建信嘉薪宝货币市场基金
2022年第1季度报告

2022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：2022年4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 4 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 2022 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	159,954,240,785.04 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	159,944,047,638.60 份	10,193,146.44 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（2022 年 1 月 1 日-2022 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	856,797,583.16	61,286.52
2.本期利润	856,797,583.16	61,286.52
3.期末基金资产净值	159,944,047,638.60	10,193,146.44

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

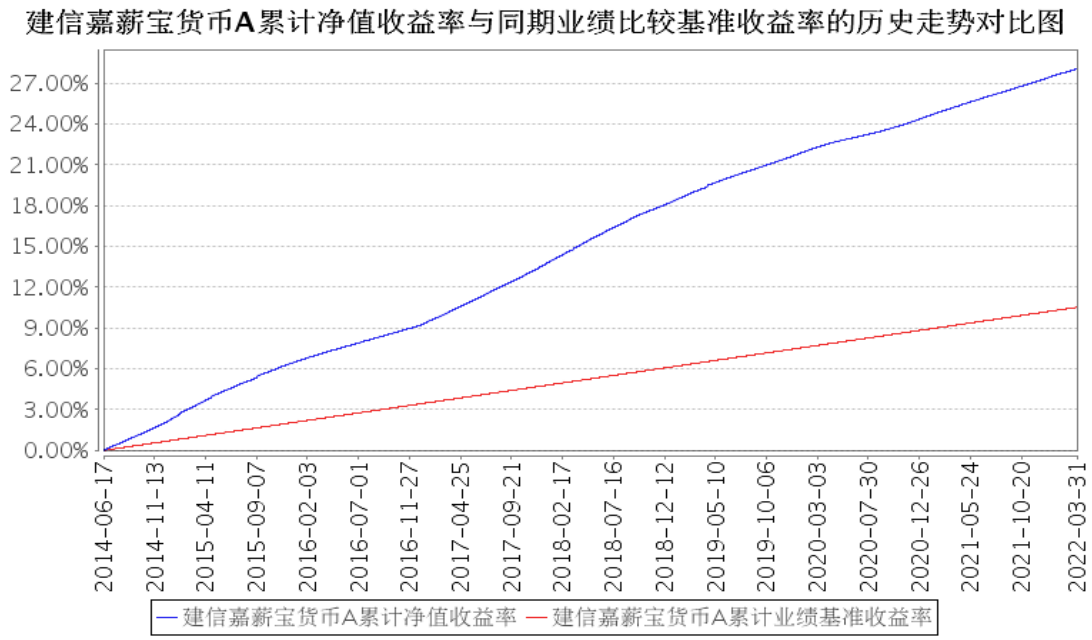
建信嘉薪宝货币 A

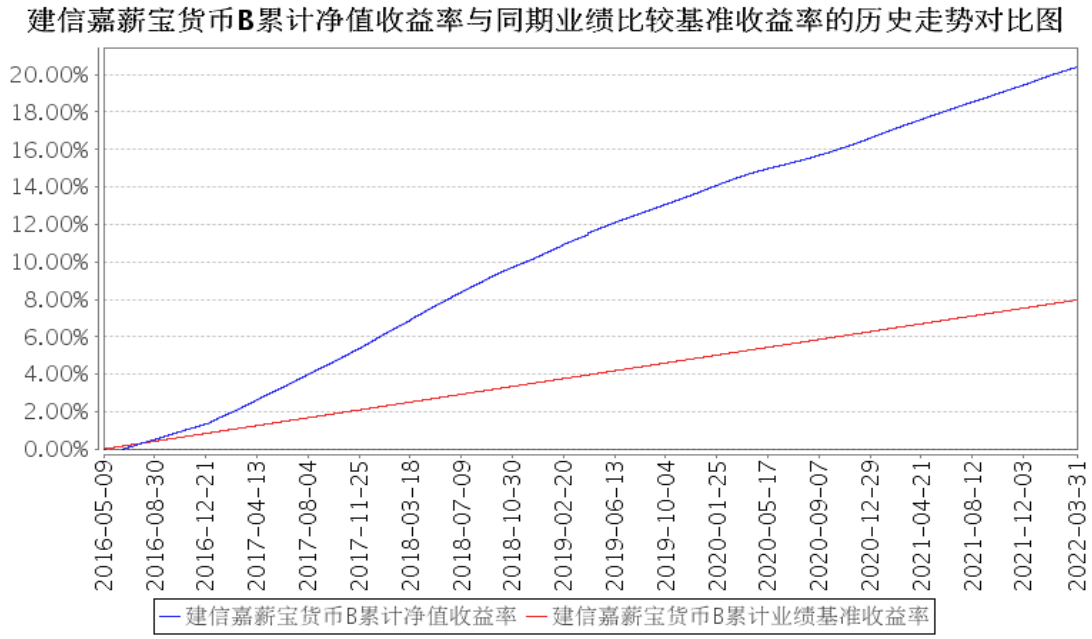
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.5455%	0.0009%	0.3329%	0.0000%	0.2126%	0.0009%
过去六个月	1.1235%	0.0007%	0.6732%	0.0000%	0.4503%	0.0007%
过去一年	2.2895%	0.0006%	1.3500%	0.0000%	0.9395%	0.0006%
过去三年	7.4018%	0.0026%	4.0537%	0.0000%	3.3481%	0.0026%
过去五年	16.1096%	0.0034%	6.7537%	0.0000%	9.3559%	0.0034%
自基金合同生效起至今	28.0391%	0.0049%	10.5226%	0.0000%	17.5165%	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	0.6049%	0.0009%	0.3329%	0.0000%	0.2720%	0.0009%
过去六个月	1.2444%	0.0007%	0.6732%	0.0000%	0.5712%	0.0007%
过去一年	2.5348%	0.0006%	1.3500%	0.0000%	1.1848%	0.0006%
过去三年	8.1738%	0.0026%	4.0537%	0.0000%	4.1201%	0.0026%
过去五年	17.5038%	0.0034%	6.7537%	0.0000%	10.7501%	0.0034%
自基金合同生效起至今	20.3953%	0.0034%	7.9632%	0.0000%	12.4321%	0.0034%

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；2022年3月23日起任建信鑫怡90天滚动持有中短债债券型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 2022 年 1 季度,疫情出现严重反弹，经济环比动能总体较弱,稳增长压力凸显，俄乌战争导致全球能源紧张，通胀预期居高不下，内部政策在美联储正式启动加息周期的背景下更加强调以我为主，宽货币表态积极并阶段性兑现，宽信用预期升温但效果仍未体现，流动性环境总体保持平衡式宽松，债券市场收益率先下后上再下，曲线最终呈现小幅陡峭化变动。与去年底相比，1 年期国开债和 1 年期国债分别下行 3BP 和 11BP 至 2.28%和 2.13%,3-7 年国开债上行 2-10BP 不等，10 年国开债下行 4BP 到 3.04%，10 年国债上行 1BP 到 2.79%，总体期限利差小幅走扩。

疫情反弹下经济动能较弱,俄乌战争影响下通胀预期居高不下。从实体经济数据表现来看,1-2 月份增速超预期但真实性受到市场质疑，特别是房地产投资增速虽然继续回落，但在开工等表现不佳的情况下仍然维持个位数正增长，此外受疫情影响，3 月 PMI 出现反季节性下滑，重新跌破 50 分水岭，企业经营预期指数大幅下行；从信贷与社融表现来看，1 月份大超预期后，2 月份又显著低于预期，合并来看总量尚可，但结构并不理想，票据冲量成分较多，侧面印证微观需求整体偏弱；此外不可忽视的超预期黑天鹅事件来自于俄乌战争，全球能源陷入紧张状态，油价频创新高，通胀预期居高不下，商品和权益市场也都出现大幅波动。总体而言，经济基本面从供给和需求两个层面重新陷入“类滞胀”格局，宽信用信心和空间受到疫情和战争等多重因素扰动，稳增长压力进一步凸显。

宽货币表态积极并阶段性兑现，宽信用预期升温但效果仍未体现。从宽货币层面来看，1 月份央行召开 2021 年金融数据新闻发布会，提出“三个发力”，一是充足发力，把货币政策工具箱开得再大一些，二是精准发力，提出金融机构要主动出击，三是靠前发力，强调前瞻操作，走在市场曲线的前面，及时回应市场的普遍关切，并指出“五个季度宏观杠杆率下降，为未来货币政策创造了空间”，总体表态较为积极，且兑现了降息预期，1 月 MLF、公开市场逆回购操作利率均下调了 10BP，LPR 也跟随调整，此后在疫情、战争、美联储加息等多重因素叠加的环境下，2、3 月份降准降息预期不断反复但最终落空，资本市场出现剧烈调整，最终刘鹤主持金融稳定发展委员会会议来回应市场关切，使前期过度悲观情绪得以修复，市场对未来的双降操作仍抱有期待。从宽信用层面来看，体现在两个维度，其一是降成本，包括利率压降以及减税计划，央行等机构上缴大额利润使得实际赤字贡献并不比预期低，其二是需求端支持政策陆续启动，特别是房地产限购限贷、首付比例、贷款利率政策等都出现明显松动，因城施策下调整范围已陆续扩大至部分二线核心城市，这使得市场对于宽信用预期明显升温。

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。从央行操作来看，1 月份调降

政策利率10BP，2、3月份按兵不动，每逢节日、缴税日或月末，央行均加大投放充分对冲资金需求，MLF保持超量续作，1-3月MLF分别续做7000亿、3000亿和2000亿，分别净投放长期资金2000亿、1000亿和1000亿。从资金与短端市场表现来看，1季度月均资金利率中枢跟随政策利率下行后保持平稳，除了季末资金短期扰动外，7天质押回购利率中枢仅略高于7天逆回购利率，位于2.2%-2.3%区间，1年国股存单利率在1月降息兑现后快速反映未来的连续降息空间，低点一度回落至2.5%以内，接近2020年疫情危机模式刚结束时的水平，此后随着降准降息预期落空，收益率触底回升至2.6%-2.65%之间，即年初降息兑现之前的水平，由于政策表态一直较为积极，市场对于后续双降操作仍抱有期待，1年国股利率仅在有限区间内窄幅震荡。

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1季度规模稳步上升，且稳定性相对较好，持有人集中度较低,可以充分把握跨月跨季带来的短期波动机会；另一方面，年初宽货币方向明确，我们在降息兑现之前及时增配了部分中长期存款存单，降息兑现后我们谨慎追涨，认为存单利率过度透支后续降息空间，短期可能触底回升，此后双降预期落空，我们跟随收益率反弹程度，及时锁定部分中长期存款存单，剩余期限策略整体保持中性，配置结构主要以哑铃型为主，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，及时捕捉各期限资产的配置机会，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0.5455%，波动率0.0009%，业绩比较基准收益率0.3329%，波动率 0.0000%。本报告期本基金 B 净值增长率 0.6049%，波动率 0.0009%，业绩比较基准收益率0.3329%，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	34,307,865,096.52	21.01
	其中：债券	34,307,865,096.52	21.01
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	63,539,698,379.67	38.91
	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	64,268,530,141.17	39.35

	计		
4	其他资产	1,198,712,142.02	0.73
5	合计	163,314,805,759.38	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	1.10	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	3,299,375,164.43	2.06
	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	78
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	96
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	74

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	53.15	2.06
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	10.60	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	9.36	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	4.41	-

	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	24.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		101.70	2.06

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	3,519,898,776.36	2.20
	其中：政策性金融债	3,348,998,419.26	2.09
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	966,544,852.63	0.60
6	中期票据	203,223,544.38	0.13
7	同业存单	29,618,197,923.15	18.52
8	其他	-	-
9	合计	34,307,865,096.52	21.45
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	1,491,173,011.76	0.93
2	112121483	21 渤海银行 CD483	15,000,000	1,491,173,011.76	0.93
3	112115321	21 民生银行 CD321	14,000,000	1,396,948,295.58	0.87
4	112113212	21 浙商银行 CD212	10,000,000	998,431,444.84	0.62
5	112115335	21 民生银行 CD335	10,000,000	996,902,745.65	0.62
6	112117106	21 光大银行 CD106	10,000,000	996,680,407.93	0.62
7	112177303	21 重庆农村商行 CD296	10,000,000	993,515,665.79	0.62
8	112293560	22 南京银行 CD036	10,000,000	982,703,702.19	0.61

9	112176837	21西安银行CD064	10,000,000	979,284,920.74	0.61
10	112206101	22交通银行CD101	10,000,000	974,701,597.26	0.61

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	0.0226%
报告期内偏离度的最低值	0.0057%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0143%

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	1,197,552,726.20
3	应收利息	-
4	应收申购款	1,159,415.82
5	其他应收款	-

6	其他	-
7	合计	1,198,712,142.02

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	139,382,217,451.47	10,131,859.92
报告期期间基金总申购份额	355,356,205,432.36	61,286.52
报告期期间基金总赎回份额	334,794,375,245.23	-
报告期期末基金份额总额	159,944,047,638.60	10,193,146.44

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 4 月 21 日