

# 上投摩根现金管理货币市场基金

## 2017 年第 3 季度报告

### 2017 年 9 月 30 日

基金管理人：上投摩根基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十六日

## § 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 2017 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上投摩根现金管理货币
基金主代码	000685
交易代码	000685
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 8 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,965,955,993.52 份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力争获得高于业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金根据宏观经济运行状况、货币政策、信用状况、利率水平和市场预期、资金供求变化等的综合分析，并结合各类资产的估值水平、流动性

	<p>特征、风险收益特征，决定各类资产的配置比例，并适时进行动态调整。</p> <p>2、久期管理策略</p> <p>本基金将深入分析国家货币政策、短期资金市场利率波动、资本市场资金面的情况和流动性的变化，形成对未来短期利率走势的研判，结合基金资产流动性的要求动态调整组合久期。</p> <p>3、类属配置策略</p> <p>本基金将通过对各类短期金融工具的市场规模、交易活跃程度、收益率水平、供求关系、流动性等因素的研究分析，决定各类资产的配置比例；再通过评估各类资产的流动性和收益性利差，确定不同期限类别资产的具体资产配置比例。</p> <p>4、个券选择策略</p> <p>在具体的券种选择上，本基金将在考虑安全性因素的前提下，积极发掘价格被低估的且符合流动性要求的投资品种。</p> <p>5、流动性管理策略</p> <p>根据对市场资金面以及本基金申购赎回的动态预测，通过所投资债券品种的期限结构和债券回购的滚动操作，动态调整并有效分配本基金的现金流。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>活期存款利率（税后）。</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金为货币市场基金，是证券投资基金中的低风险品种。本基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。本基金风险收益特征会定期评估并在公司网站发布，请投资者</p>

	关注。
基金管理人	上投摩根基金管理有限公司
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（2017年7月1日-2017年9月30日）
1. 本期已实现收益	12,577,489.05
2. 本期利润	12,577,489.05
3. 期末基金资产净值	1,965,955,993.52

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。

上述基金业绩指标不包括交易基金的各项费用（例如基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

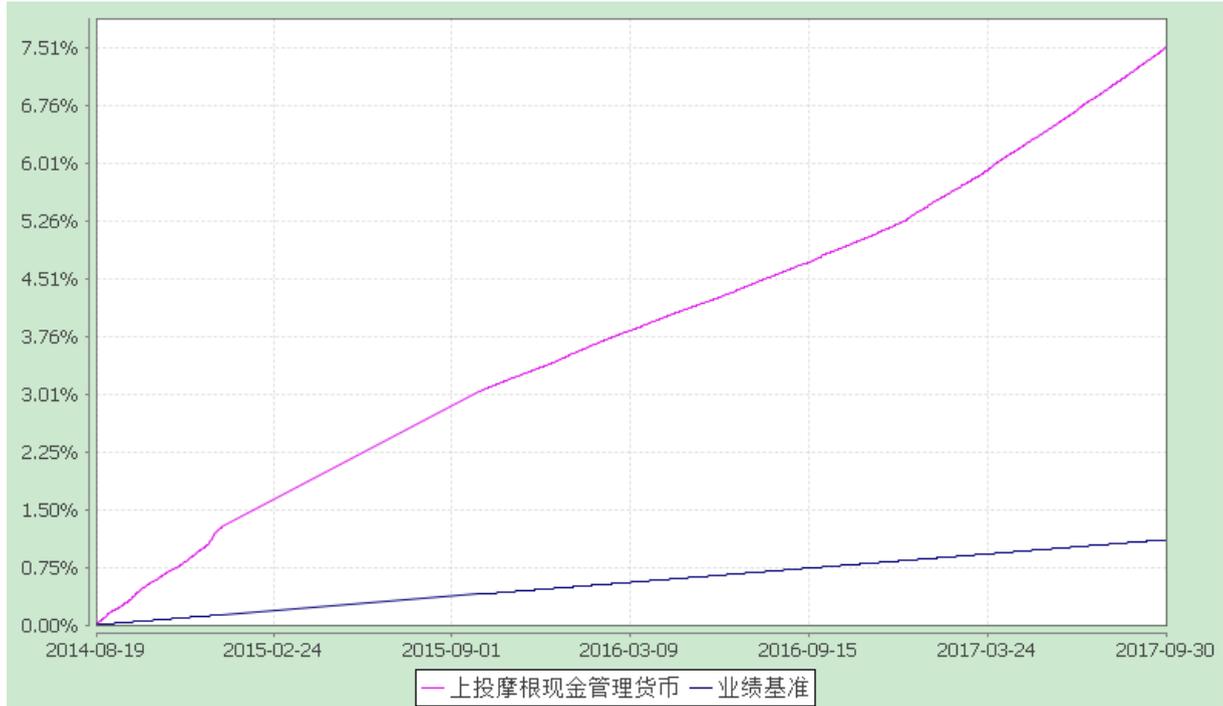
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.7455%	0.0009%	0.0894%	0.0000%	0.6561%	0.0009%

##### 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

上投摩根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  
 (2014 年 8 月 19 日至 2017 年 9 月 30 日)



注：本基金建仓期自2014年8月19日至2015年2月18日，建仓期结束时资产配置比例符合本基金基金合同规定。

本基金合同生效日为2014年8月19日，图示时间段为2014年8月19日至2017年9月30日。

## § 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		
孟晨波	本基金基金经理、货币市场	2014-08-19	-	8 年（金融领域从业经验 22 年）	孟晨波女士，经济学学士，历任荷兰银行上海分行资金部高级交易员，星展银行上海分行资金

	投资部 总监、 总经理 助理				部经理，比利时富通银行上海分行资金部联席董事，花旗银行（中国）有限公司金融市场部副总监。2009 年 5 月加入上投摩根基金管理有限公司，担任固定收益部总监，2009 年 9 月起任上投摩根货币市场基金基金经理，自 2014 年 8 月起同时担任上投摩根现金管理货币市场基金基金经理，自 2014 年 11 月起担任上投摩根天添宝货币市场基金基金经理，2014 年 11 月至 2017 年 8 月担任上投摩根天添盈货币市场基金基金经理。
鞠婷	本基金 基金经 理	2015-07-09	-	3 年（金融 领域从业经 验 12 年）	鞠婷女士，1997 年 7 月至 2001 年 5 月在中国建设银行第一支行担任助理经济师，2006 年 3 月至 2014 年 10 月在瑞穗银行总行担任总经理助理，自 2014 年 10 月起加入上投摩根基金管理有限公司，担任我公司货币市场投资部基金经理助理一职，自 2015 年 7 月起担任上投摩根现金管理货币市场基金基金经理，自 2016 年 5 月起同时担任上投摩根天添盈货币市场基金和上投摩根天添宝货币市场基金基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期均指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

2. 孟晨波女士为本基金首任基金经理，其任职日期指本基金基金合同生效之日。

3. 证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益。基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《上投摩根现金管理货币市场基金基金合同》的规定。基金经理对个股和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和公司内部公平交易流程的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以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相关的环节均得到公平对待。

对于交易所市场投资活动，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资活动，本公司通过对手库控制和交易室询价机制，严格防范对手风险并检查价格公允性；对于申购投资行为，本公司遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差监控分析，未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的分析，未发现有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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% 的情形：无。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2017 年三季度，宏观经济总体延续前期运行态势，“稳中偏升”格局不变。从已公布的宏观和金融数据看，9 月制造业 PMI 为 52.4，连续两个月上升，达到 2012 年 5 月以来最高位。生产指数和新订单指数为 54.7%和 54.8%。且新订单年内首次高于生产，均指向内外需保持旺盛、供需格局改善。虽然三季度 7、8 月份数据表现不如前期，但 9 月份有明显改善，预计三季度 GDP 增速会至 6.8%左右，基本符合目标。

回顾三季度，7 月中下旬受到季节缴税，地方债发行等因素影响，流动性有所收紧，资金利率相比月初大幅上行。央行在 7 月末加大流动性投放力度，尽量减缓缴税对流动性短期冲击。8 月中下旬受到前期公开市场到期资金规模偏大，季节缴税、超储率连续下降、存款准备金上缴等叠加因素，流动性超预期收紧，央行通过 MLF，国库现金定存加大投放力度，资金面紧张情势边际缓解。进入 9 月，为了避免重新出现加杠杆的现象，央行继续实行稳健中性的货币政策。总而言之，整个三季度市场开始进入到主动去杠杆阶段，资金面始终保持紧平衡状态。受此影响，债券收益率一直维持高位震荡，资金价格一直处于相对高位。

本基金在三季度继续坚持审慎、稳健的结构化投资策略。以流动性、安全性为首要目标。以短久期策略为主，控制债券的持仓仓位。同时，择机增配逆回购和协议存款，提高基金收益水平，主动了解客户季末现金流动向，做好流动性前瞻性管理，实现平稳跨季。

展望四季度，政策意图上稳增长和防风险将并行推进。面对美联储进入缩表周期，在“去杠杆”初步取得成效，任务尚未完成之际，货币政策大概率不宽松，但资金价格预计也难以大幅上升。操作上，本基金将继续把安全性和流动性放在首位，严格遵守各项法规，合理控制久期风险，根据市场情况优化配置各类资产，努力为投资人争取稳定且有竞争力的回报。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金份额净值增长率为 0.7455%，同期业绩比较基准收益率为 0.0894%。

## 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

## § 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	219,540,251.00	11.16
	其中：债券	219,540,251.00	11.16
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	760,000,000.00	38.62
	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	916,886,669.12	46.60
4	其他各项资产	71,253,699.28	3.62
5	合计	1,967,680,619.40	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	-	
	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	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

## 债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

在本报告期内本货币市场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	24
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	42
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	10

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过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	74.40	0.00
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	18.80	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

4	90天（含）—120天	2.03	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	4.58	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.81	0.00

#### 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

在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余存续期超过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	公允价值(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	129,957,578.16	6.61
	其中：政策性金融债	129,957,578.16	6.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	89,582,672.84	4.56
8	其他	-	-
9	合计	219,540,251.00	11.17
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	111706024	17 交通银行 CD024	500,000.00	49,796,904.61	2.53
2	111706031	17 交通银行 CD031	400,000.00	39,785,768.23	2.02
3	170204	17 国开 04	300,000.00	29,943,263.74	1.52
4	150207	15 国开 07	200,000.00	20,052,648.72	1.02
5	170306	17 进出 06	200,000.00	20,010,719.67	1.02
6	150406	15 农发 06	200,000.00	20,010,444.17	1.02
7	170203	17 国开 03	200,000.00	19,978,327.67	1.02
8	170301	17 进出 01	200,000.00	19,962,174.19	1.02

### 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	0.0044%
报告期内偏离度的最低值	-0.0116%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0025%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期未发生负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

#### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期未发生正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

### 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，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摊销，每日计提收益。

本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

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	-
2	应收证券清算款	65,726,424.68
3	应收利息	5,527,274.60
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	71,253,699.28

### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

基金份额持有人如欲了解本基金投资组合的其他相关信息，可联系本基金管理人，在履行相关程序后获取。

## § 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	1,811,894,728.76
报告期基金总申购份额	1,983,541,328.79
报告期基金总赎回份额	1,829,480,064.03

报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,965,955,993.52

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 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	20170701-20170930	810,789,280.21	5,927,219.13	0.00	816,716,499.34	41.54%
产品特有风险							
本基金的集中度风险主要体现在有单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%，如果投资者发生大额赎回，可能出现基金可变现资产无法满足投资者赎回需要以及因为资产变现成本过高导致投资者的利益受到损害的风险。							

注：红利再投资计入申购份额

### 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、中国证监会批准上投摩根现金管理货币市场基金设立的文件
- 2、《上投摩根现金管理货币市场基金基金合同》
- 3、《上投摩根现金管理货币市场基金托管协议》

- 4、《上投摩根基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 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

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

上投摩根基金管理有限公司

二〇一七年十月二十六日