

中银机构现金管理货币市场基金
2017 年第 2 季度报告
2017 年 6 月 30 日

基金管理人：中银基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 20 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 2017 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中银机构现金管理货币
基金主代码	002195
交易代码	002195
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 11 日
报告期末基金份额总额	18,353,379,267.40 份
投资目标	在有效控制风险和保持资产高流动性的前提下，力争获得超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过综合考虑各类资产的收益性、流动性和风险特征，根据定量和定性方法，在保持投资组合较低风险和良好流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的稳定投资回报。
业绩比较基准	活期存款利率（税后）
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	中银基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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（2017 年 4 月 1 日-2017 年 6 月 30 日）
1.本期已实现收益	123,691,114.71
2.本期利润	123,691,114.71
3.期末基金资产净值	18,353,379,267.40

注：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。

3.2 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	1.0026%	0.0014%	0.0885%	0.0000%	0.9141%	0.0014%

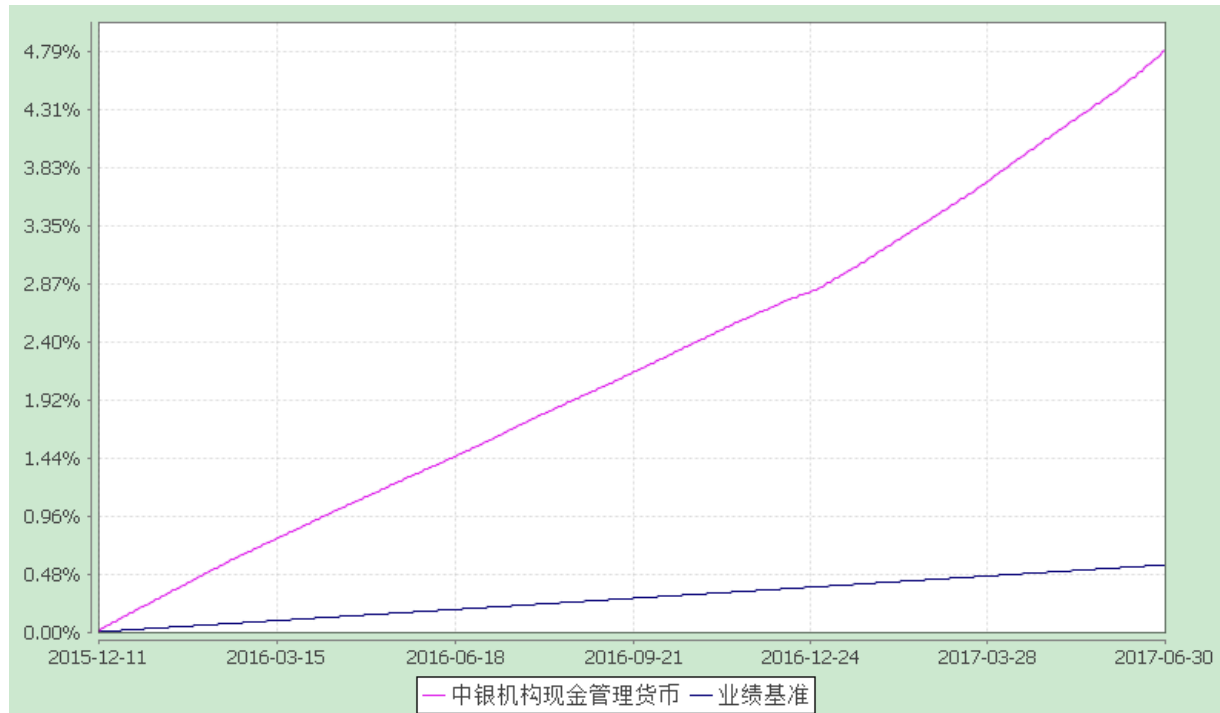
注：本基金的收益分配是按日结转份额。

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

中银机构现金管理货币市场基金

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 12 月 11 日至 2017 年 6 月 30 日)



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起6个月内为建仓期，截至建仓结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分（二）投资范围、（五）投资限制的规定。

§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	说明
----	----	-------------	------	----

		任职日期	离任日期	年限	
方抗	本基金的基金经理、中银货币基金基金经理、中银增利基金基金经理、中银国有企业债基金基金经理、中银理财 90 天债券基金基金经理	2015-12-11	-	9	中银基金管理有限公司助理副总裁 (AVP), 金融学硕士。曾任交通银行总行金融市场部授信管理员, 南京银行总行金融市场部上海分部销售交易团队主管。2013 年加入中银基金管理有限公司, 曾任固定收益基金经理助理。2014 年 8 月至今任中银增利基金基金经理, 2014 年 8 月至今任中银货币基金基金经理, 2015 年 9 月至今任中银国有企业债基金基金经理, 2015 年 12 月至今任中银机构货币基金基金经理, 2017 年 3 月至今任中银理财 90 天债券基金基金经理。具有 9 年证券从业年限。具备基金从业资格。
易芳菲	本基金的基金经理、中银丰润基金基金经理、中银如意宝基金基金经理	2016-05-25	-	9	管理学硕士。曾任中信建投证券投资经理、中国农业银行交易员。2015 年加入中银基金管理有限公司, 曾任固定收益基金经理助理。2016 年 5 月至今任中银机构货币基金基金经理, 2016 年 12 月至今任中银丰润基金基金经理, 2017 年 5 月至今任中银如意宝基金基金经理。具有 9 年证券从业年限。具备基金、证券、银行间本币市场交易员从业资格。

注：1、首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，非首任基金经理的“任职日期”为根据公司决定确定的聘任日期，基金经理的“离任日期”均为根据公司决定确定的解聘日期；2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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《中华人民共和国证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定，严格遵循本基金基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基

金运作合法合规，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

根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《中银基金管理有限公司公平交易管理办法》，建立了《新股询价申购和参与公开增发管理办法》、《债券询价申购管理办法》、《集中交易管理办法》等公平交易相关制度体系，通过制度确保不同投资组合在投资管理活动中得到公平对待，严格防范不同投资组合之间进行利益输送。公司建立了投资决策委员会领导下的投资决策及授权制度，以科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司证券池及组合风格库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的实时监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发生异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

本报告期内，基金管理人未发生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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1. 宏观经济分析

国外经济方面，世界经济持续复苏。主要经济体经济走势良好，美国经济复苏趋势有所放缓，欧元区经济基本面不断改善。从领先指标来看，6月美国 ISM 制造业 PMI 指数进一步上升至 57.8 水平。就业市场持续改善，失业率下行至 4.3%左右。通胀压力不大，5月 PCE 和核心 PCE 通胀下行至 1.4%左右。6月欧元区制造业 PMI 指数上行至 57.4，但 5月 CPI 同比增速下降至 1.4%，与石油等能源价格下降有关。特朗普新医改方案获众议院通过，但市场关心的税改、基建方案仍缺乏细节，特朗普个人政治丑闻发酵，导致“特朗普交易”热情继续衰退，美元指数从 100 下降到 96 附近。

国内经济方面，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估，下半年经济面临的整体压力较上半年有所上升。具体来看，领先指标 6月制造业 PMI 位于 51.7 的水平，仍处于扩张区间，同步指标工业增加值 1-5 月累计同比增速 6.7%，出现低位回升走势。从经济增长动力来

看，拉动经济的三驾马车涨跌互现：1-5 月，社会消费品零售累计增速上升至 10.3%，固定资产投资累计增速回落至 8.6%，进出口总额累计增速回落至 13.0%。通胀方面，CPI 同比保持稳中有升，1-5 月累计同比 1.39%；PPI 见顶回落，1-5 月累计同比增速下降至 6.8%的水平。

2. 市场回顾

整体来看，二季度中债总全价指数下跌 1.04%，中债银行间国债全价指数下跌 1.87%，中债企业债总全价指数下跌 3.42%。具体来看，10 年期国债收益率从 3.28%的水平上行了 29 个 BP 至 3.57%，10 年期金融债（国开）收益率从 4.06%上行 14 个 BP 至 4.20%。货币市场方面，二季度，在银监会强监管的背景下，央行货币政策整体保持不紧不松，边际上注重对流动性的适当维护。银行间 1 天回购利率收至 2.92%，7 天回购利率收至 3.97%。

3. 运行分析

二季度股票市场整体表现不佳，债券市场在去杠杆和强监管背景下继续呈下跌态势，直到 6 月份资金面适度放松后债市才有所反弹，本基金业绩表现好于比较基准。策略上，我们控制好组合的久期和杠杆比例，适时优化配置结构，重点配置中短期限、中高评级信用债和同业存单，合理分配类属资产比例。

4. 市场展望和投资策略

展望未来，全球经济依然处于不均衡发展和复苏阶段，美国经济复苏态势回落，欧洲经济稳中向好，但能源价格低迷制约了各国通胀的上升。鉴于对当前经济和通胀增速的判断，对于国内情况，经济短期内维持在合理区间内运转，中长期 L 型增长走势的基本趋势仍未发生变化，宏观政策仍将注重于经济结构调整和金融风险防控，继续深入推进供给侧改革和“三去一降一补”，建立房地产市场平稳健康发展的长效机制，通过财税改革和国企混改等结构性改革为经济创造新的增长点。货币政策将保持稳健中性，整体基调不松不紧，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，公开市场方面维护流动性基本稳定。社会融资方面，在银监会加强监管的背景下，不断完善风险管理，防范金融风险，规范表外融资，预计表外融资继续收缩，表内信贷投放也或将因为着力防控资产泡沫而放缓。

综合上述分析，我们对 2017 年三季度债券市场的走势判断保持谨慎乐观。预计 2017 年三季度宏观调控政策整体保持稳定，货币政策在中性偏紧的总体基调下，目前已经出现阶段性的放松，但进一步大幅放松的概率不大。经济基本面或再度下行，基建投资可能遵循以往年内“前高后低”的规律而出现下行，房地产投资在地产调控的大背景下，难以拉动经济增长，制造业投资保持稳定。通胀对债市的压力较低，PPI 高位见顶后继续回落，同时对 CPI 的传导力度有限，CPI 上升步伐缓慢。美联储 9 月份加息概率较低，缩表计划可能要等到年末才开始实行，但欧央行退出量化宽松政策的预期上升对全球债市形成一定压力。考虑到以上因素，三季度债券收益率中枢可能呈震荡走势，在出现经济下行、监管放松、流动性改善等情况时，适当捕捉债券市场的短期阶段性机会。综合上述

分析，我们对 2017 年第三季度的债券市场走势判断整体保持谨慎乐观。具体操作上，在做好组合流动性管理的基础上，适度杠杆和久期，均衡配置，合理分配各类资产，审慎精选信用债，积极把握利率债的波段交易机会。我们将坚持从自上而下的角度预判市场走势，并从自下而上的角度严防信用风险。

作为基金管理者，我们将一如既往地依靠团队的努力和智慧，为投资人创造应有的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

中银机构货币基金 2017 年二季度净值收益率为 1.0026%，高于业绩比较基准 91bp。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内未出现连续二十个工作日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 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	6,042,803,552.43	31.45
	其中：债券	6,042,803,552.43	31.45
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	4,124,128,432.60	21.46
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	466,793,736.50	2.43
3	银行存款和结算备付金合计	9,007,510,641.26	46.88
4	其他各项资产	41,321,395.03	0.22
5	合计	19,215,764,021.32	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	7.37	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	858,708,224.73	4.68
	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

本基金合同约定：“本基金债券正回购的资金余额在每个交易日均不得超过基金资产净值的20%”，本报告期内，本基金未发生超标情况。

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	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	29

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余期限未出现超过120天的情况。

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	33.20	4.68
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	10.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	35.76	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	1.63	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	23.23	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	104.47	4.68

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

本报告期内投资组合平均剩余存续期未出现超过240天的情况。

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	517,277,701.82	2.82
2	央行票据	-	-

3	金融债券	399,386,037.52	2.18
	其中：政策性金融债	399,386,037.52	2.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,439,977,560.42	7.85
6	中期票据	-	-
7	同业存单	3,686,162,252.67	20.08
8	其他	-	-
9	合计	6,042,803,552.43	32.92
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	111710305	17 兴业银行 CD305	5,000,000	489,334,947.71	2.67
2	111799988	17 中原银行 CD132	4,000,000	391,068,752.11	2.13
3	111799990	17 绍兴银行 CD055	4,000,000	390,942,623.46	2.13
4	111710297	17 兴业银行 CD297	2,000,000	197,885,100.25	1.08
5	111799966	17 重庆银行 CD109	2,000,000	195,534,376.05	1.07
6	111780043	17 乌鲁木齐银行 CD025	2,000,000	195,463,459.21	1.06
7	111799997	17 汉口银行 CD082	2,000,000	193,102,334.81	1.05
8	111780007	17 广州农村商业 银行 CD121	2,000,000	190,996,268.90	1.04
9	111715170	17 民生银行 CD170	1,500,000	148,704,364.68	0.81
10	111799971	17 东莞银行 CD050	1,500,000	146,650,782.04	0.80

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 次
报告期内偏离度的最高值	0.0329%
报告期内偏离度的最低值	-0.0057%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0089%

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没有达到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没有达到0.50%。

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

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 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价。

5.9.2 本基金投资的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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	871.16
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	34,857,148.34
4	应收申购款	6,463,375.53
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	41,321,395.03

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因，本报告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

本报告期期初基金份额总额	12,430,734,907.52
本报告期基金总申购份额	25,617,230,196.33
本报告期基金总赎回份额	19,694,585,836.45
报告期期末基金份额总额	18,353,379,267.40

§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	赎回	2017-06-06	-88,000,000.00	-88,009,018.77	-
2	赎回	2017-06-22	-78,105,897.95	-78,114,458.32	-
3	申购	2017-04-26	80,000,000.00	80,000,000.00	-
4	红利发放	2017-04-05	46,355.72	0.00	-
5	红利发放	2017-04-06	9,228.33	0.00	-
6	红利发放	2017-04-07	9,151.66	0.00	-
7	红利发放	2017-04-10	26,613.05	0.00	-
8	红利发放	2017-04-11	9,306.84	0.00	-
9	红利发放	2017-04-12	9,412.74	0.00	-
10	红利发放	2017-04-13	9,325.28	0.00	-

11	红利发放	2017-04-14	9,040.43	0.00	-
12	红利发放	2017-04-17	27,140.57	0.00	-
13	红利发放	2017-04-18	8,858.27	0.00	-
14	红利发放	2017-04-19	8,706.15	0.00	-
15	红利发放	2017-04-20	8,883.52	0.00	-
16	红利发放	2017-04-21	9,076.46	0.00	-
17	红利发放	2017-04-24	27,638.67	0.00	-
18	红利发放	2017-04-25	9,012.26	0.00	-
19	红利发放	2017-04-26	8,899.59	0.00	-
20	红利发放	2017-04-27	16,831.55	0.00	-
21	红利发放	2017-04-28	16,770.88	0.00	-
22	红利发放	2017-05-02	69,602.71	0.00	-
23	红利发放	2017-05-03	17,569.71	0.00	-
24	红利发放	2017-05-04	17,395.58	0.00	-
25	红利发放	2017-05-05	17,297.98	0.00	-
26	红利发放	2017-05-08	51,984.93	0.00	-
27	红利发放	2017-05-09	17,299.66	0.00	-
28	红利发放	2017-05-10	16,726.54	0.00	-
29	红利发放	2017-05-11	15,942.67	0.00	-
30	红利发放	2017-05-12	16,430.03	0.00	-
31	红利发放	2017-05-15	50,594.18	0.00	-
32	红利发放	2017-05-16	16,918.84	0.00	-
33	红利发放	2017-05-17	16,653.52	0.00	-
34	红利发放	2017-05-18	16,425.49	0.00	-
35	红利发放	2017-05-19	16,717.01	0.00	-
36	红利发放	2017-05-22	50,494.72	0.00	-
37	红利发放	2017-05-23	16,622.50	0.00	-
38	红利发放	2017-05-24	20,043.36	0.00	-
39	红利发放	2017-05-25	16,840.20	0.00	-
40	红利发放	2017-05-26	17,264.42	0.00	-
41	红利发放	2017-05-31	86,160.61	0.00	-
42	红利发放	2017-06-01	17,299.29	0.00	-
43	红利发放	2017-06-02	17,077.92	0.00	-
44	红利发放	2017-06-05	51,378.30	0.00	-
45	红利发放	2017-06-06	7,989.20	0.00	-
46	红利发放	2017-06-07	9,607.51	0.00	-
47	红利发放	2017-06-08	8,046.97	0.00	-
48	红利发放	2017-06-09	8,000.14	0.00	-
49	红利发放	2017-06-12	27,563.02	0.00	-
50	红利发放	2017-06-13	10,824.07	0.00	-
51	红利发放	2017-06-14	7,850.65	0.00	-
52	红利发放	2017-06-15	7,865.55	0.00	-
53	红利发放	2017-06-16	8,453.86	0.00	-
54	红利发放	2017-06-19	28,594.41	0.00	-
55	红利发放	2017-06-20	12,167.57	0.00	-
56	红利发放	2017-06-21	14,859.46	0.00	-

合计			-85,033,083.40	-86,123,477.09	
----	--	--	----------------	----------------	--

§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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017-06-13 至 2017-06-26	0.00	2,809,857,696.08	0.00	2,809,857,696.08	15.312%
	2	2017-04-01 至 2017-05-10	7,496,561,565.33	18,208,213.57	7,514,769,778.90	0.00	0.000%
产品特有风险							
<p>本基金由于存在上述单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，存在以下特有风险： (1) 持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金份额净值波动风险；(2) 持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的流动性风险；(3) 持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的巨额赎回风险；(4) 持有基金份额比例达到或超过20%的投资者大额赎回导致的基金资产净值持续低于5000万元的风险。</p>							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准中银机构现金管理货币市场基金募集的文件；
- 2、《中银机构现金管理货币市场基金基金合同》；
- 3、《中银机构现金管理货币市场基金招募说明书》；
- 4、《中银机构现金管理货币市场基金托管协议》；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、报告期内在指定报刊上披露的各项公告；
- 9、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人网站 www.bocim.com。

9.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人住所免费查阅，也可登陆基金管理人网站 www.bocim.com 查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一七年七月二十一日