
建信货币市场基金 2018年第2季度报告

2018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：2018年7月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 16 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 2018 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	
交易代码	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	4,404,154,009.51 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	3,164,043,458.34 份	1,240,110,551.17 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（2018年4月1日—2018年6月30日）	
		建信货币 A	建信货币 B
1. 本期已实现收益		32,760,942.13	17,153,408.08
2. 本期利润		32,760,942.13	17,153,408.08
3. 期末基金资产净值		3,164,043,458.34	1,240,110,551.17

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

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

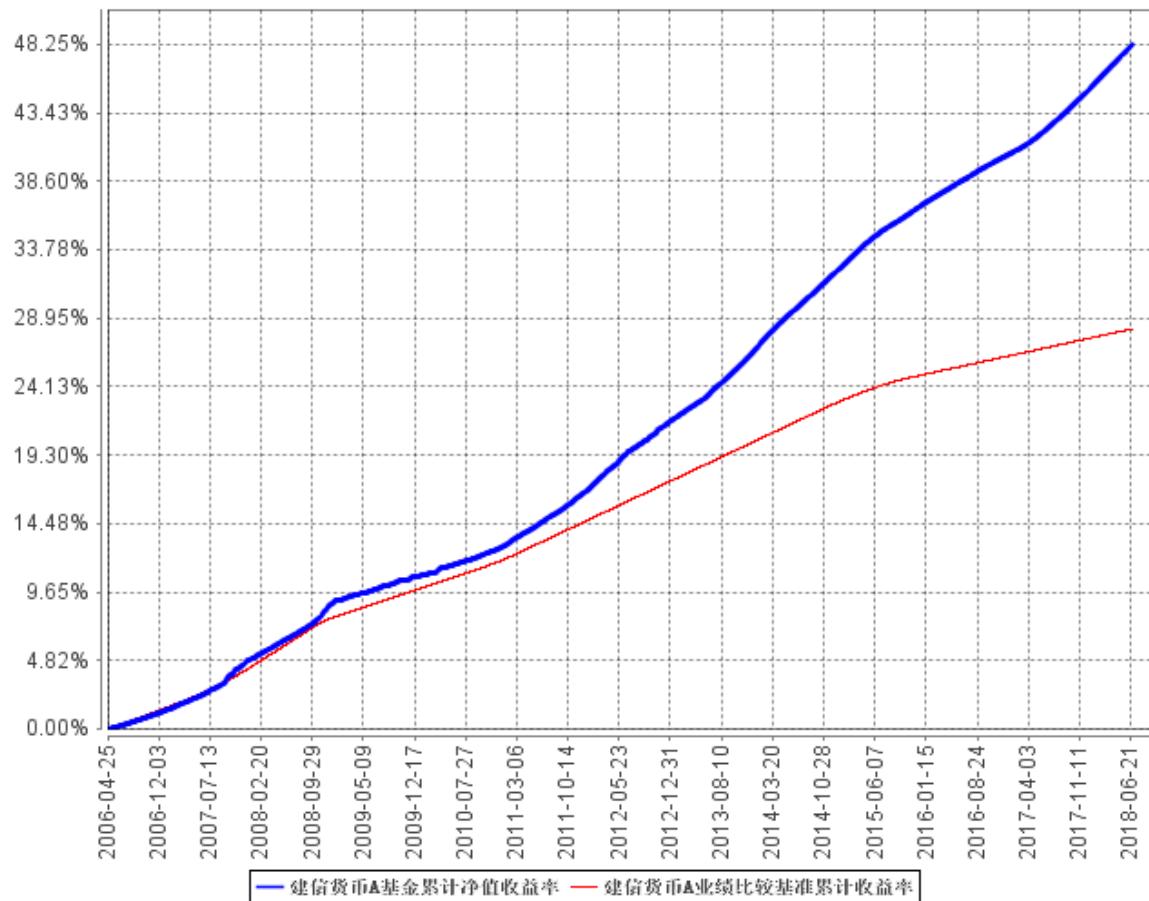
阶段	净值收益率 率①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	1.0228%	0.0018%	0.3241%	0.0000%	0.6987%	0.0018%

建信货币 B

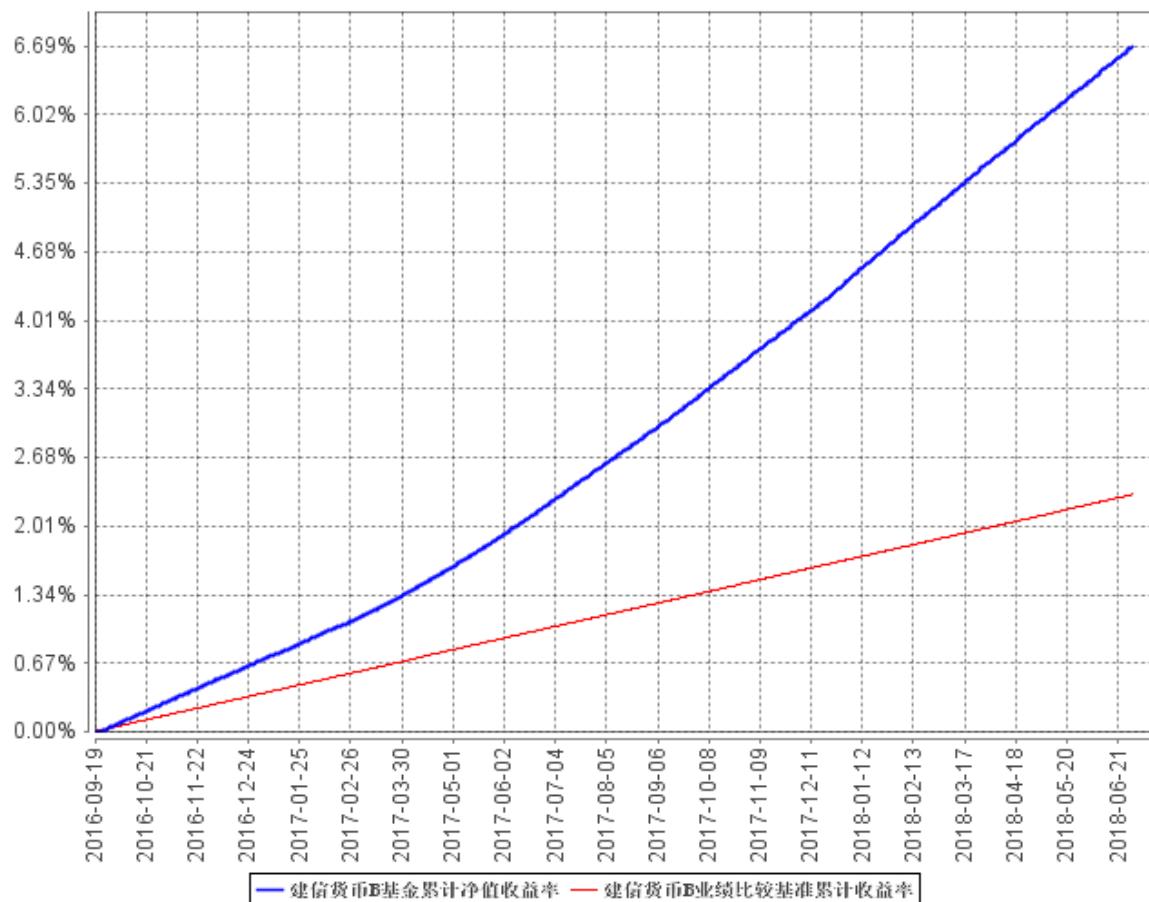
阶段	净值收益率 率①	净值收益率标 准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	1.0832%	0.0018%	0.3241%	0.0000%	0.7591%	0.0018%

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

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



- 本基金于 2016 年 9 月 19 日起新增 B 类份额，原有份额全部转换为 A 类份额。
- 本报告期，本基金的投资组合比例符合基金合同的要求。

§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	-	10	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，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	固定收益投资部副总经理、本基金的基金经理	2013 年 12 月 10 日	-	11	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；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。
高珊	本基金的基金经理	2013 年 12 月 20 日	2018 年 4 月 2 日	11	硕士。2006 年 7 月至 2007 年 6 月期间在中信建投证券公司工作，任交易员。2007 年 6 月加入建信基金管理公司，历任初级交易员、交易员，2009

				年 7 月起任建信货币市场基金的基金经理助理。2012 年 8 月 28 日起至 2018 年 4 月 2 日任建信双周安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 12 月 20 日至 2018 年 4 月 2 日任建信月盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 1 月 29 日至 2018 年 4 月 2 日任建信双月安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 9 月 17 日至 2018 年 4 月 2 日任建信周盈安心理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 12 月 20 日至 2018 年 4 月 2 日任建信货币市场基金的基金经理；2015 年 8 月 25 日至 2018 年 4 月 2 日任建信现金添利货币市场基金的基金经理；2016 年 6 月 3 日至 2017 年 6 月 9 日任建信鑫盛回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 7 月 26 日至 2018 年 4 月 2 日任建信现金增利货币市场基金的基金经理；2016 年 10 月 18 日至 2018 年 4 月 2 日任建信天添益货币市场基金的基金经理。
--	--	--	--	--

4.2 管理人对报告期内本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

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》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》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。

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 2018 年 2 季度，债券市场表现分化，其中利率债曲线大幅平坦化下行，金融债表现好于国债，短期品种收益率下行 30-35bp，长期品种收益率下行 40-45bp，而信用品种受违约事件升级影响表现分化，评级利差和信用利差整体走阔。总体而言，外部贸易战冲突反复，内部严监管落地加剧了信用事件暴露，政策整体转向信号明显，叠加机构风险偏好明显下降，带动了这一波快速行情。

总量宏观数据表现韧性，但信用融资整体呈现明显收缩。一方面，PMI 指数维持在景气区间内，旺季开工和环保督查事件对工业品价格构成支撑，企业生产经营活动稳定扩张，不过已有迹象显现补库存活动可能正进入尾声；需求端基建投资增速明显回落，贸易战风波对出口预期带来负面影响，但短期形势仍相对平稳，综合来看总量数据仍体现一定的韧性；另一方面，在去杠杆的下半场，由融资紧缩引起的民企、地产、城投链条风险已经陆续显现，打破刚兑的监管思路加剧了信用事件的情绪发酵，导致总体信用融资呈现明显收缩，这是更具领先意义的指标，更能代表基本面预期的走向。

政策转向信号明显，资金利率中枢震荡回落。央行在四月和六月进行了两次定向降准，且货币政策委员会例会的官方措辞发生变化，1 季度去掉了‘削峰填谷’的说法，2 季度对流动性的表述由‘合理稳定’转变为‘合理充裕’。4 月份降准主要是置换部分 MLF 到期量，比较有助于降低成本，但在严监管压力下表内负债压力仍较大，降准后资金面一度陷入紧张；6 月份降准是为定向支持债转股项目和小微，整体力度更大，在资金到位前利率便已全线下行，一方面是因为信号更明显，另一方面可能是银行体系资产收缩的速度相对更快，时点考核压力在前期已有所释放，同时财政放款季节性增加也带来正贡献。总体而言，以 3 个月存单为代表的短端利率从高点下行

幅度接近 100bp，说明市场已经充分反应了流动性的宽裕预期。

本基金以流动性管理为第一要务。一方面，由于机构客户持有一定比例，通过精细化管理，密切跟踪申赎动向，可以保证流动性的充分应对；另一方面，2 季度大幅震荡的资金面环境有利于我们捕捉预期差，本基金在 5-6 月主动增加了中长期资产的投资比例，适当延长了剩余期限分布；此外，考虑到信用环境恶化，本基金以安全性为前提，进一步提高了信用品种的投资门槛。总体而言，在保证流动性充分应对的基础上，本基金努力捕捉资金面波动带来的配置机会，积极增厚组合的绝对收益，利用适度杠杆策略为投资者获得了稳定的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期建信货币 A 基金净值增长率 1.0288%，波动率 0.0018%，建信货币 B 基金净值增长率 1.0832%，波动率 0.0018%；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	2,281,244,773.79	47.97
	其中：债券	2,281,244,773.79	47.97
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	914,759,992.14	19.24
	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	1,505,381,118.50	31.65
4	其他资产	54,219,563.24	1.14
5	合计	4,755,605,447.67	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	—	8.46
	其中：买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	349,079,075.58	7.93
	其中：买断式回购融资	—	—

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

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

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	83
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

本报告期内本基金投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

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	30.88	7.93
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天(含)-60 天	14.03	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天(含)-90 天	31.05	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天(含)-120 天	11.10	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天(含)-397 天(含)	19.69	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		106.75	7.93

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

本报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未超过 240 天。

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	610,742,019.60	13.87
	其中：政策性金融债	310,659,858.77	7.05
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	550,323,320.64	12.50
6	中期票据	—	—
7	同业存单	1,120,179,433.55	25.43
8	其他	—	—
9	合计	2,281,244,773.79	51.80
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	111816175	18 上海银行 CD175	2,000,000	199,924,531.98	4.54
2	011800457	18 陕延油 SCP004	1,200,000	120,342,486.16	2.73
3	180301	18 进出 01	1,100,000	110,219,409.79	2.50
4	180201	18 国开 01	1,000,000	100,244,275.00	2.28
5	071800015	18 国泰君安 CP003	1,000,000	100,053,390.45	2.27
6	071800019	18 国泰君安 CP004	1,000,000	100,037,260.58	2.27
7	011800713	18 泸州窖 SCP001	1,000,000	100,002,131.77	2.27
8	071800020	18 国元证券 CP001	1,000,000	99,991,509.80	2.27
9	111809153	18 浦发银行 CD153	1,000,000	99,397,605.45	2.26
10	111814089	18 江苏银行 CD089	1,000,000	99,353,236.04	2.26

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	0.1017%
报告期内偏离度的最低值	0.0166%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0495%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未达到 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

报告期内正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

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

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

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。

2.

基金投资的前十名债券的发行主体本期未披露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、处罚的情形。本报告期没有特别需要说明的证券投资决策程序。

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	30,321,549.79
4	应收申购款	23,898,013.45
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	54,219,563.24

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

项目	建信货币 A	建信货币 B
报告期期初基金份额总额	2,778,252,767.63	1,493,506,727.10
报告期期间基金总申购份额	2,685,127,243.39	1,109,803,676.08
报告期期间基金总赎回份额	2,299,336,552.68	1,363,199,852.01
报告期期末基金份额总额	3,164,043,458.34	1,240,110,551.17

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管理交易明细

本基金本报告期未发生管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§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

2018 年 7 月 18 日