

中邮现金驿站货币市场基金 2017 年第 3 季度报告

2017 年 9 月 30 日

基金管理人：中邮创业基金管理股份有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 10 月 26 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。

基金托管人兴业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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本季度报告的财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 07 月 01 日起至 2017 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中邮现金驿站货币
交易代码	000921
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额	6,782,905,394.93 份
投资目标	在保持低风险与高流动性的基础上，追求稳定的当期收益。
投资策略	<p>本基金投资管理将充分运用收益率策略与估值策略相结合的方法，对各类可投资资产进行合理的配置和选择。投资策略首先审慎考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，在风险与收益的配比中，力求将各类风险降到最低，并在控制投资组合良好流动性的基础上为投资者获取稳定的收益。</p> <p>1、整体资产配置策略</p> <p>整体资产配置策略主要体现在：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。</p> <p>2、类属配置策略</p> <p>类属配置指组合在各类短期金融工具如央行票据、国债、金融债、企业短期融资券以及现金等投资品种之间的配置比例。作为现金管理工具，货币市场基金类属配置策略主要实现两个目标：一是通过类属配置满足基金流动性需求，二是通过类属配置获得投资收益。</p>

	<p>3、个券选择策略</p> <p>在个券选择层面，本基金将首先安全性角度出发，优先选择央票、短期国债等高信用等级的债券品种以回避信用违约风险。对于外部信用评级的等级较高（符合法规规定的级别）的企业债、短期融资券等信用类债券，本基金也可以进行配置。</p> <p>4、现金流管理策略</p> <p>由于货币市场基金要保持高流动性的特性，本基金将紧密关注申购/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。</p> <p>5、套利策略</p> <p>由于市场环境差异、交易市场分割、市场参与者差异，以及资金供求失衡导致的中短期利率异常差异，使得债券现券市场上存在着套利机会。本基金通过分析货币市场变动趋势、各市场和品种之间的风险收益差异，把握无风险套利机会，包括银行间和交易所市场出现的跨市场套利机会、在充分论证套利可行性的基础上的跨期限套利等。</p>		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：金融机构人民币活期存款基准利率（税后）。		
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。		
基金管理人	中邮创业基金管理股份有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
下属分级基金的交易代码	000921	000922	000923
报告期末下属分级基金的份额总额	10,313,305.14 份	31,187,546.24 份	6,741,404,543.55 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（2017年7月1日—2017年9月30日）		
	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
1. 本期已实现收益	115,079.59	395,916.84	40,922,518.14

2. 本期利润	115,079.59	395,916.84	40,922,518.14
3. 期末基金资产净值	10,313,305.14	31,187,546.24	6,741,404,543.55

注：1. 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，公允价值变动为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。中邮现金驿站 A、中邮现金驿站 B 和中邮现金驿站 C 适用不同的销售服务费率。本基金收益分配按日结转份额。

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

现金驿站 A

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	1.0217%	0.0007%	0.0882%	0.0000%	0.9335%	0.0007%

现金驿站 B

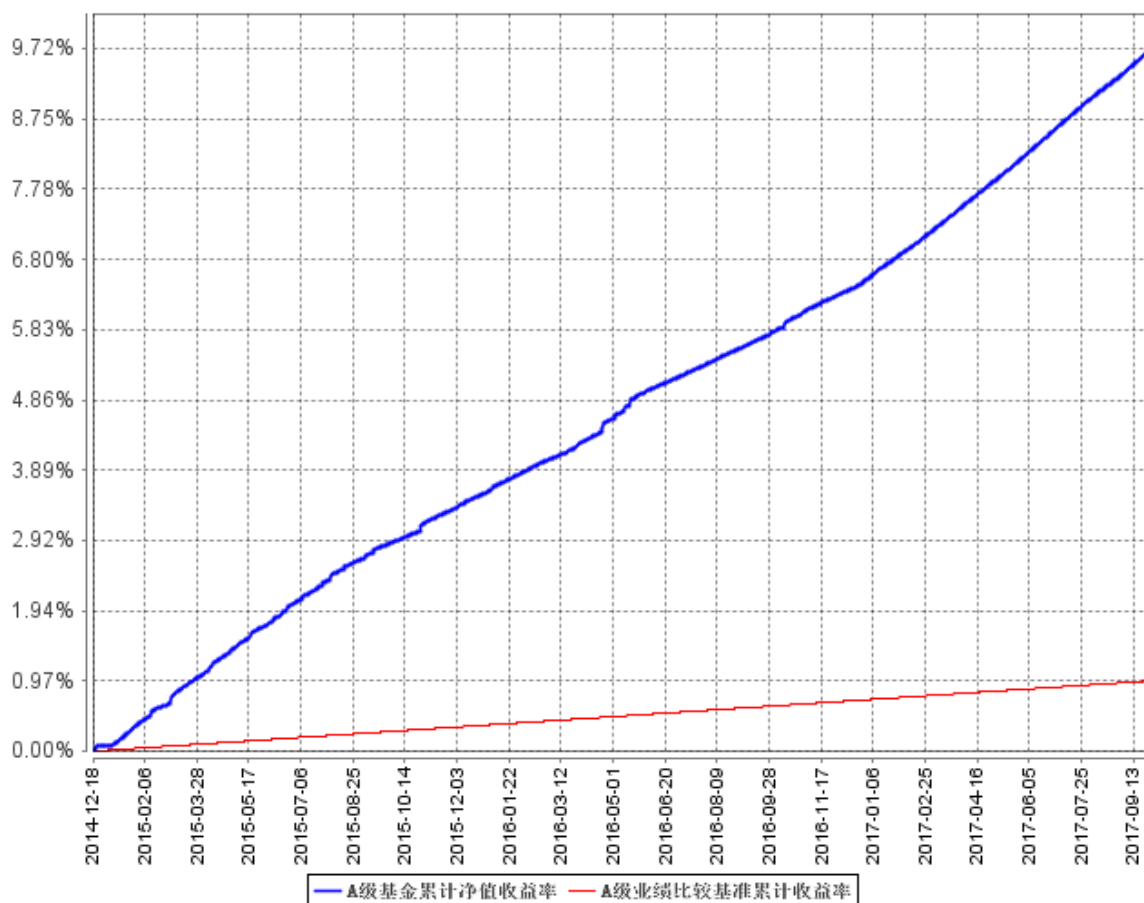
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0344%	0.0007%	0.0882%	0.0000%	0.9462%	0.0007%

现金驿站 C

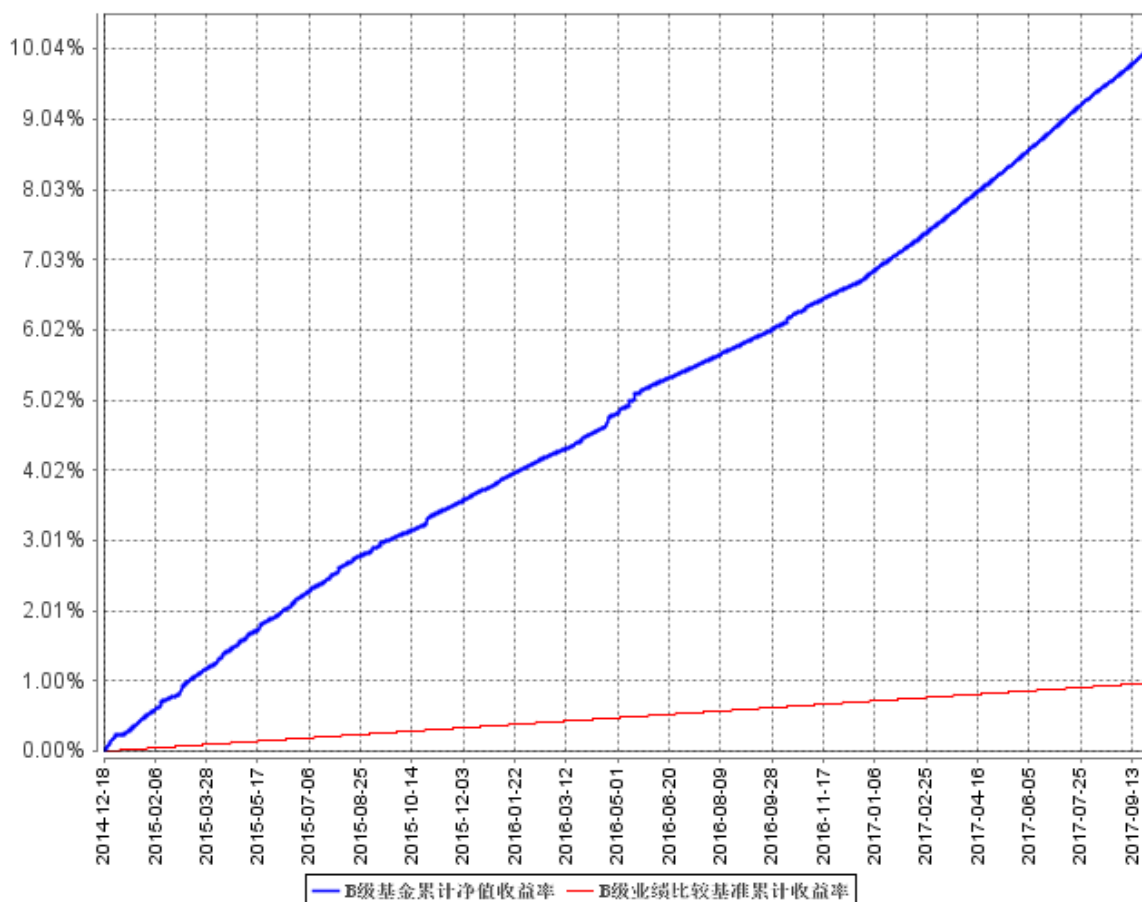
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.0474%	0.0007%	0.0882%	0.0000%	0.9592%	0.0007%

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

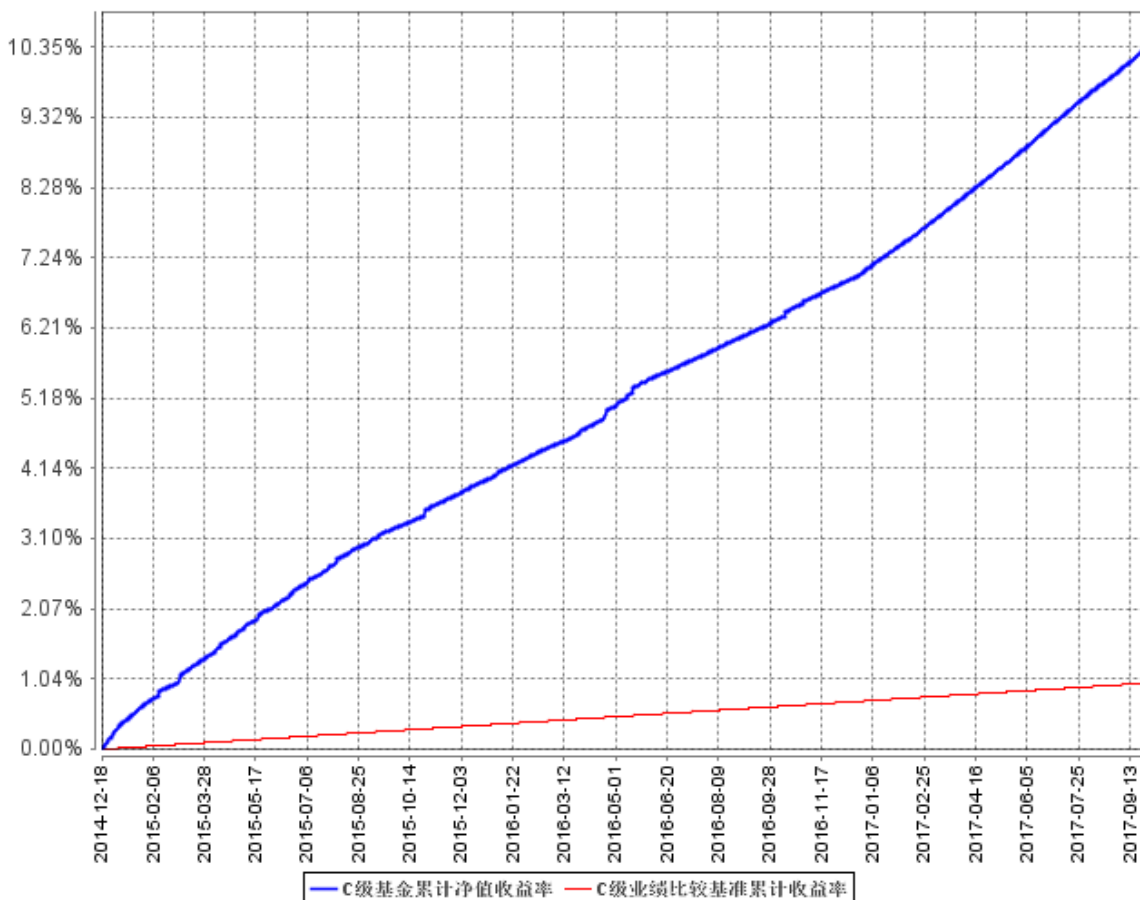
A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金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



C级基金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：本基金自 2014 年 12 月 18 日基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，建仓期结束时投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
余红	基金经理	2016 年 7 月 14 日	-	3 年	大学本科，曾任职于浦发银行北京分行国际部、外汇管理部、中小企业业务经营中心、中邮创业基金管理股份有限公司中邮稳定收益债券

					型证券投资基金基金经理助理兼研究员，现担任中邮货币市场基金、中邮现金驿站货币市场基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：基金经理的任职日期及离任日期均依据基金成立日期或中国证券投资基金业协会下发的基金经理注册或变更等通知的日期。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守了公平交易管理制度的规定，各基金在研究、投资、交易等各方面受到公平对待，确保各基金获得公平交易的机会。

报告期内，本基金的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发生内幕交易的情况；相关的信息披露真实、完整、准确、及时；基金各种账户类、申购赎回及其他交易类业务、注册登记业务均按规定的程序、规则进行，未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

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《中邮基金公平交易管理制度》、《中邮基金投资管理制度》、《交易部管理制度》、《交易部申购业务管理细则》等一系列与公平交易相关制度体系，制度的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、监控等投资管理活动相关的各个环节，形成了有效的公平交易执行体系。

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、流程和信息系统控制等手段保证公平交易原则得以实现；在确保各投资组合相对独立性的同时在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过信息系统对公平交易行为进行定期分析评估，发现异常情况，要求投资经理做出合理解释，并根据发现情况进一步完善公司相关公平交易制度，避免类似情况再次发生，最后妥善保存分析报告备查。从而确保整个业务环节对公平交易过程和结果控制的有效性。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度央行维持稳健中性的货币政策，7 月央行通过逆回购操作合计净投放 4700 亿，主要投放短期资金，8 月央行公开市场操作（逆回购、MLF）共净回笼 4080 亿元，较 7 月净投放 4725 亿元出现较大规模的收缩；9 月央行通过 MLF 小幅投放资金，净投放 300 亿，并在月末最后一天宣布对普惠金融领域实施定向降准，对 500 万以下小微企业贷款、个体与小微企业及农户经营性贷款等领域贷款达到一定比例的商业银行分别降低 0.5% 和 1.5% 的法定准备金。整体来看，削峰填谷措施有效抑平了资金面的波动，价格方面，从银行间质押式回购利率来看，9 月 30 日 R001 收于 2.96%；R007 收于 3.20%。从存款类机构质押式回购来看，DR001 收于 2.95%；DR007 收于 3.16%。具体来看，国债方面，1y 上 0.6bp，3y 上 7bp，5y 上 12bp，7y 上 7bp，10y 上 4.5bp，30y 上 25bp；金债方面，国开 1y 上 8bp，3y 上 18bp，5y 上 14bp，7y 上 16bp，10y 下 1bp，20y 上 17bp。本基金报告期内央行维持稳健中性的货币政策，资金面实质偏紧，时点波动较大，每月中下旬均出现阶段性收紧，资金波动利率中枢继续走高。在资产配置上，本基金在季末均安排绝大部分现金流到期，择优选择高收益的存款、存单等资产，实现了收益和流动性动态平衡，努力为持有人获得良好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期现金驿站 A 的基金份额净值收益率为 1.0217%，本报告期现金驿站 B 的基金份额净值收益率为 1.0344%，本报告期现金驿站 C 的基金份额净值收益率为 1.0474%，同期业绩比较基准收益率为 0.0882%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内本基金持有人数或基金资产净值无预警说明。

§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	2,599,806,743.73	38.32

	其中：债券	2,599,806,743.73	38.32
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,448,265,532.39	21.35
	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	2,717,431,771.40	40.05
4	其他资产	19,373,028.45	0.29
5	合计	6,784,877,075.97	100.00

注：由于四舍五入的原因报告期末资产组合各项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	占基金资产净值的比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	0.14	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	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	-	-

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例为报告期内每个交易日融资余额占基金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

报告期内本基金债券正回购的资金余额均未超过资产净值的 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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	86
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	21

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，本基金未发生超标情况。

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	各期限负债占基金资产净值
----	--------	--------------	--------------

		的比例 (%)	的比例 (%)
1	30 天以内	21.54	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	4.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	67.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	0.15	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	6.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.74	-

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

报告期内本基金投资组合平均剩余存续期未发生超过 240 天情况。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	340,072,808.62	5.01
	其中：政策性金融债	340,072,808.62	5.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,259,733,935.11	33.32
8	其他	-	-
9	合计	2,599,806,743.73	38.33
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序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	111716193	17 上海银行 CD193	3,000,000	297,476,754.88	4.39
2	111710459	17 兴业银	3,000,000	297,421,585.74	4.38

		行 CD459			
3	111716196	17 上海银行 CD196	3,000,000	297,410,793.77	4.38
4	170204	17 国开 04	2,200,000	219,601,783.18	3.24
5	111784291	17 天津银行 CD180	2,000,000	198,299,533.87	2.92
6	111784429	17 青岛银行 CD138	2,000,000	198,285,017.22	2.92
7	111784404	17 齐鲁银行 CD067	2,000,000	198,273,880.73	2.92
8	111784051	17 厦门国际银行 CD157	1,500,000	148,852,212.95	2.19
9	111784369	17 北京农商银行 CD074	1,500,000	148,718,925.84	2.19
10	080205	08 国开 05	1,000,000	100,474,565.81	1.48

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	0.0254%
报告期内偏离度的最低值	-0.0103%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0097%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内负偏离度的绝对值未发生达到 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

报告期内正偏离度的绝对值未发生达到 0.5%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序的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或者协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

5.9.2

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查，无在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

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	19,373,028.45
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	19,373,028.45

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	现金驿站 A	现金驿站 B	现金驿站 C
报告期期初基金份额总额	9,175,652.05	26,728,519.43	1,912,658,980.65
报告期期间基金总申购份额	9,220,148,636.03	637,851,277.11	8,388,280,927.58
报告期期间基金总赎回份额	9,219,010,982.94	633,392,250.30	3,559,535,364.68
报告期期末基金份额总额	10,313,305.14	31,187,546.24	6,741,404,543.55

§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	申购	2017年8月 7日	60,000,000.00	60,000,000.00	-
2	红利再投资	2017年8月 8日	6,506.36	-	-
3	红利再投资	2017年8月 9日	6,461.97	-	-
4	红利再投资	2017年8月 10日	6,442.45	-	-
5	红利再投资	2017年8月 11日	6,384.22	-	-
6	红利再投资	2017年8月 14日	19,080.92	-	-
7	红利再投	2017年8月	6,257.30	-	-

	资	15 日			
8	红利再投资	2017 年 8 月 16 日	6,174.84	-	-
9	红利再投资	2017 年 8 月 17 日	6,232.61	-	-
10	红利再投资	2017 年 8 月 18 日	5,744.73	-	-
11	赎回	2017 年 8 月 18 日	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
12	红利再投资	2017 年 8 月 21 日	8,792.99	-	-
13	红利再投资	2017 年 8 月 22 日	3,005.03	-	-
14	红利再投资	2017 年 8 月 23 日	3,010.91	-	-
15	红利再投资	2017 年 8 月 24 日	3,013.90	-	-
16	红利再投资	2017 年 8 月 25 日	3,220.67	-	-
17	红利再投资	2017 年 8 月 28 日	9,382.40	-	-
18	赎回	2017 年 8 月 28 日	-20,000,000.00	-20,000,000.00	-
19	红利再投资	2017 年 8 月 29 日	1,055.55	-	-
20	红利再投资	2017 年 8 月 30 日	1,042.50	-	-
21	红利再投资	2017 年 8 月 31 日	1,082.98	-	-
22	红利再投资	2017 年 9 月 1 日	1,129.10	-	-
23	红利再投资	2017 年 9 月 4 日	3,404.32	-	-
24	红利再投资	2017 年 9 月 5 日	1,151.17	-	-
25	红利再投资	2017 年 9 月 6 日	1,160.12	-	-
26	红利再投资	2017 年 9 月 7 日	1,156.22	-	-
27	红利再投资	2017 年 9 月 8 日	1,133.42	-	-
28	红利再投资	2017 年 9 月 11 日	3,470.74	-	-
29	红利再投	2017 年 9 月	1,166.61	-	-

	资	12 日			
30	红利再投资	2017 年 9 月 13 日	1,186.14	-	-
31	红利再投资	2017 年 9 月 14 日	1,171.67	-	-
32	红利再投资	2017 年 9 月 15 日	1,175.00	-	-
33	红利再投资	2017 年 9 月 18 日	3,512.34	-	-
34	红利再投资	2017 年 9 月 19 日	1,177.09	-	-
35	红利再投资	2017 年 9 月 20 日	1,177.93	-	-
36	红利再投资	2017 年 9 月 21 日	1,179.95	-	-
37	红利再投资	2017 年 9 月 22 日	1,183.03	-	-
38	红利再投资	2017 年 9 月 25 日	3,546.48	-	-
39	红利再投资	2017 年 9 月 26 日	1,180.41	-	-
40	红利再投资	2017 年 9 月 27 日	1,179.57	-	-
41	红利再投资	2017 年 9 月 28 日	1,180.80	-	-
42	红利再投资	2017 年 9 月 29 日	1,326.63	-	-
合计			10,136,841.07	10,000,000.00	

§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	20170817-20170823	-	1,087,945,092.07	-	1,087,945,092.07	16.04%
	2	20170801-20170823	-	905,871,523.07	-	905,871,523.07	13.36%
	3	20170701-20170930	1,015,483,618.18	2,013,801,402.95	1,020,879,613.91	2,008,405,407.22	29.62%

产品特有风险

单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%引起的风险，主要是由于持有人结构相对集中，机构同质化，资金呈现“大进大出”特点，在市场突变情况下，赎回行为高度一致，给基金投资运作可能会带来较大压力，使得基金资产的变现能力和投资者赎回管理的匹配与平衡可能面临较大考验，继而可能给基金带来潜在的流动性风险。

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

- (一) 中国证监会准予中邮现金驿站货币市场基金募集注册的文件；
- (二) 《中邮现金驿站货币市场基金基金合同》；
- (三) 《中邮现金驿站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

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可于营业时间查阅，或登陆基金管理人网站查阅。

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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人中邮创业基金管理股份有限公司。

客户服务中心电话：010-58511618 400-880-1618

基金管理人网址：www.postfund.com.cn

中邮创业基金管理股份有限公司

2017 年 10 月 26 日