

信诚货币市场证券投资基金 2017 年第四季度报告

2017 年 12 月 31 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：2018 年 1 月 19 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 2018 年 1 月 18 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	信诚货币		
场内简称	-		
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 3 月 23 日		
报告期末基金份额总额	8,947,908,225.51 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
下属分级基金的场内简称	-	-	-
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	217,853,474.68 份	8,730,053,535.18 份	1,215.65 份

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 (2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)	信诚货币 B 报告期 (2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)	信诚货币 E 报告期 (2017 年 10 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	1,290,258.68	89,960,080.36	9.58
2. 本期利润	1,290,258.68	89,960,080.36	9.58
3. 期末基金资产净值	217,853,474.68	8,730,053,535.18	1,215.65

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	0.9532%	0.0021%	0.0882%	0.0000%	0.8650%	0.0021%

信诚货币 B

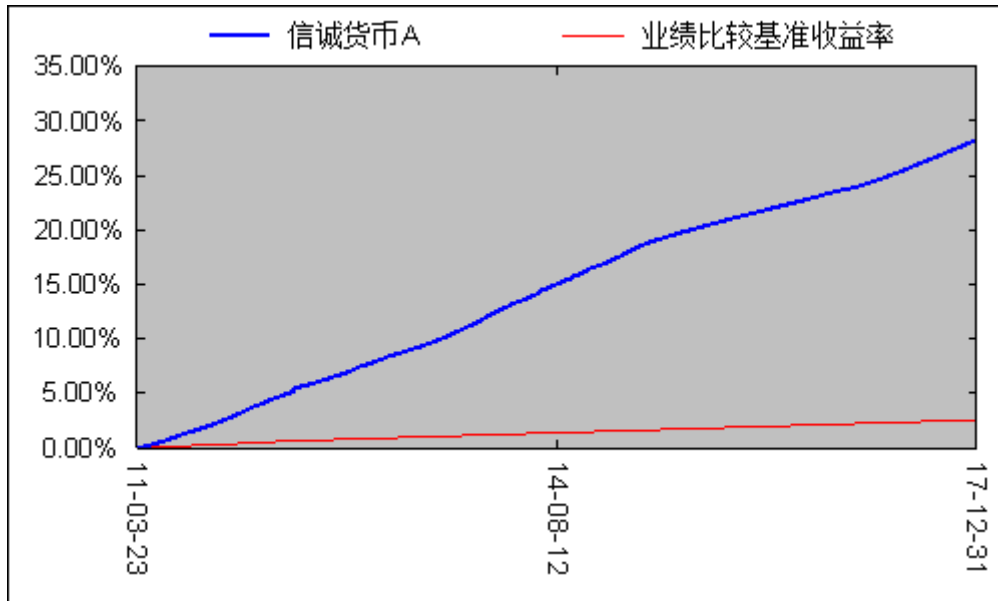
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0139%	0.0021%	0.0882%	0.0000%	0.9257%	0.0021%

信诚货币 E

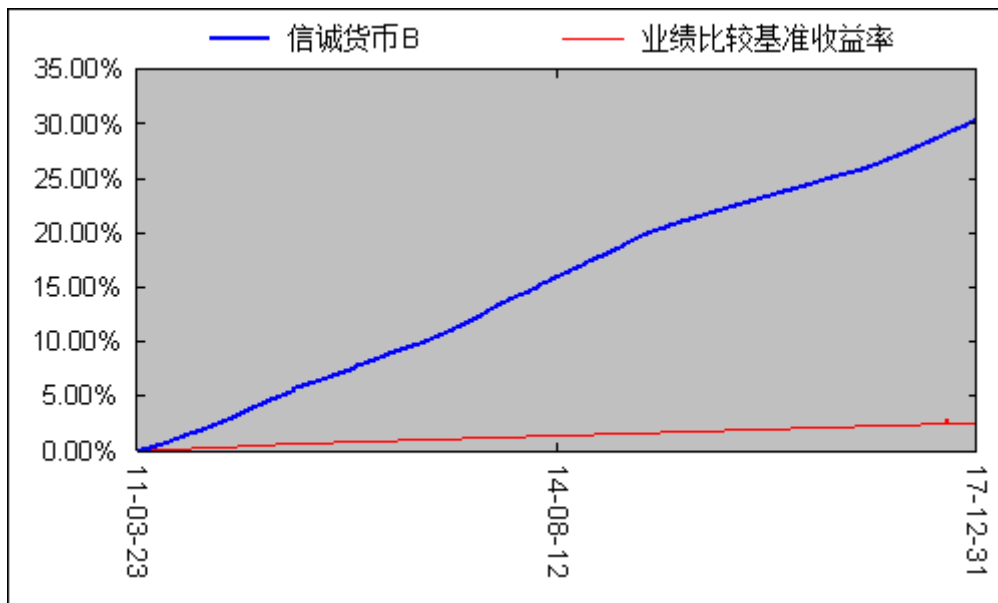
阶段	净值收益率 ①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9270%	0.0022%	0.0882%	0.0000%	0.8388%	0.0022%

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

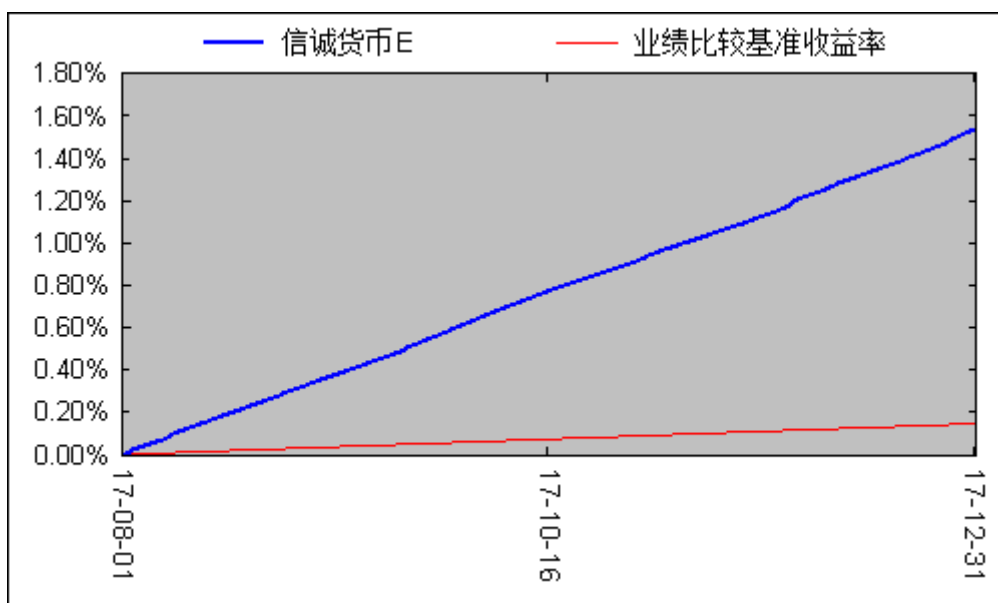
信诚货币 A



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, 信诚理财 7 日盈债券型证券投资基金、信诚薪金宝货币市场基金	2016 年 3 月 18 日	—	8	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的基金经理。

	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遵规守信情况说明

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

2017 年四季度债券市场经历了年内第三轮调整,收益率中枢持续抬升,短端收益率上行幅度较大,收益率曲线熊平。

具体来看,此轮收益率调整主要受三方面的影响。首先,基本面韧性足,10 月初始,央行对经济的乐观喊话开启了此轮长端收益率的调整序幕。10 月、11 月基本面超预期“显韧性”改变了市场对前期的乐观情绪,止损盘不断涌出,收益率快速上行,10 年国债收益率最高上行至 4.0%,10 年国开活跃券收益率上行至 4.9% 上方。其次,资金面稳中偏紧,资金供给紧缩以及银行压缩同业资产也制约着债市。四季度大量的利率债供给压力最终导致一级市场招标需求减弱压垮市场。第三,监管趋严,10 月的 19 大召开后大局落定,金融监管大幕正式拉开,11 月以后债市也随之进入调整的深水区:11 月 17 日,央行等多部委联合发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》,引发金融生态剧变。12 月 7 日,银监会出台《商业银行流动性风险管理办法(修订征求意见稿)》。央行在年末的态度和一系列操作:12 月 15 日出台《中国人民银行自动质押融资业务管理办法》,12 月 29 日出台临时准备金动用安排规定。这些都反映央行关注末端流动性、熨平流动性扰动,但在公开市场投放上整体偏紧,中小银行和非银机构整体偏紧。在此影响下,收益率持续震荡上行,信用利差不断走廓。

组合管理上,信诚货币由于机构占比较高,组合投资上主要以 7 天期逆回购配合 1M 左右的存款和存单投资为主。进入 12 月后,在保证流动性的前提下,适当提高 3M 国有股份制银行存单。仓位上,信用债配置比例降低至 15%左右,全部为 AAA 评级提供流动性保障,四季度进一步提高了存单配置比例至 27%左右,其余以短期回购为主。

展望 2018 年一季度,“货币政策+宏观审慎”双支柱调控体系将贯穿全年。2018 年的货币政策在一季度仍将处于中性偏紧的状态。从监管层面而言,2018 年监管政策的陆续落地将继续控制相关指标和弥补监管空白。一旦监管力度持续加大,货币政策有望与监管相协调,释放流动性以稳定资金面和市场情绪。总体来说,2018 年一季度将会是配置的相对较好的时点,信诚货币仍以流动性管理为主要目标,同时择机配置 3M 左右国有股份制银行存单以锁定收益。

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 0.9532%,1.0139%和 0.9270%,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 0.8650%,0.9257%和 0.8388%。

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两百人)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	5,249,350,295.89	58.64
	其中:债券	5,249,350,295.89	58.64
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,664,353,677.51	18.59
	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	1,962,376,572.83	21.92
4	其他资产	76,208,140.32	0.85
5	合计	8,952,288,686.55	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	1.69	
	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	-	-
	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。

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	57
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	77

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40
-------------------	----

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。

5.3.2 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	38.62	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	14.75	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)—90 天	32.21	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—120 天	5.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)—397 天(含)	7.81	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.20	-

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

序号	发生日期	平均剩余存续期	原因	调整期
-	-	-	-	-

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	1,508,119,053.32	16.85
	其中：政策性金融债	1,508,119,053.32	16.85
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,381,545,250.63	15.44
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,359,685,991.94	26.37
8	其他	-	-
9	合计	5,249,350,295.89	58.67
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	111707303	17 招商 银行 CD303	5,000,000	494,089,495.53	5.52

2	170203	17 国开 03	4,500,000	449,758,150.48	5.03
3	111786479	17 宁波银行 CD189	3,500,000	349,287,989.21	3.90
4	041754010	17 鞍钢集 CP001	3,000,000	301,261,542.70	3.37
5	170408	17 农发 08	2,800,000	279,786,626.36	3.13
6	170207	17 国开 07	2,700,000	269,298,395.41	3.01
7	111709387	17 浦发银行 CD387	2,500,000	246,999,747.30	2.76
8	111717256	17 光大银行 CD256	2,000,000	199,382,558.85	2.23
9	111705082	17 建设银行 CD082	2,000,000	198,292,763.08	2.22
10	111715468	17 民生银行 CD468	2,000,000	198,065,596.49	2.21

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0938%
报告期内偏离度的最低值	-0.0128%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0510%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
-	-	-	-	-

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。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

序号	发生日期	偏离度	原因	调整期
-	-	-	-	-

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。

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.9.2 本基金本期投资的前十名证券的发行主体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	75,888,100.41
4	应收申购款	320,039.91
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	76,208,140.32

5.9.4

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

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	103,964,993.77	7,913,451,132.64	1,006.07
报告期期间基金总申购份额	230,757,696.11	12,513,865,786.51	209.58
报告期期间基金总赎回份额	116,869,215.20	11,697,263,383.97	-
报告期期末基金份额总额	217,853,474.68	8,730,053,535.18	1,215.65

注：总申购份额含红利再投、份额强增和转换入份额；总赎回份额含份额强减、转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2017-10-26	10,000,000.00	10,000,000.00	-
2	申购	2017-11-08	43,000,000.00	43,000,000.00	-
3	赎回	2017-11-16	8,000,000.00	8,000,000.00	-
4	赎回	2017-11-23	15,000,000.00	15,000,000.00	-
5	赎回	2017-12-28	22,269,373.43	22,273,060.41	-
合计			98,269,373.43	98,273,060.41	

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171001 至 20171019, 20171026 至	2,037,597,780.70			2,058,024,124.57	23.01%

		20171106,20171120 至 20171229					
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%, 则面临大额赎回的情况, 可能导致: (1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对, 可能会产生基金仓位调整困难, 导致流动性风险; 如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回, 基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回, 如果连续 2 个开放日以上 (含本数) 发生巨额赎回, 基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请, 对剩余投资者的赎回办理造成影响; (2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要, 则可能使基金资产净值受到不利影响, 影响基金的投资运作和收益水平; (3) 因基金净值精度计算问题, 或因赎回费收入归基金资产, 导致基金净值出现较大波动; (4) 基金资产规模过小, 可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略; (5) 大额赎回导致基金资产规模过小, 不能满足存续的条件, 基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。							

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、公司章程
- 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.xcfunds.com。

中信保诚基金管理有限公司

2018 年 1 月 19 日