建信嘉薪宝货币市场基金
2021年第4季度报告

2021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：2022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 2022 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 2021 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	139,392,349,311.39 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	139,382,217,451.47 份	10,131,859.92 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（2021 年 10 月 1 日-2021 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	737,793,025.96	63,997.73
2.本期利润	737,793,025.96	63,997.73
3.期末基金资产净值	139,382,217,451.47	10,131,859.92

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 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

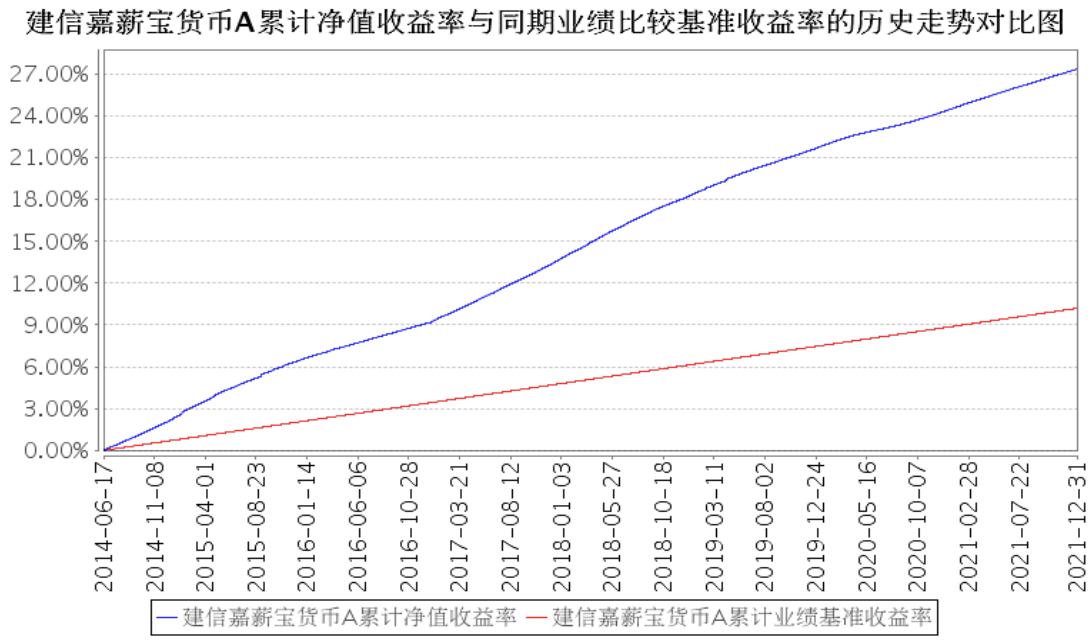
建信嘉薪宝货币 A

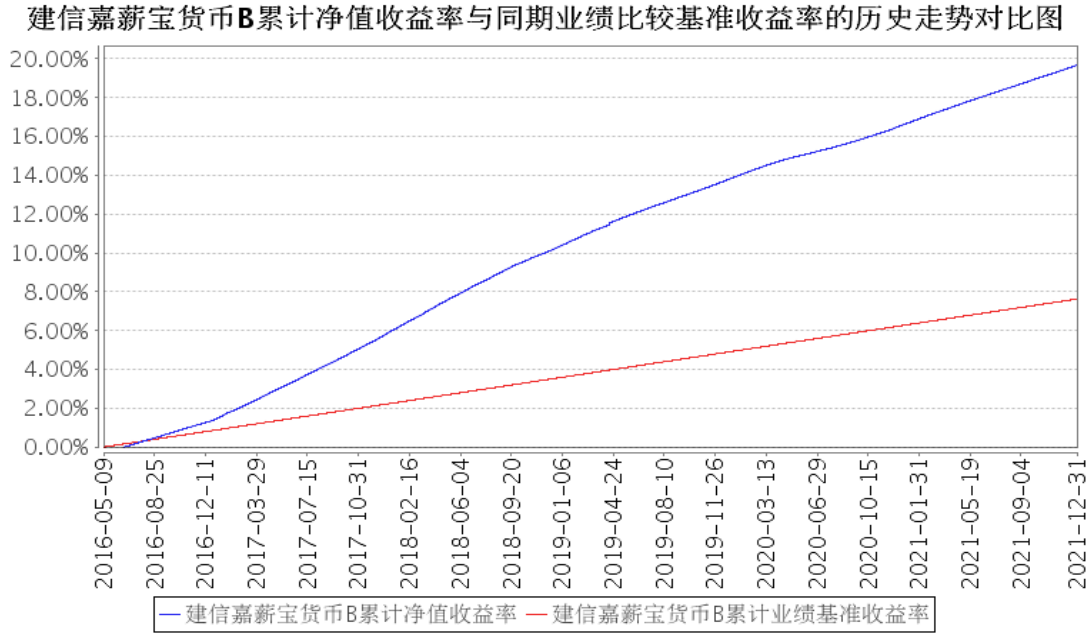
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.5749%	0.0004%	0.3403%	0.0000%	0.2346%	0.0004%
过去六个月	1.1437%	0.0004%	0.6805%	0.0000%	0.4632%	0.0004%
过去一年	2.3693%	0.0007%	1.3500%	0.0000%	1.0193%	0.0007%
过去三年	7.6944%	0.0029%	4.0537%	0.0000%	3.6407%	0.0029%
过去五年	16.5909%	0.0034%	6.7537%	0.0000%	9.8372%	0.0034%
自基金合同生效起至今	27.3445%	0.0049%	10.1897%	0.0000%	17.1548%	0.0049%

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	0.6357%	0.0004%	0.3403%	0.0000%	0.2954%	0.0004%
过去六个月	1.2659%	0.0004%	0.6805%	0.0000%	0.5854%	0.0004%
过去一年	2.6141%	0.0007%	1.3500%	0.0000%	1.2641%	0.0007%
过去三年	8.4687%	0.0029%	4.0537%	0.0000%	4.4150%	0.0029%
过去五年	17.9905%	0.0034%	6.7537%	0.0000%	11.2368%	0.0034%
自基金合同生效起至今	19.6714%	0.0035%	7.6303%	0.0000%	12.0411%	0.0035%

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		
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	-	14 年	陈建良先生，固定收益投资部总经理，双学士。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、总经理。2013年12月10日至2021年10月21日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；2021年8月10日起任建信鑫悦90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金的基金经理。
于倩倩	本基金的基金经理	2014年6月17日	-	13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，该基金于2021年1月21日转型为建信利率债债券型证券投资基金，于倩倩自2021年1月21日至1月27日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；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。
先轲宇	本基金的基金经理	2019 年 1 月 25 日	-	9 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。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

在本报告期内，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2021 年 4 季度,经济复苏动能继续减弱,稳增长压力明显上升，能源保供立竿见影，工业品价格开始从高位回落，政策层面强调逆周期与跨周期调节相结合，宽货币宽信用预期逐渐升温，流动性环境总体保持平衡式宽松，债券市场收益率先上后下，曲线整体呈现平坦化下行。与 3 季末相比，1 年期国开债和 1 年期国债全季度分别下行 8BP 和 9BP 至 2.32%和 2.24%，3-7 年国开债收益率下行 19-22BP，10 年国开债和 10 年国债收益率分别下行 11BP 和 10BP 至 3.08%和 2.78%，期限利差整体收窄。

经济复苏动能继续减弱,工业品价格高位回落。从实体经济数据表现来看，Q3 单季 GDP 增速跌破 5%，房地产链条的尾部风险仍未出清，特别是民营地产的债务风险仍在风口浪尖，销售、拿地、开工、投资等各个环节数据延续负反馈，基建投资也出现明显回落，政府债发行落地后的实物工作量形成进度并不乐观，短期经济支撑亮点仍来自进出口数据的高增长，以及制造业投资和消费数据的缓慢改善；从信贷与社融表现来看，随着地产调控政策边际放松，按揭需求有所恢复，但整体结构上票据冲量现象非常明显，票据转贴利率甚至逼近零附近，在一定程度上说明短期内实体需求仍然是不足的；此外，能源保供的效果还是有所体现，工业生产有所恢复，工业品价格从高位回落。总体而言，经济基本面环境正在形成一致性预期，即由“类滞涨”转入“类衰退”，稳增长压力明显上升。

政策强调逆周期与跨周期调节相结合，货币政策空间可能打开。从政策基调来看，方向愈发明朗化，11 月 Q3 货政执行报告删除“管好货币总闸门”、“坚决不搞大水漫灌”表述，12 月中央经济工作会议以“六稳六保”为核心对稳增长做出布局，特别是跨周期与逆周期调节同时出现，随后 Q4 货币政策委员会例会增加逆周期调节、发挥货币政策总量和结构双重功能等表述，这些一致性论调意味着货币政策空间可能打开。从已兑现的支持政策来看，一方面，央行创设推出碳减排支持工具，通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的 60%提供资金支持，利率为 1.75%，期限 1 年，可展期 2 次；另一方面，总量工具降成本的思路看起来仍在延续，10 月份因为个别官员的表述一度使得年内降准降息预期落空，12 月份再度实施全面降准，时点超出市场预期，此外 LPR 利率也出现今年首度下调，尽管 MLF 利率和逆回购操作利率均没有出现调整，但市场对明年货币政策空间进一步打开的预期出现明显上升。

流动性环境保持平衡式宽松，短端资产收益率呈现窄幅震荡。一方面，央行在公开市场继续保持灵活的逆回购操作，对冲节奏和力度都及时跟随短期季节波动而调整，同时 MLF 操作在 12 月降准之前也基本保持平量续作，12 月全面降准 0.5 个百分点后，释放约 12000 亿元长期资金，

部分置换了当月的MLF到期量；另一方面，政策利率继续保持按兵不动，但1年期LPR利率下调5bp，鉴于存单与MLF利率持续呈现明显倒挂，后续不排除政策利率调整的可能，但考虑到外围加息预期提前、国内银行间质押式回购成交量持续突破5万亿，短期内政策利率调整的幅度可能是有限的。总体来看，4季度资金利率中枢保持平稳，R007中枢位于2.25%-2.3%之间，略高于7天逆回购利率，存单利率跟随资金节奏在2.6%-2.8%之间窄幅震荡，截至12月底，1年AAA存单利率较9月底回落8bp至2.6%，突破了3季度宽松时期的前低位置。

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，本基金在4季度规模稳步上升，且稳定性相对较好，持有人集中度较低，可以灵活调整剩余期限策略；另一方面，我们判断年内资金大体保持平衡，短端大概率维持窄幅震荡，剩余期限策略调整为中性偏乐观，在配置结构上以哑铃型为主，既保持较高比例的短期逆回购资产以等待合适的资金调整机会，同时立足持有期收益，及时锁定了部分高性价比的中长期存款存单，保持剩余期限在中等偏上水平，严控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，跟随政策预期与资金节奏变化，及时捕捉高性价比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 0.5749%，波动率 0.0004%，本报告期本基金 B 净值增长率0.6357%，波动率0.0004%；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	32,606,959,310.40	22.58
	其中：债券	32,606,959,310.40	22.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	53,716,741,867.26	37.19
	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	57,545,329,452.39	39.84
4	其他资产	567,561,582.06	0.39
5	合计	144,436,592,212.11	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	0.92	
	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	-	-
	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	95
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	64

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	47.72	3.58
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	2.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	12.45	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	6.89	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	34.01	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		103.21	3.58

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	4,539,306,092.72	3.26
	其中：政策性金融债	3,424,151,195.65	2.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	800,000,000.00	0.57
6	中期票据	200,926,510.12	0.14
7	同业存单	27,066,726,707.56	19.42
8	其他	-	-
9	合计	32,606,959,310.40	23.39
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	112121482	21渤海银行CD482	15,000,000	1,479,899,649.63	1.06
2	112121483	21渤海银行CD483	15,000,000	1,479,899,649.63	1.06
3	112115321	21民生银行CD321	14,000,000	1,387,302,008.29	1.00
4	112183576	21郑州银行CD173	12,000,000	1,192,205,148.28	0.86
5	112121371	21渤海银行CD371	10,000,000	993,585,244.25	0.71
6	112113212	21浙商银行CD212	10,000,000	991,431,305.85	0.71
7	112115335	21民生银行CD335	10,000,000	990,137,494.25	0.71
8	112117106	21光大银行CD106	10,000,000	988,862,350.36	0.71
9	112177303	21重庆农村商行CD296	10,000,000	986,953,064.87	0.71
10	112176837	21西安银行CD064	10,000,000	973,728,372.11	0.70

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	0.0223%
报告期内偏离度的最低值	0.0011%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0100%

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	-
3	应收利息	566,277,930.20
4	应收申购款	1,283,651.86
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	567,561,582.06

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	123,613,684,796.23	10,067,862.19
报告期期间基金总申购份额	376,658,640,915.57	63,997.73
报告期期间基金总赎回份额	360,890,108,260.33	-
报告期期末基金份额总额	139,382,217,451.47	10,131,859.92

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
2022 年 1 月 21 日