生产加快恢复，另一方面也带动了制造业库存去化，使得制造业投资增速逐渐回升。整体而言，经济复苏势头仍然保持强劲。

政策定位于跨周期和稳杠杆，永煤事件后短期防风险权重上升，强调不急转弯。跨周期设计主要侧重于政策的连续性、稳定性与可持续性，稳杠杆态度意味着信用收缩的合意程度，在信用事件冲击之前，这样的框架对应的是回归中性的货币政策，我们看到 11 月中旬之前流动性的供给节奏是偏于紧平衡的状态，MLF 放量更多是存单比价效应下的需求释放，短期逆回购操作基本是对冲性调剂余缺，整体资金中枢是在上升的；永煤等信用违约事件突然爆发后，信用市场受到的冲击超出了政策层的预期，这打乱了政策的退出节奏，使得短期系统性防风险权重显著上升，具体体现为金稳委的积极表态和货币政策的及时对冲，流动性得到了大力呵护，11 月下旬交易所回购市场出现低价压盘资金，11 月底再一次进行了 MLF 投放，12 月中旬一次性供给 MLF 资金 9500 亿，逆回购操作节奏和幅度也更加积极，银行间隔夜利率低于 1.5%的时间超过了 1 个月，随后中央经济工作会议精神更是强调了不急转弯的态度。

流动性从平衡偏紧转入超预期宽松，资金利率中枢先升后降，短端资产收益率也在见顶后大幅回落。受信用事件冲击影响，11 月底之前月度资金利率回升到了 2019 年底水平，同期 AA+以上存单利率一度突破了 2019 年 11 月高点，幅度在 10-20bp；而后随着央行加大流动性呵护力度，12 月隔夜月均利率重新回落至 4 月时的年度低点水平，同期 AA+以上存单利率基本都回落至疫情初期水平。总体来看，月均资金利率从高点回落的幅度在 100bp，3 个月、6 个月、1 年 AA+以上存单利率从高点回落的幅度分别在 80bp、60bp、45bp 以上。

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，考虑到本基金负债端稳定性相对较好，我们在策略方向内可以灵活把握剩余期限的延展空间；另一方面，我们从 10 月开始就认为短端资产利率已进入配置区间，10 月适度增配了部分 3-6 个月存款存单，11 月利率继续上行并在见顶后出现拐点，我们根据资金节奏继续加大配置中长期存款存单，12 月利率快速回落后，我们以配置跨年逆回购为主，少量增配了部分高性价比长期存款，整体剩余期限维持在中高水平，严格控制组合信用风险和偏离风险在安全范围内。总体而言，我们

充分依托负债的稳定特性，跟随政策与资金节奏，及时捕捉跨年资产的配置机会，为投资者实现了相对较好的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 0.6061%，波动率 0.0006%，本报告期本基金 B 净值增长率 0.6667%，波动率 0.0006%；业绩比较基准收益率 0.3403%，波动率 0.0000%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	8,133,751,801.55	32.57
	其中：债券	8,133,751,801.55	32.57
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,814,187,961.21	35.29
	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	7,946,868,242.40	31.82
4	其他资产	79,684,477.12	0.32
5	合计	24,974,492,482.28	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	2.63	
	其中：买断式回购融资	-	
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	535,298,877.05	2.19
	其中：买断式回购融资	-	-

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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	91
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	63

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	37.91	2.19
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	2.20	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	20.65	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	13.39	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	27.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		101.91	2.19

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	148,648,196.22	0.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,068,720,022.44	4.37
	其中：政策性金融债	1,068,720,022.44	4.37
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	190,000,055.98	0.78

6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,726,383,526.91	27.53
8	其他	-	-
9	合计	8,133,751,801.55	33.29
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	112014172	20 江苏银行 CD172	6,000,000	589,558,879.66	2.41
2	112089917	20 南京银行 CD140	4,000,000	396,283,864.69	1.62
3	112021431	20 渤海银行 CD431	4,000,000	395,645,571.59	1.62
4	112076159	20 湖北银行 CD090	4,000,000	394,233,426.33	1.61
5	200306	20 进出 06	3,200,000	319,225,739.27	1.31
6	112093256	20 贵州银行 CD017	3,000,000	298,493,828.39	1.22
7	112003022	20 农业银行 CD022	3,000,000	298,407,322.70	1.22
8	112003029	20 农业银行 CD029	3,000,000	298,386,521.40	1.22
9	112098607	20 厦门国际银行 CD067	3,000,000	297,439,945.95	1.22
10	112089748	20 成都银行 CD253	3,000,000	297,129,752.43	1.22

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	0.0445%
报告期内偏离度的最低值	-0.0443%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0267%

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 报告期末按摊余成本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

无。

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	637,808.23
3	应收利息	75,155,199.21
4	应收申购款	3,891,469.68
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	79,684,477.12

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	21,467,533,939.30	50,191,705.85
报告期期间基金总申购份额	121,377,113,637.58	279,905.88

报告期期间基金总赎回份额	118,425,231,638.66	40,000,000.00
报告期期末基金份额总额	24,419,415,938.22	10,471,611.73

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 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
2021 年 1 月 21 日