汇丰晋信货币市场基金 2017年年度报告摘要

基金管理人:汇丰晋信基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
送出日期:2018年03月28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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年3月27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。

本报告期自2017年01月01日起至2017年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	汇丰晋信货币	
基金主代码	540011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2011年11月02日	
基金管理人	汇丰晋信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	6,433,897,385.68份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
下属分级基金的交易代码	540011	541011
报告期末下属分级基金的份额总额	13,070,943.52份	6,420,826,442.16份

2.2 基金产品说明

投资目标	在保持资产的低风险和高流动性的前提下,争取获得超过基金业绩比较基准的收益率。
投资策略	1.整体资产配置策略 整体资产配置策略主要包括两个方面:1)根据宏观经济形势、央行货币政策、短期资金市场状况等因素对短期利率走势进行综合判断;2)根据前述判断形成的利率预期动态调整基金投资组合的平均剩余期限。 2.类属配置策略 基金组合在国债、央行票据、债券回购、金融债、短期融资券及现金等投资品种之间的配置比例。 3.个券选择策略 在个券选择层面,将首先考虑安全性因素,优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以规避违约风险。 4.回购策略 1)息差放大策略:该策略是指利用回购利率低于债券收益率的机会通过循环回购以放大债券投资收益的投资策略。 2)逆回购策略:基金管理人将密切关注由于新股申购等原因导致短期资金需求爆增的机会,通过逆回购的方式融出资金以分享短期资金利率走升的投资机会。 5.流动性管理策略 由于货币市场基金要保持高流动性的特性,本基金会紧密关注申购/赎回现金流情况、季节性资金流动、日历效应等,建立组合流动性预警指标,实现对基金资产的结构化管理,并结合持续性投资的方法,将回购/债券到期日进行均衡等量配置,以确保基金资产的整体变现能力。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场基金,为证券投资基金中的低风险品种。本基金长期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。

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		汇丰晋信基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	古前	陆志俊
	联系电话	021-20376868	95559
	电子邮箱	compliance@hsbcjtcn	luz@bankcomm.com
客户服务电话		021-20376888	95559
传真		021-20376999	021-62701216

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	www.hsbcjtcn
基金年度报告备置地点	汇丰晋信基金管理有限公司:上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼17楼 交通银行股份有限公司:上海市浦东新区银城中路188号。

§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	2017年		2016年		2015年	
	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B	汇丰晋信货币A	汇丰晋信货币B
本期已实现收益	479,028.73	170,250,112.39	324,229.52	58,035,000.86	493,018.37	42,778,229.93
本期利润	479,028.73	170,250,112.39	324,229.52	58,035,000.86	493,018.37	42,778,229.93
本期净值收益率	3.1963%	3.4448%	1.9749%	2.2212%	2.5302%	2.7762%
3.1.2 期末数据和指标	2017年末		2016年末		2015年末	
期末基金资产净值	13,070,943.52	6,420,826,442.16	12,637,291.29	4,206,442,403.94	27,637,465.64	1,198,864,118.31
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000	1.0000

注:①本期已实现收益是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本基金无持有人认购/申购或交易基金的各项费用。

③本基金收益分配为“每日分配,按月支付”。

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

汇丰晋信货币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	0.8953%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.5550%	0.0017%
过去六个月	1.7597%	0.0016%	0.6805%	0.0000%	1.0792%	0.0016%
过去一年	3.1963%	0.0018%	1.3500%	0.0000%	1.8463%	0.0018%
过去三年	7.8969%	0.0031%	4.0537%	0.0000%	3.8432%	0.0031%
过去五年	15.0728%	0.0031%	6.7537%	0.0000%	8.3191%	0.0031%
成立至今	18.1751%	0.0030%	8.4164%	0.0001%	9.7587%	0.0029%

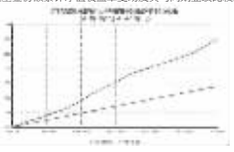
注:
过去三个月指2017年10月1日-2017年12月31日
过去六个月指2017年7月1日-2017年12月31日
过去一年指2017年1月1日-2017年12月31日
过去三年指2015年1月1日-2017年12月31日
过去五年指2013年1月1日-2017年12月31日
成立至今指2011年11月2日-2017年12月31日

汇丰晋信货币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	0.9668%	0.0017%	0.3403%	0.0000%	0.6265%	0.0017%
过去六个月	1.8833%	0.0016%	0.6805%	0.0000%	1.2028%	0.0016%
过去一年	3.4448%	0.0018%	1.3500%	0.0000%	2.0948%	0.0018%
过去三年	8.6782%	0.0031%	4.0537%	0.0000%	4.6245%	0.0031%
过去五年	16.4650%	0.0031%	6.7537%	0.0000%	9.7113%	0.0031%
成立至今	19.9417%	0.0030%	8.4164%	0.0001%	11.5253%	0.0029%

注:
过去三个月指2017年10月1日-2017年12月31日
过去六个月指2017年7月1日-2017年12月31日
过去一年指2017年1月1日-2017年12月31日
过去三年指2015年1月1日-2017年12月31日
过去五年指2013年1月1日-2017年12月31日
成立至今指2011年11月2日-2017年12月31日

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

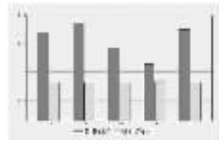


注:
1.按照基金合同的约定,本基金主要投资于货币市场金融工具:现金、通知存款、短期融资券、剩余期限在397天以内(含397天)的债券、1年以内(含1年)的银行定期存款和大额存单、期限在1年以内(含1年)的债券回购、剩余期限在397天以内(含397天)的资产支持证券、期限在1年以内(含1年)的中央银行票据以及中国证监会、中国人民银行认可的其他具有良好流动性的货币市场工具。本基金目基金合同生效日起不超过六个月内完成建仓。截止2012年5月2日,本基金的各项投资比例已达到基金合同约定的比例。

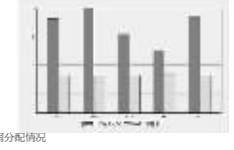
2.按告期内本基金的业绩比较基准为:同期七天通知存款利率(税后)。

3.2.3 过去五年基金每年净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

汇丰晋信货币A



汇丰晋信货币B



3.3 过去三年基金的利润分配情况

汇丰晋信货币A

单位:人民币元

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
2017年	348,593.15	129,264.57	1,171.01	479,028.73	-
2016年	278,915.03	45,945.71	-631.22	324,229.52	-
2015年	385,700.01	107,009.41	308.95	493,018.37	-
合计	1,013,208.19	282,219.69	848.74	1,296,276.62	-

汇丰晋信货币B

单位:人民币元

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
2017年	163,725,653.45	5,810,787.79	713,671.15	170,250,112.39	-
2016年	54,116,414.03	3,699,987.02	218,599.81	58,035,000.86	-
2015年	38,783,975.96	4,056,319.23	-62,065.26	42,778,229.93	-
合计	256,626,043.44	13,567,094.04	870,205.70	271,063,343.18	-

§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

汇丰晋信基金管理有限公司经中国证券监督管理委员会批准,于2005年11月16日正式成立。公司由山西信托股份有限公司与汇丰环球投资管理(英国)有限公司合资设立,注册资本为2亿元人民币,注册地在上海。截止2017年12月31日,公司共管理18只开放式基金:汇丰晋信2016生命周期开放式证券投资基金(2006年6月23日成立)、汇丰晋信龙腾混合型证券投资基金(2006年9月27日成立)、汇丰晋信动态策略混合型证券投资基金(2007年4月9日成立)、汇丰晋信2026生命周期证券投资基金(2008年7月23日成立)、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金(2008年12月3日成立)、汇丰晋信大盘股票型证券投资基金(2009年6月24日成立)、汇丰晋信中小盘股票型证券投资基金(2009年12月11日成立)、汇丰晋信低碳先锋股票型证券投资基金(2010年6月8日成立)、汇丰晋信消费红利股票型证券投资基金(2010年12月8日成立)、汇丰晋信科技先锋股票型证券投资基金(2011年7月27日成立)、汇丰晋信货币市场基金(2011年11月2日成立)、汇丰晋信恒生A股行业龙头指数证券投资基金(2012年8月1日成立)、汇丰晋信双核策略混合型证券投资基金(2014年11月26日成立)、汇丰晋信新动力混合型证券投资基金(2015年2月11日成立)、汇丰晋信智造先锋股票型证券投资基金(2016年9月30日成立)、汇丰晋信大盘波动精选股票型证券投资基金(2016年3月11日成立)、汇丰晋信沪港深股票型证券投资基金(2016年11月10日成立)和汇丰晋信珠三角区域发展混合型证券投资基金(2017年6月2日成立)。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)人员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		
李媛媛	投资部固定收益副总监、本基金、汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金基金经理	2011-11-12	-	13	李媛媛女士,曾任广东发展银行上海分行国际部交易员、法国巴黎银行(中国)有限公司资金部交易员、比利时富通银行上海分行环球市场部交易员和汇丰晋信基金管理有限公司投资经理。现任汇丰晋信平稳增利债券型证券投资基金和汇丰晋信货币市场基金基金经理、投资部固定收益副总监。

注:1.任职日期为本基金管理人公告李媛媛女士担任本基金基金经理的日期;
2.证券从业年限是证券投资相关的工作经历年限。

4.2 管理人对投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》及其他相关法规、中国证监会的规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。

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

为了保护公司所管理的不同投资组合得到公平对待,充分保护基金份额持有人的合法权益,汇丰晋信基金管理有限公司根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规,制定了《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》。

《汇丰晋信基金管理有限公司公平交易制度》规定:在投资管理活动中应公平对待不同投资组合,严禁直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送,《公平交易制度》适用于投资的全过程,用以规范基金投资相关工作,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行,以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

公司对公平交易的控制方法包括:1.交易所市场的公平交易均通过恒生投资交易系统实现,通过开启公平交易程序,由恒生投资交易系统强制执行;2.银行间交易由执行交易员按照价格优先、比例分配的公平交易的原则实行分配,确保各投资组合获得公平的交易机会;3.对于债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易,各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量,交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配;4.使用恒生投资交易系统的公平交易分析模块,定期进行报告分析,对公平交易的情况进行检查。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

报告期内,公司各相关部门均按照公平交易制度的规定进行投资管理活动、研究分析活动以及交易活动。同时,我公司切实履行了各项公平交易行为监控、分析评估及报告义务,并建立了相关记录。

报告期内,公司对连续四个季度期间内,不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析,公司对不同投资组合间同向交易的平均溢价率、溢价金额占投资组合平均净值百分比、正溢价率占比等指标进行专项计算分析,计算分析结果显示:以上各指标值均在合理正常的范围之内,未发现不同投资组合间相近交易日内的同向交易存在不公平及存在利益输送的行为。

报告期内,未发现本基金管理人存在不公平对待不同投资组合,或直接或者通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

公司制定了《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》,加强防范不同投资组合之间可能发生的利益输送,密切监控可能会损害基金份额持有人利益的异常交易行为。

报告期内,公司按照《证券投资基金管理人公司公平交易制度指导意见》、《汇丰晋信基金管理有限公司异常交易监控与报告制度》的规定,对同一投资组合以及不同投资组合中的交易行为进行了监控分析,未发现异常交易行为。

报告期内未发生各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%的情形。

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2017年,市场普遍预期2017年经济的走势将是前高后低,但由于地产投资超预期和外围经济的复苏,出口对经济的支撑,2017年整体经济好于预期。人民币汇率稳定,外汇储备和外汇占款均好于预期。

2017年上半年,经济韧性明开,主要是由于基建投资发力,大量信贷和社融的配合,2017年1-3月的中采PMI分别为51.3,51.6 和51.8,不仅远高于50的容枯分界线以上,并且逐月走高。同时,在海外经济尤其是美国强劲复苏的大背景下,出口回暖。国内由于供给侧改革,煤炭、钢铁价格走高,同时国外原油和大宗商品的价格抬升,CPI在1.2月份呈现较大的压力,3月份的CPI由于蔬菜价格的反季节下跌不及预期。但PPI起在2017年第一季度最创新高。PPI的回升,工业品价格上升,改善了企业利润。4-6月中采PMI分别为51.2,51.2和51.7,6月份的中采PMI有所反弹,主要是因为制造业景气度短期反弹。从物价走势来看,2017年1月份的CPI高达2.56%,2月PPI高达7.8%,但到了6月份,CPI已经降至1.5%,而PPI也大幅回落至5.5%,2017年三季度,整体宏观经济温和下行。8 月,规模以上工业增加值同比 6%,预期 6.6%,前值 6.4%。固定投资增速放缓,1-8 月,城镇固定资产投资 394150 亿元,同比增速 7.8%,较上月回落 0.5 个百分点,不及预期的 8.2%,创 1999 年以来新低。官方制造业 PMI 大幅回升超预期,9 月,官方制造业 PMI52.4,预期 51.6,前值 51.7,为 2012 年 6 月以来最高。财新 PMI 表现不佳,9 月,财新 PMI51.0,不及预期,低于 8 月 0.6 个百分点,终结此前连续三个月的上升趋势。通胀方面,8 月,CPI同比上涨 1.8%,预期 1.6%,前值 1.4%,环比上涨 0.4%。从同比来看,CPI 涨幅比上月扩大 0.4 个百分点。非食品价格上涨 2.3%,涨幅扩大 0.3 个百分点,影响 CPI 上涨约 1.81 个百分点。CPI总体来仍可控。8 月,PPI同比上涨 6.3%,预期 5.7%,前值 5.5%,环比上涨 0.9%。从环比看,PPI涨幅比上月扩大 0.7 个百分点。主要是生产资料价格上涨 1.2%,其中钢材、有色金属等主要生产资料价格涨势明显;生活资料价格上涨 0.1%。估计资源品价格继续大幅上涨有难度,PPI 增速可能仍转回落,8月,出口增速低于预期,出口增速下降,可能与人民币快速升值,环保督查和供给侧改革带来的价格上升有一定关系。2017年四季度,经济数据季节性回落。国家统计局公布的10,11和12月中采PMI分别为51.6,51.8和51.6。虽然有所回落,但指数的回落更多的反映出季节性的影响。2017年以来,随着PPI的逐步上行,工业企业利润一直保持较高增速,截至11月,累计工业企业利润同比增速为21.9%,但11月出现了大幅下行至14.9%,较前月下行了10.2个百分点。随着基数的上升和PPI同比增幅的回落,预计工业企业利润增速将进一步下降。生产方面,由于去产能和环保限产互制了部分行业,2017年10月和11月的工业增加值分别为2%和6.1%,较三季度有所回落。消费保持平稳,外需保持强劲。通胀方面,10月和11月CPI分别为1.9%和1.7%,通胀总体可控。2017年,全球经济延续复苏趋势,对中国的出口构成有力支撑。外汇方面,人民币汇率基本保持稳定,随着美国加息靴子落地,美元阶段性走弱,人民币保持相对强势,外汇储备企稳回升,资金流出状况大为改善。

海外方面,2017年美国经济总体复苏强劲,通胀上升,就业接近美联储的充分就业的目标,特朗普当选美国总统后其减税和增加财政支出和基建等一系列经济刺激方案,引发了全球一轮狂热的风险偏好提升,二季度美国复苏有所放缓,但美国二季度GDP上修至3.2%,为三年来的最高增速。美联储12月末如期加息25个基点,加息靴子落地,美元指数冲高回落。美国国会通过了30年以来的最大的税改法案,这项1.5万亿美元的减税措施预计将提升美国GDP0.3个百分点。美国经济延续温和复苏,房地产热度不减,就业市场稳定。

欧洲方面,欧洲经济表现比市场预期要强劲,欧元区制造业与服务业持续扩张。制造业PMI连续9个月上行。德国失业率跌至记录低位,表明德国这个欧洲最大的经济体依旧具有较强的动能,受国内需求和全球贸易增长强劲推动,德国经济增长稳健,因此也提振了个人需求。欧元区综合PMI稳居6年高位,欧元区的经济信心目前处于10年以来的最高水平。作为欧元区第一大经济体德国是欧元区经济的主要推动力。虽然欧元区经济延续温和复苏,但通胀依旧不达预期,预计欧洲央行仍将维持目前的货币政策。

货币市场方面,2017年以来,央行一直是监管年。配合金融监管,央行的货币政策明显从中性偏松转为中性偏紧,这种现象在2017年下半年更为明显,资金面较为脆弱,易受到事件的冲击。资金利率维持在高位,尤其是交易所利率,波动较以往加大。由于全球货币政策的趋于正常化,叠加美联储加息,国内资金利率中枢抬升。美联储加息后,央行随之提高了MLF和公开市场操作利率。

2017年第一、二季度,资金面整体处于平衡的局面,仅有春节和季末等时点,流动性阶段性的紧张,而进入到2017年下半年,随着金融监管加码,央行操作更加谨慎,整体的流动性一直处于紧平衡的状态。为了维护流动性的平稳,9月初,央行开展数月意外出招28天逆回购,200亿元,中标利率2.75%和前次持平。但货币基金流动性的新规的正式实施,加之临近国庆长假,跨节资金供不应求。到了2017年第四季度,在10月,为了稳定资金利率,央行在公开市场首次展开了两个月的逆回购操作,填补了期限结构的空白区域。事实上,央行在二季度货币政策执行报告中已提到,要研究丰富逆回购的到期品种。新品种的推出,也有利率完善央行打造利率走廊,有利于稳定预期,稳定资金利率。12月,由于临近年末,资金一直处于紧平衡的局面,金融监管去杠杆的大背景下,央行操作一直保持中性,资金面方面,基本保持紧平衡的局面,银行间价格基本保持平稳,交易所价格波动加大,跨年需求旺盛,受制于流动性新规和银行MPA的考核,资金面一直维持紧平衡,在操作利率上,由于美联储如期加息25个基点,央行顺势上调了公开市场操作和MLF的利率各期限6个基点。12月29日,央行突然发布消息称,为满足春节前商业银行因现金大量投放而产生临时流动性需求,决定建立“临时准备金动用安排”,在现金投放中占比较高的全国性商业银行在春节期间存在临时流动性缺口时,可临时使用不超过两个百分点的法定存款准备金,使用期限为30天。对央行此次操作,预计可释放超万亿流动性,同时也将有效缓解春节期间流动性压力。

回顾2017年的债券,实在是让人印象深刻,经历了历史上最长时间的熊市,调整幅度之深,速度之快,超出市场预期。债券的走势似乎脱离了基本面,笼罩在金融监管的阴云中。在2017年的前几个月,由于央行上调了1年期MLF的中标利率10个基点,引发了债券市场的调整。央行在春节后再次上调了公开市场操作和SLF的利率,债券市场经历了又一波较大幅度的调整。而随着资金面的平稳和央行超预续作MLF等利多因素的影响,债券领涨股东的大反弹。3月的债市,市场波动依旧较大。在PM超预期,川普提会演讲甚至1万亿财政刺激和在出口数据超预期,联储加息预期强烈等等传闻的共同影响下,在3月的上半月,债券市场调整幅度较大,而进入下半月,债券市场的走势较令人玩味,在美联储宣布加息25个基点,美债大涨以后,国内债券走势有利空出尽的感觉,完全无视央行变相加息的操作,当天国债期货大涨,现券收益率也有不同程度的下行,此后就进入了震荡调整,4月的债市,市场波动依旧较大,国内经济数据超预期,市场传言委外大幅赎回,银监会对各家银行进行现场检查,金融监管全面升级,叠加流动性相对紧张等多重因素的影响,债券市场下跌明显。5月的债市,债券市场的走势依然较被弱,债券收益率跳升,由于对监管风暴的影响无法预估,对后期的较悲观,操作都相对谨慎。进入6月,债券市场由于多重的因素,涨势喜人,主要是因为:1)6月份美联储加息后,中国的央行并没有像之前联储3月份加息那样跟随联储的脚步上调国内的相应的操作利率,给市场提振的一定的信心。2)前期的金融去杠杆已经初显成效,银监会放宽了银行自查报告提示的时限,金融监管的压力似乎告一段落。央行和银监会也在公开场合多次强调在金融去杠杆的过程中不能太过激进,需要平稳过渡。3)6月以来,央行维稳资金面的意图较为明显,临近月末公开市场操作投放了大量的资金,资金面相对平稳,并没有如之前市场预期的那样,6月底之前出现资金极度紧张的局面。

进入下半年,整个三季度,10年国债收益率一直维持在一个狭小的区间内振荡,最低点是7月17日的3.5626%,最高点是9月5日3.6641%,期限利差走扩,信用利差收窄。第四季度债券市场,债券又经历了一波巨幅调整。10月,受到金融数据全面超预期,再小川GDP7%的言论,商业银行同业负债指标从33%降到25%传闻和海外风险偏好提升,债券大跌等等综合因素的影响,债券情绪大受打击,叠加偏紧的资金面,给债券市场更雪上了一层阴影。债券市场仍然处在熊市思维中,2个月的逆回购注出没能安抚市场的情绪,债券呈现断崖式下跌,收益率跳升,国债期货大幅跳水,抛盘止损的情绪较重。11月,又经历了大幅调整的一个月。在金融监管和去杠杆持续发酵,通胀预期抬升和经济企稳、流动性紧张等多重因素的影响下,债券市场大跌,单日跌幅超过10个基点,收益率重回四年历史高位。12月的债市,在金融监管的大背景下,资管新规征求意见稿,进出口和一系列经济数据超预期,跨年资金需求旺盛,资金面紧张等等的因素的综合影响下,债券市场维持弱势整理,收益率高位盘整。截至年末,中债新综合全价总值跌幅下跌3.38%。

回顾2017年年货币基金的操作,本基金总体的原则是在管理好流动性的前提下,根据市场资金面的变化,抓住关键时机选择合适的资产配置比例。在临近季末,流动性阶段紧张时,货币基金多配置交易所回购,享受较高的收益,由于2017年全年流动性都稳中趋紧,资金利率中枢抬升,维持短久期的策略可以很好的抓住市场利率冲高的机会,提高组合的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,汇丰晋信货币市场基金A类和B类的净值收益率分别为3.1963%和3.4448%,同期业绩比较基准收益率为1.3500%。本基金A类领先同期业绩比较基准1.8463%,本基金B类领先同期业绩比较基准2.0948%。

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2018年,中国经济仍处于结构调整的阶段,新经济的体量尚不足以带动中国经济重返高速。财政政策不会加码,基建投资会进一步下滑,房地产投资由于政策原因,会呈现震荡下行的趋势。受益于海外经济的持续复苏,出口有望保持平稳,预计2018年GDP将放缓至6.5%。

2018年,将会是监管的执行年,受制于金融和实体去杠杆,至少在2018年上半年,我们预期货币政策的放松。央行的货币政策操作思路会是强监管+稳货币的组合。由于货币政策难放松,流动性依然会保持中性偏紧的态势,叠加去杠杆,资金面将会比较脆弱,易上难下。我们需要密切关注流动性,对市场保持谨慎。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人在公司内部监察稽核工作中本着规范运作、防范风险和保护基金份额持有人利益的原则,由独立于各业务部门的监察稽核人员对公司的经营管理、基金的投资运作以及员工行为规范等方面进行日常监控、定期检查和专项检查,及时发现问题并督促有关部门整改,并定期制作监察稽核报告报送监管机构。

本报告期内,基金管理人内部监察稽核主要工作如下:

1.通过定期检查和现检查的方式对公司日常经营活动和基金投资运作进行合规性监控,发现问题及时要求相关部门和相关人员及时解决处理,并跟踪问题的处理结果,对相关员工开展针对性的风险教育,防范在公司经营和基金投资运作中可能发生的风险;

2.按照法律法规和中国证监会规定,及时、准确、完整地完成公司和基金的各项法定信息披露文件,并在指定报刊和公司网站进行披露,确保基金投资人和公众及时、准确和完整地获取公司和基金的各项公开信息。

3.定期和不定期地向中国证监会、上海证监局、中国证券业协会和人民银行等监管机构报送各类文件报告,确保监管机构文件报备工作的准确性和及时性。

4.加强对公司业务部门的合规监察工作,并将监察结果报告发给与相关部门主管沟通,对各项制度进行更新,提出改进建议,提请和督促业务部门进行跟踪和改善。

5.对基金募集申请材料、市场宣传推介材料、基金代销协议、基金交易单元租用协议等文件等进行严密的事前合法合规审核,以及完成公司其他日常法律事务工作。

6.定期为公司员工举办公司合规制度的培训,并就新颁布法律法规举办专项合规培训,向公司员工宣传合规守法的经营理念,强化公司的合规文化;对投资管理以及销售业务部门员工开展专项培训,以进一步提高和完善基金投资以及销售行为。

7.根据监管部门的要求,定期完成监察稽核报告,报送中国证监会和公司董事会审阅;

本基金管理人经营稳定,自成立以来一个高效的内部控制体系,一贯本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,不断提高监察稽核工作的科学性和有效性,努力防范各种风险,为基金份额持有人谋求最大利益,切实保证基金安全、合规运作。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金的基金管理人为确保及时、准确、公正、合理地进行基金份额净值计价,更好地保护基金份额持有人的合法权益,根据中国证券业协会2007 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《关于证券投资基金执行《企业会计准则》估值业务及份额净值计价有关事项的通知》(证监会计字[2007]21号)、《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(证监会公告[2008]38 号)的相关规定,结合本基金基金合同关于估值的约定,针对基金估值流程制订《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》,经公司管理层批准后正式实施。

根据《汇丰晋信基金管理有限公司投资品种估值小组议事规则》:

1.公司特设投资品种估值小组作为公司基金估值的主要决策机关。投资品种估值小组负责提出估值意见,提供和评估估值技术、执行估值决策等工作。投资品种估值小组的组成人员包括:公司总经理、督察长、首席运营官、基金投资总监、基金运营总监、产品开发总监、特别项目部总监和风险控制经理以及同席投资品种估值小组会议的公司其他相关人员。上述成员均持有中国基金业从业资格,在各自专业领域具有较为丰富的行业经历和专业经验,成员之间不存在任何亲属关系。

2.投资品种估值小组工作主要在以下公司相关职能部门—基金投资部、基金运营部、产品开发部和风险控制部以及其他相关部门的配合下展开工作,其中:

一、基金运营部

1.及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,并召集相关人员进行讨论,提出调整方法、改进措施,报经投资品种估值小组审批同意后,执行投资品种估值小组的决定。

2.除非产生需要更新估值政策或程序情形并经投资品种估值小组同意,应严格执行已确定的估值政策和程序。

3.公司管理的基金采用新投资策略或投资新品种时,提请投资品种估值小组对现有估值政策和程序的适用性进行评价,并依据评价结果进行估值。

二、基金投资部

基金经理及时发现和报告估值被歪曲、有失公允情况,向投资品种估值小组提出相关意见和建议,但基金经理不参与最终的估值决策。

三、产品开发部

产品开发部在估值模型发生重大变更时,向投资品种估值小组提出相关意见和建议。

四、风险控制部

根据规定组织相关部门及时披露与基金估值有关的信息;检查和监督公司关于估值各项工作的贯彻和落实,定期不定期向投资品种估值小组报告公司相关部门执行估值政策和程序情况(包括但不限于公司对投资品种估值时应保持估值政策和程序的一贯性),并对进一步完善估值内控工作提出意见和建议。

五、督察长

监督和检查公司关于估值各项工作的贯彻和落实,向投资品种估值小组提交对估值议案的合法合规性审核意见。

1.投资品种估值小组定期会议每三个月召开一次;对估值模型进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况下,应及时修订本估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经过本公司管理委员会的批准后方可实施。

2.如果基金准备采用新投资策略或投资新品种或者有其他重大或突发性相关估值事项发生时,应召开临时会议,或者投资品种估值小组成员列席参加公司风控委员会会议,通过公司风控委员会会议讨论并通过上述估值事项。

报告期内,本基金与中央国债登记结算有限责任公司根据《中债收益率曲线和中债估值最终用户服务协议》而取得中债估值服务。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期已按本基金《基金合同》的约定:

1.基金收益分配方式为红利再投资,每日进行收益分配;

2.按照‘每日分配,按月支付’的条款进行收益分配。

本基金本报告期内向份额持有人分配利润:170,729,141.12元。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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

2017年度,托管人在汇丰晋信货币市场基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

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

2017年度,汇丰晋信基金管理有限公司在汇丰晋信货币市场基金投资运作、资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

本基金本报告期内向人民币A级份额持有人分配利润:479,028.73元,向B级份额持有人分配利润:170,250,112.39元。

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

2017年度,由汇丰晋信基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关汇丰晋信货币市场基金的年度报告中财务指标、收益表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2018)第20054号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	汇丰晋信货币市场基金全体基金份额持有人
审计意见	(一) 我们审计的内容 我们审计了汇丰晋信货币市场基金的财务报表,包括2017年12月31日的资产负债表,2017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。(二) 我们的意见 我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)发布的有关规定及在作的基金行业实务操作编制,公允反映了汇丰晋信货币市场基金2017年12月31日的财务状况以及2017年度的经营成果和基金净值变动情况。
审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于汇丰晋信货币市场基金,并履行了职业道德方面的其他责任。
强调事项	-
其他事项	-
其他信息	-
管理层和治理层对财务报表的责任	汇丰晋信货币市场基金的基金管理人汇丰