建信天添益货币市场基金 2018年年度报告摘要

基金管理人:建信基金管理有限责任公司
基金托管人:江苏银行股份有限公司
送出日期:2019年3月26日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年3月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所有限公司为本基金出具了标准无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	建信天添益货币		
基金主代码	003391		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016年10月18日		
基金管理人	建信基金管理有限责任公司		
基金托管人	江苏银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	7,600,375,798.00份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称:	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
下属分级基金的交易代码:	003391	003392	003393
报告期末下属分级基金的份额总额	356,153,225.48份	192,918,593.61份	7,051,303,978.91份

2.2 基金产品说明

投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现稳定的、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。		
	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
下属分级基金的风险收益特征	–	–	–

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		建信基金管理有限责任公司	江苏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	吴晓明	柯振林
	联系电话	010-66228888	025-58588217
	电子邮箱	xinxipilu@ccbfundcn	ke2henlin@jsbchina.cn
客户服务电话		400-81-95533 010-66228000	95319
传真		010-66228001	025-58588156

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.ccbfundcn
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年			2017年			2016年10月18日(基金合同生效日)-2016年12月31日		
	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C	建信天添益货币A	建信天添益货币B	建信天添益货币C
本期已实现收益	13,214,268.81	11,632,834.48	596,411,012.69	6,039,782.29	14,241,968.41	713,367,526.75	199.88	519,283.05	22,379,401.53
本期利润	13,214,268.81	11,632,834.48	596,411,012.69	6,039,782.29	14,241,968.41	713,367,526.75	199.88	519,283.05	22,379,401.53
本期净值收益率	3.7996%	3.5501%	3.7996%	4.1603%	3.8353%	4.1625%	0.6115%	0.5558%	0.6302%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末			2017年末			2016年末		
期末基金资产净值	356,153,225.48	192,918,593.61	7,051,303,978.91	303,045,962.12	349,232,371.26	17,273,178,256.37	93,655.58	475,253,408.81	7,066,430,772.79
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

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

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

建信天添益货币A

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.7761%	0.0027%	0.3403%	0.0000%	0.4358%	0.0027%
过去六个月	1.6286%	0.0022%	0.6805%	0.0000%	0.9481%	0.0022%
过去一年	3.7996%	0.0023%	1.3500%	0.0000%	2.4496%	0.0023%
自基金合同生效起至今	8.7791%	0.0020%	2.9774%	0.0000%	5.8017%	0.0020%

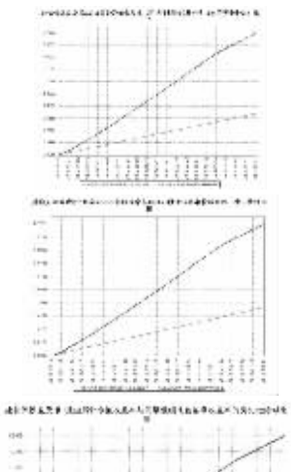
建信天添益货币B

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差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	0.7151%	0.0027%	0.3403%	0.0000%	0.3748%	0.0027%
过去六个月	1.5052%	0.0022%	0.6805%	0.0000%	0.8247%	0.0022%
过去一年	3.5501%	0.0023%	1.3500%	0.0000%	2.2001%	0.0023%
自基金合同生效起至今	8.1191%	0.0021%	2.9774%	0.0000%	5.1417%	0.0021%

建信天添益货币C

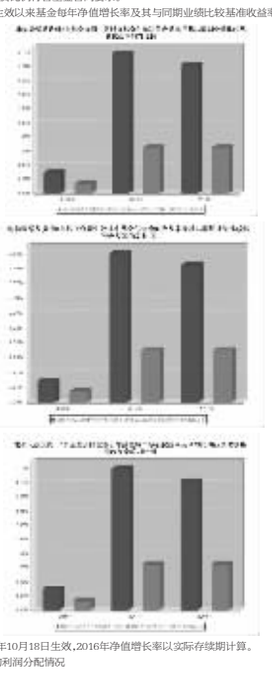
阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7761%	0.0027%	0.3403%	0.0000%	0.4358%	0.0027%
过去六个月	1.6286%	0.0022%	0.6805%	0.0000%	0.9481%	0.0022%
过去一年	3.7996%	0.0023%	1.3500%	0.0000%	2.4496%	0.0023%
自基金合同生效起至今	8.8015%	0.0019%	2.9774%	0.0000%	5.8241%	0.0019%

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



本报告期,本基金投资比例符合基金合同要求。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



本基金合同自2016年10月18日生效,2016年净值增长率以实际存续期计算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

建信天添益货币A					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	13,214,268.81	–	–	13,214,268.81	
2017	6,039,782.29	–	–	6,039,782.29	
2016	199.88	–	–	199.88	
合计	19,254,250.98	–	–	19,254,250.98	

单位:人民币元

建信天添益货币B					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	11,632,834.48	–	–	11,632,834.48	
2017	14,241,968.41	–	–	14,241,968.41	
2016	519,283.05	–	–	519,283.05	
合计	26,394,085.94	–	–	26,394,085.94	

单位:人民币元

建信天添益货币C					
年度	已按再投资形式转实收基金	直接通过应付赎回款转出金额	应付利润本年变动	年度利润分配合计	备注
2018	596,411,012.69	–	–	596,411,012.69	
2017	713,367,526.75	–	–	713,367,526.75	
2016	22,379,401.53	–	–	22,379,401.53	
合计	1,332,157,940.97	–	–	1,332,157,940.97	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准,建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日,注册资本2亿元。目前公司的股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团资本控股有限公司,其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%,信安金融服务公司出资额占注册资本的25%,中国华电集团资本控股有限公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、权益投资部、固定收益投资部、金融工程及指数投资部、专户投资部、海外投资部、资产配置及量化投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、机构业务部、网络金融部、人力资源管理部、基金运营部、财务管理部、信息技术部、风险管理部和内控合规部,以及深圳、成都、上海、北京、广州五家分公司和华东、西北、东北、武汉、南京五个营销中心,并在上海设立了子公司--建信资本管理有限责任公司。自成立以来,公司秉持“创新、诚信、专业、稳健、共赢”的核心价值观,恪守“持有人利益重于泰山”的原则,以“善建财富 相伴成长”为崇高使命,坚持规范运作,致力成为“可信赖的财富管理专家 资产管理行业的领跑者”。

截至2018年12月31日,公司旗下有建信恒久价值混合型证券投资基金、建信优选成长混合型证券投资基金、建信核心精选混合型证券投资基金、建信内生动力混合型证券投资基金、建信双利策略主题分级股票型证券投资基金、建信社会责任混合型证券投资基金、建信优势动力混合型证券投资基金(LOF)、建信创新中国混合型证券投资基金、建信改革红利股票型证券投资基金、深证基本面60交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、上证社会责任交易型开放式证券投资指数基金及其联接基金、建信沪深300指数证券投资基金(LOF)、建信深证100指数增强型证券投资基金、建信中证500指数增强型证券投资基金、建信央视财经50指数分级发起式证券投资基金、建信全球机遇混合型证券投资基金、建信新兴市场优选混合型证券投资基金、建信全球资源混合型证券投资基金、建信优化配置混合型证券投资基金、建信积极配置混合型证券投资基金、建信恒稳价值混合型证券投资基金、建信消费升级混合型证券投资基金、建信安心保本混合型证券投资基金、建信健康民生混合型证券投资基金、建信稳定增利债券型证券投资基金、建信收益增强债券型证券投资基金、建信纯债债券型证券投资基金、建信安心回报定期开放债券型证券投资基金、建信双息红利债券型证券投资基金、建信转债增强债券型证券投资基金、建信双债增强债券型证券投资基金、建信安心回报两年定期开放债券型证券投资基金、建信稳添利债券型证券投资基金、建信信用增强债券型证券投资基金、建信周盈安心理财债券型证券投资基金、建信双周安心理财债券型证券投资基金、建信月盈安心理财债券型证券投资基金、建信双月安心理财债券型证券投资基金、建信嘉薪宝货币市场基金、建信货币市场基金、建信中小盘先锋股票型证券投资基金、建信潜力新蓝筹股票型证券投资基金、建信现金添利货币市场基金、建信稳定得利债券型证券投资基金、建信睿盈灵活配置混合型证券投资基金、建信信息产业股票型证券投资基金、建信稳健回报灵活配置混合型证券投资基金、建信环保产业股票型证券投资基金、建信回报灵活配置混合型证券投资基金、建信鑫安回报灵活配置混合型证券投资基金、建信新经济灵活配置混合型证券投资基金、建信鑫丰回报灵活配置混合型证券投资基金、建信互联网+产业升级股票型证券投资基金、建信大安全战略精选股票型证券投资基金、建信精工制造指数增强型证券投资基金、建信鑫利灵活配置混合型证券投资基金、建信稳定丰利债券型证券投资基金、建信裕利灵活配置混合型证券投资基金、建信弘利灵活配置混合型证券投资基金、建信睿怡纯债债券型证券投资基金、建信现代服务业股票型证券投资基金、建信汇利灵活配置混合型证券投资基金、建信兴利灵活配置混合型证券投资基金、建信现金增利货币市场基金、建信多因子量化股票型证券投资基金、建信现金添益交易型货币市场基金、建信丰裕多策略灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、建信天添益货币市场基金、建信瑞丰添利混合型证券投资基金、建信恒安一年定期开放债券型证券投资基金、建信睿享纯债债券型证券投资基金、建信恒瑞一年定期开放债券型证券投资基金、建信恒远一年定期开放债券型证券投资基金、建信睿富纯债债券型证券投资基金、建信鑫荣回报灵活配置混合型证券投资基金、建信稳定鑫利债券型证券投资基金、建信鑫瑞回报灵活配置混合型证券投资基金、建信中国制造2025股票型证券投资基金、建信民丰回报定期开放混合型证券投资基金、建信瑞福添利混合型证券投资基金、建信高端医疗股票型证券投资基金、建信中证政策性金融债1-3年指数证券投资基金(LOF)基金、建信中证政策性金融债8-10年指数证券投资基金(LOF)基金、建信建信量化事件驱动股票型证券投资基金、建信福泽安泰混合型基金中基金(FOF)、建信鑫稳回报灵活配置混合型证券投资基金、建信上证50交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、建信鑫利回报灵活配置混合型证券投资基金、建信量化优享定期开放灵活配置混合型证券投资基金、建信战略精选灵活配置混合型证券投资基金、建信龙头企业股票型证券投资基金、建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、建信智享添鑫定期开放混合型证券投资基金、建信创业板交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金、建信鑫泽回报灵活配置混合型证券投资基金、建信中证1000指数增强型发起式证券投资基金、建信港股通恒生中国企业交易型开放式指数证券投资基金,共计104只开放式基金,管理的基金净资产规模共计为6331.39亿元。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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	2018年3月26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、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;2014年6月17日起任建信嘉薪宝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	固定收益投资部基金经理、本基金的基金经理	2016年10月18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。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日任建信福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	2016年10月18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10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日任建信鑫福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,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、基金合同和其他法律法规、部门规章,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有发生违反法律法规的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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 公平交易制度的执行情况

根据《建信基金管理有限责任公司公平交易制度》,本基金管理人对过去四个季度不同时间窗口下(日内、3日内、5日内)管理的不同投资组合(包括封闭式基金、开放式基金、资产管理计划等)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)、平均溢价率、贡献率、正溢价率占优频率等几个方面进行了专项分析。经分析,本报告期内未出现公司管理的不同投资组合间有同向交易价差异常的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金管理人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%的情况有3次,原因是投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2018年,债券市场呈现明显的牛市大年行情,中债综合财富指数全年实现8%以上的正增长,其中利率债表现好于企业债,政金债表现好于国债,中债金融债总财富指数上涨10%以上,收益率曲线大幅陡峭化下行100-200bp,而尽管信用风险事件贯穿全年,但中债短融和企业债总财富指数仍分别录得5%和8%以上的正收益。总体而言,外部贸易争端加剧叠加内部信用收缩带动基本面预期下行,政策拐点兑现并开启宽货币向宽信用传导的逆周期调节之路,流动性定位从“合理稳定”切换为“合理充裕”,资金利率中枢呈现大幅度回落,基本面、政策、资金三因素预期共振是推动债券市场大涨的主要原因。

基本面预期下行。这主要体现在以下几方面,其一,中美贸易争端反复加剧,互征关税事态不断升级,是比较超预期的事件,虽有人民币适度贬值形成部分对冲,抢出口效应也使得短期数据表现并不差,但争端的复杂性和长期性仍极大打压了中期的外贸前景预期;其二,资管新规框架下,内部呈现明显的信用收缩现象,表外融资持续萎缩,问责制和隐性债务压抑银行和地方政府的风险偏好,民企融资链条收紧,点状信用违约事件不断爆发,应该说内部信用扩张体系整体出现了负反馈,这也直接抑制了下半年宽货币向宽信用的传导效率;其三,本轮政策转向后,房地产调控仍坚持房住不炒的原则,同时隐性债务化解路径仍然道阻且长,这使得本轮逆周期调节下的宽信用不同于以往,经济底部窗口期可能变得更长。总体而言,虽然宏观总量数据层面仍表现相对平稳,但基本面预期下行情绪不断发酵,并带动政策层面开启积极应对。

政策拐点兑现。一方面,2季度货币政策委员会例会明确流动性定位转变为“合理充裕”,从年初普惠降准、到4月宣换降准、再到6月定向降准、再到10月全面降准,央行多次降准在释放流动性的同时宣换部分到期MLF,同时开设可展期3年的创新工具TMLF,发行利率设置低于1年期15bp,体现出以长效资金供给降成本的政策思路,也在某种程度上为市场打开降息预期;另一方面,4季度民企纾困政策高调出台,且以考核方式鼓励放贷倾斜的思路,更可能被演绎成政治使命,同时各条线监管进一步放松融资政策,隐性债务置换、平台债务展期或重组、优质企业发债等都体现了更高的政策容忍度,这有助于缓解社会信用环境的恐慌情绪,并为接下来金融数据探底企稳提供可能性。

资金利率中枢大幅回落。一方面,得益于流动性的充裕供给,下半年7天回购利率中枢回落至2.7%附近,较上半年中枢水平回落超过50bp,银行与非银间资金利率利差明显收窄,整体资金利率波动率也有所下降,除了年底的季节效应相对明显外,下半年整体季节波动是被平抑的状态;另一方面,下半年受政策转向与风险偏好抑制影响,短端资产极受追捧,一度呈现出“资产荒”的一些特征,1年内金融债及商等级短期融利率较年初回落幅度高达150bp-200bp左右,受此影响,货币类基金收益整体呈现明显回落。

本基金作为流动性管理产品,始终依循流动性管理新规的指引,以负债端稳定性来选择资产端策略。一方面,本基金持有人以机构客户为主,集中度较高,月末、季末、半年末、年底面临的赎回压力相对较大,我们密切跟踪申赎资金动向,以保证流动性的充分应对;另一方面,我们对政策走向保持高度敏感,在保证流动性应对的基础上,跟随资金面节奏适当错配了部分中长期存单、存款和高等级信用债,整体布局以哑铃型结构为主,保持平均剩余期限与负债集中度大体相匹配。总体而言,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,为投资者获得了相对较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期天添益A基金净值收益率3.7996%,波动率0.0023%,天添益B基金净值收益率3.5501%,波动率0.0023%,天添益C基金净值收益率3.7996%,波动率0.0023%,业绩比较基准收益率1.3500%,波动率0.0000%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年,我们重点关注宽信用的传导效果,这在很大程度上决定了‘金融底’能否进一步向‘经济底’兑现。我们相对能够确定的是,低利率仍是宽现宽信用的重要前提,在信用扩张体系仍未恢复正反馈动能的情境下,债市的趋势行情可能仍未走完,但需要警惕的是,一旦宽信用的效果好于预期,风险偏好情绪可能得到明显的修复,利率品在目前的估值水平下可能面临更大的波动,同时由于绝对利率水平已经不具备相对优势,更多的收益来源可能要从风险中获取。

基本面向下兑现,基本面情绪预期则可能有所回稳。前者意味着经济数据层面大概率会如期滞落,来自外贸、地产投资、制造业投资层面的数据可能表现并不理想,相应地基建投资面临的对冲压力会比较大;后者从两个层面来说,其一是中美贸易会谈进展可能好于预期,互征关税的负面影响后续可能有所恢复,其二是一季度大概率能够看到金融数据企稳回升,虽然结构以及持续性等问题可能制约其回升的幅度,但其发展的方向仍有利于经济预期的企稳。以上关于预期回稳的判断可能面临一个风险因素,即相对于以往而言,本轮逆周期政策指向下没有地产周期的启动,同时又缺乏新的经济增长点,这可能影响经济底部兑现的传导周期及可持续性,进而带来基本面情绪预期的再调整。

逆周期政策将继续发力。其一,流动性供给仍将充裕,年内预期能够兑现多次降准,叠加TMLF正式启动,立意以长效资金供给推动银行融资成本的进一步回落,同时积极引导基准利率和存贷款市场利率两轨合一轨的预期,这在某种程度上可能被演绎为降息预期,特别是在美联储也表态鸽派的情境下;其二,宽信用的资本约束正被打开,年初以来银行已陆续开启永续债和转债发行,央行也创设工具以提供流动性支持;其三,提倡金融供给侧改革,鼓励式考核可能改变传统的放贷模式,直接融资市场可能得到更大的政策支持;其四,监管层面预期出现一些适应性调整,如融资口径放松、非标转标口径界定或非标监管松动等等,这可能影响信用扩张体系的恢复模式与程度;其五,地方债提前启动发行,同时一些地方出现积极的隐性债务化解方案;其六,减税降费、产业振兴、基建补短板等等。

资金利率中枢预计维持低位,但波动可能有所加大。一方面,资金代表流动性源头,在宽货币向宽信用传导仍不是足够顺畅的前提下,较低的资金利率中枢是实现政策诉求的必要条件;另一方面,随着逆周期政策的推进,今年宽信用的效果预计大概率好于去年下半年,资金过度淤积在银行间市场的局面可能有所好转,风险偏好的修复能够支持资金以各种渠道流向实体,这意味着月末、季末这种关键季节时点资金市场的波动可能有所加大。

此外应该思考的一点是,如果中美磋商实质向好,外部冲击得以减轻,那么内部是否调整宽松节奏,以免在旧的债务问题没有解决的情况下又滋生新的问题,同时如果非洲猪瘟持续发酵,猪价可能对CPI构成明显扰动,届时政策是否有所顾虑;以上是需要进一步观察和警惕的风险点。

2019年站在较低的短端利率水平上,本基金作为流动性管理产品,将继续贯彻以负债稳定性来选择资产端策略的原则。一方面,考虑到货币类产品整体收益可能持续下沉,叠加本基金相对较高的负债集中度,预计整体负债端的波动性会继续放大,我们将密切关注月末、季末等关键时点可能出现的申赎波动,以保证流动性的充分应对;另一方面,我们资产端策略将延续哑铃型配置结构,保持平均剩余期限在合规范围内,以短期回购、短期存款、高等级短券等为抓手,充分保证关键时点的流动性储备,同时积极捕捉宽信用进程中可能出现的资金波动机会,适当猎配部分中长期资产,并主动挖掘一二级市场可能出现的交易性机会,努力为投资者获取相对稳定的收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本报告期内,本管理人根据中国证监会[2017]13号文《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定,继续加强和完善对基金估值的内部控制程序。

本公司设立资产估值委员会,主要负责审核和决定受托资产估值相关事宜,确保受托资产估值流程和结果公允合理。资产估值委员会由公司分管核算业务的高管、督察长、内控合规部、风险管理部和资产核算部门负责人组成。分管投资、研究业务的公司高管、相关投资管理部门负责人、相关研究部门负责人作为投资产品价值研究的专业成员出席资产估值委员会会议。

资产估值委员会成员均为多年从事估值运作、证券行业研究、风险管理工作,熟悉业内法律法规的专家型人员。

本公司基金经理参与讨论估值原则及方法,但对估值政策和估值方案不具备最终表决权。

本公司参与估值流程的各方之间不存在任何的重大利益冲突。

本公司根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,与中债金融估值中心有限公司签署《中债信息产品服务协议》,并依据其提供的中债收益率曲线及估值价格对公司旗下基金持有的银行间固定收益品种进行估值(适用非货币基金)或影子定价(适用货币基金和理财类基金);对公司旗下基金持有的在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外),本公司采用中证指数有限公司独立提供的债券估值价格进行估值。

本公司与中证指数有限公司签署《流通受限股票流动性折扣委托计算协议》,并依据《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》和中证指数有限公司独立提供的流通受限股票流动性折扣,对公司旗下基金持有的流通受限股票进行估值。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金收益分配方式为红利再投资,每日将前一日收益结转为基金份额,当日收益参与下一日基金收益分配。本年度建信天添益货币A应分配利润为13,214,268.81元,建信天添益货币B应分配收益为11,632,834.48元,建信天添益货币C应分配收益为596,411,012.69元,已全部分配,符合法律法规和基金合同的相关规定。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2018年度,在托管建信天添益货币市场基金的过程中,本基金托管人—江苏银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规的规定以及《建信天添益货币市场基金托管协议》的约定,尽职尽责履行了托管人应尽的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信,净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本基金托管人-江苏银行股份有限公司未发现建信基金管理有限责任公司在建信天添益货币市场基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上存在损害基金份额持有人利益的行为,或违反《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、在各重要方面的运作违反基金合同规定的情况。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实,准确和完整发表意见

本报告期内,由基金管理人所编制和披露的建信天添益货币市场基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计了建信天添益货币市场基金(以下简称“建信天添益货币基金”)的财务报表,包括2018年12月31日的资产负债表,2018年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注,并出具了普华永道中天审字(2019)第22608号标准无保留意见。投资者可通过年度报告正文查看审计报告正文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:建信天添益货币市场基金

报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资 产:			
银行存款		1,475,999,690.22	10,482,089,257.79
结算备付金		62,790,695.43	85,969,545.34
存出保证金		–	–
交易性金融资产		3,368,338,483.40	7,057,911,244.79
其中:股票投资		–	–
基金投资		–	–
债券投资		3,368,338,483.40	7,057,911,244.79
资产支持证券投资		–	–
贵金属投资		–	–
衍生金融资产		–	–
买入返售金融资产		2,945,418,547.57	1,760,788,227.43
应收证券清算款		170,596,164.37	–
应收利息		31,218,915.30	157,569,989.60
应收股利		–	–
应收申购款		12,205,770.22	5,117,558.02
递延所得税资产		–	–
其他资产		–	–
资产总计		8,066,568,266.51	19,549,445,822.97
负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负 债:			
短期借款		–	–
交易性金融负债		–	–
衍生金融负债		–	–
卖出回购金融资产款		399,608,880.58	1,616,806,674.76
应付证券清算款		63,986,000.00	–
应付赎回款		–	–
应付管理人报酬		1,163,341.84	2,910,941.87
应付托管费		542,892.85	1,358,439.56
应付销售服务费		124,141.20	278,647.04
应付交易费用		43,074.61	105,232.10
应交税费		63,575.01	–
应付利息		247,383.72	1,686,591.12
应付利润		–	–
递延所得税负债		–	–
其他负债		413,178.70	842,706.77
负债合计		466,192,468.51	1,623,989,233.22
所有者权益:			
实收基金		7,600,375,798.00	17,925,456,589.75
未分配利润		–	–
所有者权益合计		7,600,375,798.00	17,925,456,589.75
负债和所有者权益总计		8,066,568,266.51	19,549,445,822.97

报告截止日2018年12月31日,基金份额净值1.0000元,基金份额总额7,600,375,798.00份,其中建信天添益货币市场基金A类基金份额净值1.0000元,基金份额总额356,153,225.48份,建信天添益货币市场基金B类基金份额净值1.0000元,基金份额总额192,918,593.61份,建信天添益货币市场基金C类基金份额净值1.0000元,基金份额总额7,051,303,978.91份。

7.2 利润表

会计主体:建信天添益货币市场基金

本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一.收入		676,074,991.20	798,594,184.83
1.利息收入		673,022,775.83	800,180,806.62
其中:存款利息收入		228,519,300.02	419,862,297.68
债券利息收入		297,175,010.14	205,004,202.61
资产支持证券利息收入		–	–
买入返售金融资产收入		147,328,465.67	175,314,306.33
其他利息收入		–	–
2.投资收益(损失以“-”填列)		3,052,215.37	-1,586,621.79
其中:股票投资收益		–	–
基金投资收益		–	–
债券投资收益		3,052,215.37	-1,586,621.79
资产支持证券投资收益		–	–
贵金属投资收益		–	–
衍生工具收益		–	–
股利收益		–	–
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		–	–
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		–	–
5.其他收入(损失以“-”号填列)		–	–
减:二.费用		54,816,875.22	64,944,907.38
1. 管理人报酬	7.4.8.2.1	24,233,451