
嘉合货币市场基金
2019 年第 3 季度报告
2019 年 09 月 30 日

基金管理人:嘉合基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2019 年 10 月 22 日

目录

§1 重要提示.....	3
§2 基金产品概况.....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	4
§4 管理人报告.....	5
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介.....	6
4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明.....	6
4.3 公平交易专项说明.....	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析.....	7
4.5 报告期内基金的业绩表现.....	7
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明.....	7
§5 投资组合报告.....	7
5.1 报告期末基金资产组合情况.....	8
5.2 报告期债券回购融资情况.....	8
5.3 基金投资组合平均剩余期限.....	8
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.....	9
5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合.....	9
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.....	10
5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离.....	10
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.....	11
5.9 投资组合报告附注.....	11
§6 开放式基金份额变动.....	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细.....	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
8.1 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.....	12
8.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	12
§9 备查文件目录.....	12
9.1 备查文件目录.....	12
9.2 存放地点.....	13
9.3 查阅方式.....	13

§ 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2019年10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，投资者在做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2019年07月01日起至2019年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	嘉合货币
基金主代码	001232
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月06日
报告期末基金份额总额	6,342,079,537.22份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将通过分析宏观经济形势、金融监管政策、财政与货币政策、市场及其结构变化和短期的资金供需等因素，形成对市场短期利率走势的判断。在以上分析的基础上，本基金将根据不同类别资产的收益率水平，结合各类资产的流动性特征和风险特征，决定各类资产的配置比例和期限匹配情况。
业绩比较基准	七天通知存款税后利率
风险收益特征	本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
基金管理人	嘉合基金管理有限公司
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	嘉合货币A	嘉合货币B
下属分级基金的交易代码	001232	001233
报告期末下属分级基金的份额总额	198, 532, 938. 10份	6, 143, 546, 599. 12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(2019年07月01日 - 2019年09月30日)	
	嘉合货币A	嘉合货币B
1. 本期已实现收益	1, 502, 367. 06	67, 867, 274. 39
2. 本期利润	1, 502, 367. 06	67, 867, 274. 39
3. 期末基金资产净值	198, 532, 938. 10	6, 143, 546, 599. 12

注：1、本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

2、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、本基金按日结转份额。

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

嘉合货币A净值表现

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. 5455%	0. 0036%	0. 3403%	0. 0000%	0. 205 2%	0. 003 6%

嘉合货币B净值表现

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. 6066%	0. 0036%	0. 3403%	0. 0000%	0. 266 3%	0. 003 6%

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

嘉合货币A累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年05月06日-2019年09月30日)



注：按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例符合合同约定。

嘉合货币B累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年05月06日-2019年09月30日)



注：按基金合同规定，截至报告日本基金的各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
季慧娟	嘉合货币市场基金、嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金的基金经理	2015-07-08	-	12年	上海财经大学经济学硕士，同济大学经济学学士，拥有12年金融行业从业经验。曾任华宝信托有限责任公司交易员，德邦基金管理有限公司债券交易员兼研究员，中欧基金管理有限公司债券交易员。2014年12月加入嘉合基金管理有限公司。
于启明	固定收益部副总监，嘉合磐石混合型证券投资基金、嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐稳纯债债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金的的基金经理	2016-01-22	-	12年	上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士，拥有12年金融从业经历。曾任宝盈货币市场证券投资基金基金经理和宝盈祥瑞养老证券投资基金基金经理。2015年6月加入嘉合基金管理有限公司。
汪静以	嘉合货币市场基金、嘉合磐通债券型证券投资基金、嘉合磐泰短债债券型证券投资基金的的基金经理	2019-06-11	-	7年	山东大学经济学、法学双学士，拥有7年金融从业经验。曾任职于长城证券有限责任公司固定收益部，融通基金管理有限公司交易部。2015年加入嘉合基金管理有限公司。

注：1、季慧娟、于启明和汪静以的“任职日期”为公告确定的聘任日期。

2、证券从业年限的计算标准遵从行业协会《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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》和其他有关法律法规、基金合同的相关规定，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，没有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

本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规和公司内部公平交易制度的规定，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保旗下管理的所有投资组合得到公平对待。

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存在异常交易行为。

本报告期内，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未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

债券及货币市场方面我们基本维持经济下行压力较大，全球困境下贸易摩擦长期化，全球货币宽松预期升温，美元走弱，美债利率大幅下行的背景下，制约国内货币政策宽松的掣肘因素有所减弱，全年处于上有顶下有底的震荡区间，货币供应保持充裕的看法，债券市场会在比较长期处于一个收益率底部震荡的过程中，尽管近期随着地方债提前发行、央行表态短期内不降息等因素使得使得债券市场出现一定调整，但是我们认为在转型过程中，只要对房地产保持定力，在全球经济整体乏力的背景下，利率中枢大概率趋于下行，而打压地产和贸易纷争等因素使得债券市场不会出现显著利空，经济较弱的情况下，国家将继续保持宽货币宽信用的状态。短债及同业存单存款等收益率将处于底部震荡区间，而另一方面，我们仍然坚持信用事件将增多，信用利差将趋于拉大，因此在报告期内，我们维持组合杠杆与久期，投资高评级短期债券及存单。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末嘉合货币A基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.5455%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%；截至报告期末嘉合货币B基金份额净值为1.0000元，本报告期内，该类基金份额净值收益率为0.6066%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内无需要说明的相关情形。

§ 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	4,474,491,796.88	70.40
	其中：债券	4,358,918,431.68	68.58
	资产支持证券	115,573,365.20	1.82
2	买入返售金融资产	1,839,410,119.11	28.94
	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	7,817,633.74	0.12
4	其他资产	33,842,024.00	0.53
5	合计	6,355,561,573.73	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	7.31
	其中：买断式回购融资	-	0.02
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

注：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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例 (%)	原因	调整期
1	2019-09-11	30.29	巨额赎回	1个工作日

注：因巨额赎回导致本报告期内本货币市场基金存在债券正回购的资金余额超过资产净值20%的情况。

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	44
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

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，本货币市场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	65.56	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.25	-
2	30天(含)—60天	2.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	21.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	3.94	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	6.20	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.52	-

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，本货币市场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	1,990,299,178.05	31.38
	其中：政策性金融债	1,609,479,183.36	25.38
4	企业债券	60,304,854.33	0.95

5	企业短期融资券	620,097,971.50	9.78
6	中期票据	120,598,768.74	1.90
7	同业存单	1,567,617,659.06	24.72
8	其他	-	-
9	合计	4,358,918,431.68	68.73
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	269,293,561.99	4.25

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	111815612	18民生银行CD612	8,500,000	846,177,358.65	13.34
2	130235	13国开35	7,500,000	749,578,249.10	11.82
3	130217	13国开17	5,900,000	590,607,372.27	9.31
4	160203	16国开03	2,700,000	269,293,561.99	4.25
5	1422011	14中电财务02	2,300,000	230,611,352.83	3.64
6	1628017	16民生银行01	1,500,000	150,208,641.86	2.37
7	011901150	19皖交控SCP002	1,000,000	100,033,693.86	1.58
8	011901094	19中化工SCP002	1,000,000	100,022,394.64	1.58
9	071900100	19招商CP012BC	1,000,000	100,000,118.47	1.58
10	011901556	19赣高速SCP005	1,000,000	99,991,748.22	1.58

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	0.1431%
报告期内偏离度的最低值	0.0617%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0876%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内，本货币市场基金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

本报告期内，本货币市场基金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名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1989319	19上和3A1_ bc	1,000,000	100,003,152.15	1.58
2	1989094	19上和2A1	1,000,000	15,570,213.05	0.25

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即计价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，在其剩余存续期内按实际利率法进行摊销，每日计提损益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会或其派出机构的处罚。

注：本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。除上述主体外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	612.04
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	33,841,411.96

4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	33,842,024.00

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	嘉合货币A	嘉合货币B
报告期期初基金份额总额	257,068,408.00	10,231,357,937.72
报告期期间基金总申购份额	331,021,323.70	17,031,348,993.73
报告期期间基金总赎回份额	389,556,793.60	21,119,160,332.33
报告期期末基金份额总额	198,532,938.10	6,143,546,599.12

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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	红利再投	2019-09-30	1,008.32	1,008.32	-
合计			1,008.32	1,008.32	

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 一、中国证监会准予嘉合货币市场基金募集注册的文件
- 二、《嘉合货币市场基金基金合同》
- 三、《嘉合货币市场基金托管协议》
- 四、法律意见书

- 五、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 六、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 七、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，可在合理时间内取得文件复印件。投资者也可以直接登录基金管理人的网站（www.haoamc.com）进行查阅。

嘉合基金管理有限公司

2019年10月22日