建信弘利灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信弘利灵活配置混合
基金主代码	002378
交易代码	002378
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年2月10日
报告期末基金份额总额	243,847,721.91份
投资目标	本基金自上而下积极、动态地配置大类资产,同时通过合理的证券选择,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,在分析和判断宏观经济周期和市场环境变化趋势的基础上,动态调整大类资产配置比例,同时将严谨、规范化的选股方法与积极主动的投资风格相结合,运用自上而下和自下而上相结合的个股、个券投资策略,在大类资产配置和证券选择两个层面上实现投资组合的双重优化。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为:65%×沪深300指数收益率+35%×中债总财富(总值)指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	建信基金管理有限责任公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,561,125.54
2.本期利润	-11,261,169.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0446
4.期末基金资产净值	230,835,876.60
5.期末基金份额净值	0.9466

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(不含公允价值变动损益)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损益。

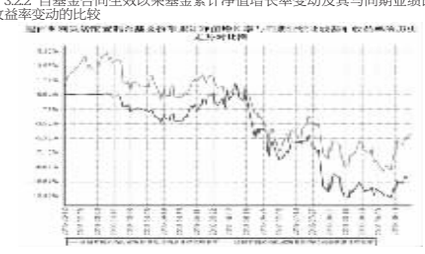
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	-4.43%	0.74%	-0.86%	0.88%	-3.57%	-0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



1、本基金由建信安心保本五号基金第一个保本周期到期后变更而来,基金合同于2018年2月10日生效。

2、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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
李菁	固定收益投资部总监、本基金的基金经理	2018年2月6日	2018年8月10日	12	李菁女士,固定收益投资部总经理,硕士。2002年7月进入中国建设银行股份有限公司基金托管部工作,从事基金托管业务,任主任科员。2005年9月进入建信基金管理有限责任公司,历任债券研究员、基金经理助理、基金经理、资深基金经理、投资管理部副总监、固定收益投资部总监。2007年11月11日至2012年2月17日任建信货币市场基金的基金经理;2009年6月2日起任建信收益增强债券型证券投资基金的基金经理;2011年6月16日至2018年8月10日任建信信用增强债券型证券投资基金的基金经理;2016年2月4日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月6日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,李菁自2018年2月6日至2018年8月10日重续担任该基金的基金经理;2016年6月8日起任建信安心保本七号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年6月15日起转型为建信兴利灵活配置混合型证券投资基金,李菁继续担任该基金的基金经理,2016年11月16日起任建信智瑞一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理;2017年5月25日起任建信瑞福添利混合型证券投资基金的基金经理。
吴尚伟	权益投资部联席投资官、本基金的基金经理	2018年2月6日	-	12	硕士,权益投资部联席投资官,2004年9月至2007年4月任长城信业期货经纪有限公司深圳分公司投资顾问;2008年8月至2011年7月任银华基金管理公司研究员;2011年7月加入我公司,历任研究员、研究主管、研究部总监助理,权益投资部基金经理兼研究部总经理助理,权益投资部基金经理,权益投资联席投资官。2014年11月25日起任建信内生动力混合型证券投资基金的基金经理;2016年9月29日起任建信丰裕定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月3日起改名为建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金,吴尚伟继续担任该基金的基金经理;2017年1月24日起任建信恒稳价值混合型证券投资基金的基金经理;2018年1月30日起任建信安心保本五号混合型证券投资基金的基金经理,该基金于2018年2月6日起转型为建信弘利灵活配置混合型证券投资基金,吴尚伟继续担任该基金的基金经理。

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《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信稳定丰利债券型证券投资基金基金合同》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》、《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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

宏观经济方面,18年三季度经济运行整体保持平稳,但也有放缓的迹象。今年7-9月份制造业PMI指数分别为51.2%,51.3%和50.8%,PMI指数仍然维持在景气区间内,增速有所放缓;从需求端上看,固定资产投资增速继续下滑,1-8月累计增速5.3%较二季度末累计增速下降了0.7个百分点, 其中基础设施投资增长4.2%,增速相比于二季度末下降较多,回落3.1个百分点,对整体增速拖累较大。消费三季度增速保持平稳,消费市场保持转型升级态势,服务类消费维持快速增长;进出口方面,8月末进出口总额累计同比增长16.1%, 增速相比于二季度末小幅增加0.2个百分点,三季度进出口企业面临未来关税不确定性有一定提前出口情况,进出口形势暂时平稳,经贸摩擦对于进出口贸易影响尚未体现。从生产端上看,8月末全国规模以上工业增加值累计同比实际增长6.5%,增速相比于二季度末回落0.2个百分点,其中高技术产业和战略性新兴产业增速仍较快。总体看,18年三季度经济生产需求虽然有所放缓但总体保持平稳。

通胀方面,今年三季度居民消费价格同比持续回升,而工业品同比增速维持平稳。8月份来看居民消费价格CPI同比上涨2.3%,涨幅比6月末扩大0.4个百分点。1-8月全国工业生产者出厂价格同比上涨4.0%,其中8月份PPI当月同比增速4.1%较6月4.7%的增速有所回落,原油价格受到海外国际因素影响上行较大,对工业品价格有一定支撑。

资金面和货币政策层面,三季度资金面整体维持合理适度水平,央行决定自10月中旬下调部分金融机构存款准备金率1个百分点, 预计将额外释放资金7500亿元;此外9月下旬人民银行并没有跟随美联储进行公开市场加息操作。三季度人民币汇率贬值程度较大,九月末美元中间价收于6.8792,较二季度末贬值3.97%。

三季度股票市场表现依旧低迷,其中上证综指在9月中旬创下了年初以来的低点2644.30点,之后权重股引领指数尤其是上证50指数反弹。三季度市场受到内外部不确定因素影响较大,从板块和风格轮动看,银行、石油石化、非银金融、钢铁等板块获得较好的正收益,这些板块主要得益于较低的估值水平,盈利能力保持在高位或者趋势向好,并且板块在前期调整充分。与此对应的是,上半年表现较好的家电、医药、商业、轻工等后周期行业因为行业政策、贸易摩擦、机构持仓较重等因素下跌较多。

本基金在上半年转型为灵活配置类基金,持有了中低仓位的权益类资产,主要聚焦在了消费品行业,包括食品饮料、医药、轻工等板块,个股选择上综合考虑了潜在收益空间和未来景气度的变化。回顾组合的三季度操作,本基金仓位虽然不高,但结构上集中在了消费板块,导致了组合的较大回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金净值增长率-4.43%, 波动率0.74%, 业绩比较基准收益率-0.86%,波动率0.88%。

§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	权益投资	82,777,332.00	35.64
	其中:股票	82,777,332.00	35.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,485,500.00	2.36
	其中:债券	5,485,500.00	2.36
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	90,000,000.00	38.75
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	53,654,532.53	23.10
8	其他资产	325,582.98	0.14
9	合计	232,242,947.51	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	3,422,580.00	1.48
C	制造业	39,462,826.00	17.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,618,926.00	1.57
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	36,273,000.00	15.71
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	82,777,332.00	35.86

以上行业分类以2018年9月30日的证监会行业分类标准为依据。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

5.3 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股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	500,000	15,345,000.00	6.65
2	601601	中国太保	300,000	10,653,000.00	4.61
3	601318	中国平安	150,000	10,275,000.00	4.45
4	600132	重庆啤酒	350,000	10,223,500.00	4.43
5	002643	万润股份	950,100	9,367,986.00	4.06
6	002262	恩华药业	400,000	5,580,000.00	2.42
7	600872	中炬高新	150,000	4,890,000.00	2.12
8	601111	中国国航	444,040	3,618,926.00	1.57
9	600600	青岛啤酒	100,000	3,477,000.00	1.51
10	601225	陕西煤业	393,400	3,422,580.00	1.48

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	5,485,500.00	2.38
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,485,500.00	2.38

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132009	17中油EB	53,000	5,485,500.00	2.38

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金报告期内未投资于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期本基金未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

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。

5.11.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	249,712.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	74,175.49
5	应收申购款	1,695.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	325,582.98

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132009	17中油EB	5,485,500.00	2.38

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未存在流通受限的情况。

5.11.6 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

报告期期初基金份额总额	267,680,514.40
报告期期间基金总申购份额	202,970.90
减:报告期期间基金总赎回份额	24,035,763.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	243,847,721.91

上述总申购份额含转换转入份额,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情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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弘利灵活配置混合型证券投资基金设立的文件;

2、《建信弘利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

3、《建信弘利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》;

4、《建信弘利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》;

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10月26日

建信货币市场基金

2018年第三季度报告

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10月26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10月24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7月1日起至9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	4,737,185,957.79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	3,209,383,406.38份	1,527,802,551.41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7月1日 - 2018年9月30日)	
	建信货币A	建信货币B
1. 本期已实现收益	26,215,233.48	15,607,398.13
2. 本期利润	26,215,233.48	15,607,398.13
3. 期末基金资产净值	3,209,383,406.38	1,527,802,551.41

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

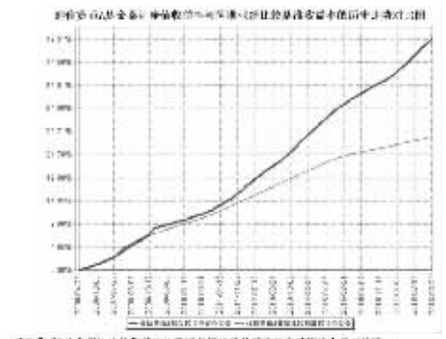
建信货币A

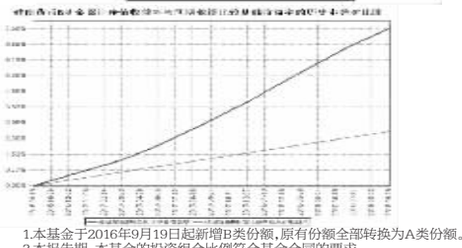
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8492%	0.0019%	0.3277%	0.0000%	0.5215%	0.0019%

建信货币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	0.9102%	0.0019%	0.3277%	0.0000%	0.5825%	0.0019%

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





1.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。

2.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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
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,2006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,固定收益投资部副总经理助理、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日起任建信嘉新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日起任建信日日稳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10日转型为建信睿智纯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;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。
于萌萌	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日起任建信嘉新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30日起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《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

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》、《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。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

同顾2018年3季度,债券市场整体继续上涨,利率债曲线大幅陡峭化下行,金融债表现好于国债,短期品种下行40-60bp,中长期品种下行5-15bp,超长期品种下行15-20bp,信用品也有所回暖,但分化仍然明显,中短期高评级品种受到追捧,低评级、民企信用债则继续受违约事件的拖累。总体而言,政策转向后,流动性源头放开, 降准、MLF奖励以及各种窗口引导作用下, 短端利率中枢在3季度呈现大幅回落,同时宽信用速度明显弱于预期,使得利率债曲线整体呈现牛陡特征。

总量宏观数据表现疲软,滞胀预期升温。一方面,PMI指数维持在景气区间内,但增速已经放缓, 企业生产经营活动总体延续平稳态势, 但需求扩张步伐有所放慢,贸易战风波对出口预期带来负面影响,基建投资增速明显回落;另一方面,表内信贷扩张结构并不理想,表外非标收缩渐渐回稳,以社融表征的金融底仍在筑底过程中,整体宽信用速度慢于预期,同时随着贬值压力逐渐释放,叠加食品价格受供给端影响,滞胀预期有所升温。

流动性定位合理充裕,但纠偏大水漫灌式预期,资金利率中枢大幅回落后维持区间震荡。从政策基调来看,政治局会议以及货币政策执行报告都强调不搞大水漫灌式强刺激,货币政策操作除定向降准外,更多以宽信用为落脚点,多重措施缓解商业银行资本金压力。资金市场来看,7月份银行间市场融资利率陷入极度宽松局面,以存单为代表的短端资产收益率再度下行50bp,基本回到了2016年底去杠杆之前的水平, 同时汇率市场也开始释放贬值压力,8月开始央行重启逆周期调节因子来稳定汇率,内部流动性更多以对冲季节波动为主,月底、季末资金有所反复。

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,在收益率下沉过程中,短期套利资金带来一定扰动,我们通过精细化管理,密切跟踪申赎动向,以保证流动性的充分应对;另一方面,3季度极度宽松的资金面环境有利于我们保持杠杆策略,我们在年内储备充足的流动性资产,以备季末、年底可能的规模波动压力,同时在9月跟随资金面节奏适当错配了部分跨年资产,整体剩余期限保持在中等水平,类属上我们适当增配了高等级短期信用债,并控制整体估值类资产在合理范围内: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,利用适度杠杆策略为投资者获得了相对稳定的收益。

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0.8492%,波动率0.0019%,建信货币B基金净值增长率0.9102%, 波动率0.0019%; 业绩比较基准收益率0.3277%, 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	2,300,006,325.76	46.10
	其中:债券	2,300,006,325.76	46.10
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,342,322,186.88	26.91
	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计	1,273,921,579.17	25.54
4	其他资产	72,466,063.91	1.45
5	合计	4,988,716,155.72	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		10.00
	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	249,289,426.06	5.26
	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

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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	48

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。

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	33.81	5.26
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	12.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	25.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	6.13	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	25.18	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.78	5.26

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	310,406,608.64	6.55
	其中:政策性金融债	260,403,748.66	5.50
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	560,773,324.64	11.84
6	中期票据	171,018,870.42	3.61
7	同业存单	1,257,807,522.06	26.55
8	其他	-	-
9	合计	2,300,006,325.76	48.55
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	180301	18进出01	1,100,000	110,115,373.15	2.32
2	180201	18国开01	1,000,000	100,138,915.83	2.11
3	011800713	18泸州窖SCP001	1,000,000	100,001,136.37	2.11
4	111891943	18天津银行CD037	1,000,000	99,650,983.16	2.10
5	111884117	18天津银行CD245	1,000,000	99,509,884.46	2.10
6	111897457	18重庆银行CD091	1,000,000	99,373,390.37	2.10
7	111884140	18华融湘江银行CD152	1,000,000	98,584,108.46	2.08
8	111821313	18渤海银行CD313	1,000,000	98,441,879.22	2.08
9	011801069	18深能源SCP006	900,000	90,600,772.34	1.91
10	101360021	13陕煤化MTN002	600,000	60,753,221.68	1.28

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	0.1891%
报告期内偏离度的最低值	0.0863%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1295%

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

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

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。

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	33,726,131.66
4	应收申购款	38,739,932.25
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,466,063.91

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	建信货币A	建信货币B
报告期期初基金份额总额	3,164,043,458.34	1,240,110,551.17
报告期期间基金总申购份额	1,606,428,681.44	2,004,939,578.13
报告期期间基金总赎回份额	1,561,088,733.40	1,717,247,577.89
报告期期末基金份额总额	3,209,383,406.38	1,527,802,551.41

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