

工银瑞信货币市场基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	工银货币
基金主代码	482002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	85,692,151,446.32 份
投资目标	力求保证基金资产安全和良好流动性的前提下，获得超过业绩比较基准的收益。
投资策略	在确定的利率策略和期限结构、类属配置策略下，通过短期货币市场工具的投资来获取稳定的收益。
业绩比较基准	税后 6 个月银行定期储蓄存款利率，即 $(1 - \text{利息税率}) \times 6 \text{ 个月银行定期储蓄存款利率}$ 。
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于一般债券基金，也低于混合型基金与股票型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	464,432,913.25
2. 本期利润	464,432,913.25
3. 期末基金资产净值	85,692,151,446.32

注：1、本基金收益分配是按日结转份额。

2、上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、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。

4、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

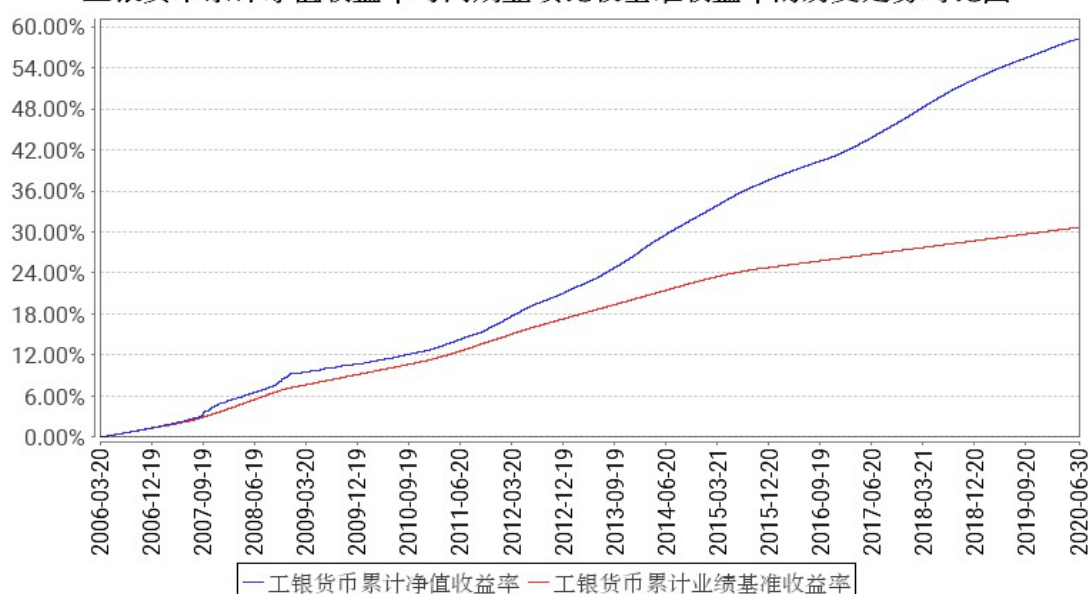
3.2 基金净值表现

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

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	0.4838%	0.0009%	0.3232%	0.0000%	0.1606%	0.0009%
过去六个月	1.1182%	0.0011%	0.6464%	0.0000%	0.4718%	0.0011%
过去一年	2.3701%	0.0009%	1.3018%	0.0000%	1.0683%	0.0009%
过去三年	9.9358%	0.0021%	3.9018%	0.0000%	6.0340%	0.0021%
过去五年	16.8489%	0.0019%	6.6189%	0.0003%	10.2300%	0.0016%
自基金合同生效起至今	58.2165%	0.0056%	30.6797%	0.0021%	27.5368%	0.0035%

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

工银货币累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2006 年 3 月 20 日生效。

2、根据基金合同规定，本基金自基金合同生效起三个月内为建仓期。截至本报告期末，本基金的投资符合基金合同关于投资范围、投资组合限制与禁止行为的规定：本基金主要投资于现金；期限在 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单；剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券、非金融企业债务融资工具、资产支持证券；中国证监会、中国人民银行认可并允许货币市场基金投资的其他具有良好流动性的货币市场工具。

§ 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		
王朔	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2013 年 11 月 11 日	-	10 年	2010 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监。2013 年 11 月 11 日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2014 年 1 月 27 日至今，担任工银薪金货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至今，担任工银瑞信添益快线货币市场基金基金经理；2015 年 7 月 10 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2016 年 12 月 23 日至今，担任工银瑞信如意货币市场基金基金经理；2019 年 2

					月 26 日至今，担任工银瑞信尊享短债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 4 月 30 日至今，担任工银瑞信尊利中短债债券型证券投资基金基金经理。
魏欣	固定收益部副总监，本基金的基金经理	2011 年 4 月 20 日	-	15 年	2005 年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011 年 4 月 20 日至今，担任工银货币市场基金基金经理；2012 年 8 月 22 日至今，担任工银瑞信 7 天理财债券型基金基金经理；2012 年 10 月 26 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银 14 天理财债券型基金的基金经理；2014 年 9 月 23 日至今，担任工银瑞信现金快线货币市场基金基金经理；2014 年 10 月 22 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银添益快线货币市场基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银新财富灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 5 月 26 日起至今，担任工银双利债券型基金基金经理；2015 年 5 月 29 日至 2019 年 1 月 9 日，担任工银丰盈回报灵活配置混合型基金基金经理；2015 年 6 月 19 日至 2017 年 3 月 10 日，担任工银财富快线货币市场基金基金经理；2016 年 11 月 22 日至 2018 年 2 月 23 日，担任工银瑞信新得益混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 7 日至 2019 年 1 月 15 日，担任工银瑞信新得润混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 2 月 23 日，担任工银瑞信新增利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信新增益混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理；2016 年 12 月 29 日至 2020 年 6 月 11 日，担任工银瑞信新生利混合型证券投资基金基金经理；2017 年 3 月 23 日至 2018 年 7 月 27 日，担任工银瑞信新得利混合型证券投资基金基金经理；2019 年 1 月 30 日至今，担任工银瑞信尊享短债债券型证券投资基金基金经理。2019 年 4 月 16 日至今，担任工银瑞信中债 3-5 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 5 月 21 日至今，担任工银瑞信中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金基金经理。2019

					年 6 月 27 日至今,担任工银瑞信中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。2019 年 11 月 28 日至今,担任工银瑞信中债 1-5 年进出口行债券指数证券投资基金基金经理。
谷衡	固定收益部副总监, 本基金的基金经理	2014 年 9 月 30 日	-	15 年	先后在华夏银行总行担任交易员,在中信银行总行担任交易员;2012 年加入工银瑞信, 现任固定收益部副总监;2012 年 11 月 13 日至今,担任工银瑞信 14 天理财债券型发起式证券投资基金;2013 年 1 月 28 日至今,担任工银瑞信 60 天理财债券型基金基金经理;2014 年 9 月 30 日至今,担任工银瑞信货币市场基金基金经理;2015 年 7 月 10 日至 2018 年 2 月 28 日,担任工银瑞信财富快线货币市场基金基金经理;2015 年 12 月 14 日至 2018 年 8 月 28 日,担任工银瑞信添福债券基金基金经理;2016 年 4 月 26 日至 2018 年 4 月 9 日,担任工银瑞信安盈货币市场基金基金经理;2016 年 12 月 7 日至 2018 年 3 月 28 日,担任工银瑞信丰益一年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2017 年 2 月 28 日至 2019 年 1 月 24 日,担任工银瑞信丰淳半年定期开放债券型证券投资基金(自 2017 年 9 月 23 日起,变更为工银瑞信丰淳半年定期开放债券型发起式证券投资基金)基金经理;2017 年 6 月 12 日至 2018 年 11 月 30 日,担任工银瑞信丰实三年定期开放债券型证券投资基金基金经理;2017 年 12 月 26 日至今,担任工银瑞信纯债债券型证券投资基金基金经理;2018 年 2 月 28 日至今,担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理;2018 年 6 月 15 日至 2019 年 8 月 14 日,担任工银瑞信瑞祥定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理;2018 年 11 月 7 日至 2020 年 1 月 9 日,担任工银瑞信恒享纯债债券型证券投资基金基金经理。
杜海涛	副总经理, 本基金的基金经理	2013 年 1 月 7 日	-	23 年	先后在宝盈基金管理有限公司担任基金经理助理,招商基金管理有限公司担任招商现金增值基金基金经理;2006 年加入工银瑞信, 现任公司副总经理,兼任子公司-工银瑞信资产管理(国际)有限公司董事; 2006 年 9 月 21 日至 2011 年 4 月

					21 日，担任工银货币市场基金基金经理；2010 年 8 月 16 日至 2012 年 1 月 10 日，担任工银双利债券型基金基金经理；2012 年 6 月 21 日至 2017 年 7 月 19 日，担任工银纯债定期开放基金基金经理；2013 年 8 月 14 日至 2015 年 11 月 11 日，担任工银月月薪定期支付债券型基金基金经理；2007 年 5 月 11 日至今，担任工银瑞信增强收益债券型基金基金经理；2011 年 8 月 10 日至今，担任工银瑞信添颐债券型证券投资基金基金经理；2013 年 1 月 7 日至今，担任工银瑞信货币市场基金基金经理；2013 年 10 月 31 日至 2018 年 8 月 28 日，担任工银瑞信添福债券基金基金经理；2014 年 1 月 27 日至 2018 年 6 月 5 日，担任工银薪金货币市场基金基金经理；2015 年 4 月 17 日至 2018 年 6 月 5 日，担任工银总回报灵活配置混合型基金基金经理；2018 年 2 月 27 日至今，担任工银瑞信信用添利债券型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、任职日期为基金合同生效日或本基金管理人对外披露的任职日期；离职日期为本基金管理人对外披露的离职日期。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券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合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，制定了《公平交易管理办法》、《异常交易监控管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，

按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司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

随着国内疫情得到控制和海外疫情的趋缓，二季度政策重心逐步从防疫调向复工，经济依靠其自身修复能力在缓慢复苏。第一可以看到在危机式货币政策的流动性释放下，M2 和社融增速在二季度升幅较大，其中 M2 增速在 5 月份重新回至 10% 以上，社会的信用投放在加速；其次工业生产能力在二季度快速恢复，统计局 PMI 连续 3 个月保持在荣枯线上方，规模以上工业增加值同比增长 4.4%，其中制造业增长 5.2%，已经接近恢复至疫情前的水平；因此政策方面尤其是货币当局在经济出现修复苗头的情形下适时退出，政策重心转向财政端发力，在 4 月 3 日对中小银行进行定向降准和调降超额准备金利率后，央行对总量宽松工具的使用逐渐谨慎，更多地通过再贷款和中小企业定向支持工具等结构性措施来引导降低社会的融资成本。

在此情形下货币市场流动性和资产收益率都经历前松后紧、先下后上的局面，4 月初超额准备金利率下调后，市场中短端利率大幅下行至近 10 年低点，4 月中下旬隔夜资金利率 R001 加权最低下至 0.7% 以下，一年期政策性金融债利率最低下至接近 1% 的点位。流动性宽松预期下各种套利行为也在发酵，企业债券融资和结构性存款之间的套利，银行间杠杆率的大幅提升，都引发 5 月央行对流动性的逐步收紧，随着资金利率中枢的逐步提升，市场对进一步宽货币预期发生改变，短端资产收益率和整条曲线都发生重估，收益率在 5 月下旬至 6 月中下旬最高上行接近 100bp。至二季度末，7 天资金 R007 加权收于 3.05%，较一季末上行 55bps；一年期政策性金融债收于 2.19%，较一季末上行 34bps；一年期 AAA 信用债收于 2.73%，较一季末上行 31bps。

本基金在报告期内主动缩减了久期水平，卖出部分跨年资产，在策略上充分备足关键时点的现金流以应对利率调整过程中产生的市场摩擦，严控信用债配置的信用资质，保持组合较好的流动性以应对投资者需求。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为 0.4838%，业绩比较基准收益率为 0.3232%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及 2014 年 8 月 8 日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§ 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	70,514,582,910.43	69.42
	其中：债券	69,239,511,771.27	68.16
	资产支持证券	1,275,071,139.16	1.26
2	买入返售金融资产	2,229,239,703.88	2.19
	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	28,367,294,939.71	27.93
4	其他资产	467,589,668.19	0.46
5	合计	101,578,707,222.21	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	11.67	
	其中：买断式回购融资	0.01	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值 比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	15,807,028,579.66	18.45
	其中：买断式回购融资	—	—

注：报告期内债券融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产余额比例的简单平均值。

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	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	90

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	4.14	18.45
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
2	30 天（含）—60 天	23.56	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
3	60 天（含）—90 天	29.98	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
4	90 天（含）—120 天	12.62	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
5	120 天（含）—397 天（含）	47.69	—
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	—	—
合计		117.99	18.45

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	99,596,654.52	0.12
2	央行票据	—	—
3	金融债券	7,295,470,800.27	8.51
	其中：政策性金融债	7,295,470,800.27	8.51

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,139,934,553.07	17.67
6	中期票据	101,297,090.23	0.12
7	同业存单	46,603,212,673.18	54.38
8	其他	-	-
9	合计	69,239,511,771.27	80.80
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

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	112018183	20 华夏银行 CD183	15,000,000	1,491,998,535.47	1.74
2	112012019	20 北京银行 CD019	12,000,000	1,178,860,336.93	1.38
3	200211	20 国开 11	11,600,000	1,149,894,370.05	1.34
4	180203	18 国开 03	10,900,000	1,114,842,756.42	1.30
5	112010218	20 兴业银行 CD218	10,500,000	1,045,011,270.21	1.22
6	190307	19 进出 07	10,000,000	1,002,434,879.40	1.17
7	112015276	20 民生银行 CD276	10,000,000	995,413,964.17	1.16
8	112020108	20 广发银行 CD108	10,000,000	994,728,156.61	1.16
9	111907203	19 招商银行 CD203	10,000,000	987,996,356.84	1.15
10	112082289	20 成都银行 CD141	9,000,000	894,979,909.99	1.04

注：上表中，债券的成本包括债券面值和折溢价。

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	14
报告期内偏离度的最高值	0.2789%
报告期内偏离度的最低值	-0.0135%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1498%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各交易日数据计算。

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，本基金正偏离度的绝对值未达到 0.5%。

5.8 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资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	165982	信润 01A1	2,430,000	243,000,000.00	0.28
2	168271	信润 02A2	2,050,000	205,000,000.00	0.24
3	168270	信润 02A1	1,610,000	161,000,000.00	0.19
4	138762	南链 6 优 1	540,000	54,000,000.00	0.06
5	138720	永熙优 25	500,000	50,000,000.00	0.06
6	138763	南链 6 优 2	490,000	49,000,000.00	0.06
7	138406	蛇口 05 优	450,000	45,000,000.00	0.05
8	138858	20 融惠 4A	410,000	40,997,437.17	0.05
9	138374	20 融惠 1A	280,000	28,000,000.00	0.03
10	138307	万科 12 优	270,000	27,000,000.00	0.03

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持为人民币 1.0000 元。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，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益或损失。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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

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。

5.9.3 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	384,840,963.83

4	应收申购款	82,747,791.66
5	其他应收款	912.70
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	467,589,668.19

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	92,209,015,815.78
报告期期间基金总申购份额	68,968,741,021.18
报告期期间基金总赎回份额	75,485,605,390.64
报告期期末基金份额总额	85,692,151,446.32

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金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	红利发放	2020 年 4 月 1 日	2,091.68	—	—
2	红利发放	2020 年 5 月 6 日	2,153.79	—	—
3	红利发放	2020 年 6 月 1 日	1,540.95	—	—
合计			5,786.42	—	—

注：期间交易总份额为被动红利再投所得，非公司主动投资。

§ 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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准工银瑞信货币市场基金设立的文件；
- 2、《工银瑞信货币市场基金基金合同》；
- 3、《工银瑞信货币市场基金托管协议》；
- 4、《工银瑞信货币市场基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在规定媒介上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 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。

工银瑞信基金管理有限公司
2020 年 7 月 21 日