

中银机构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：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。

基金托管人招商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	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	19,213,696,191.70 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 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	186,044,522.29
2.本期利润	186,044,522.29
3.期末基金资产净值	19,213,696,191.70

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	1.0522%	0.0019%	0.0894%	0.0000%	0.9628%	0.0019%

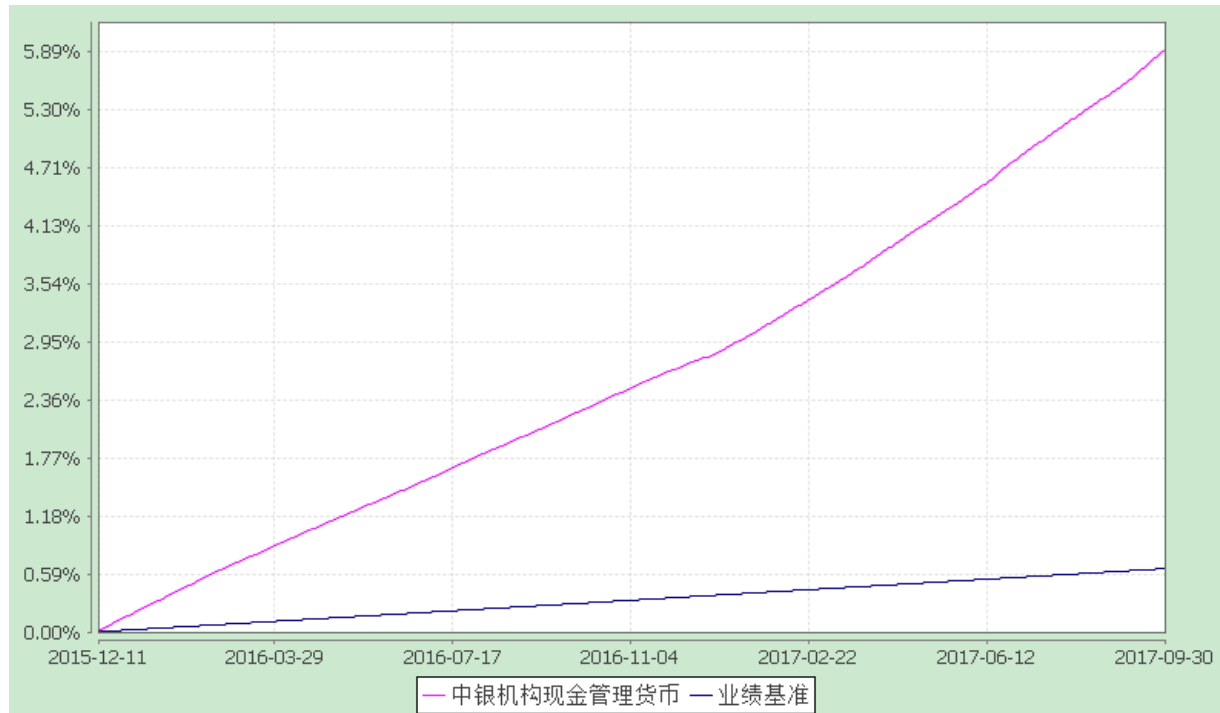
注：本基金的收益分配是按日结转份额。

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 9 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合规守信情况说明

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，全球经济继续处于较为稳定的复苏通道，美国仍是表现相对较好的经济体。从领先指标来看，三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数从 57.8 进一步大幅上升至 60.8 水平，创出 2004 年以来新高，经济加速扩张；就业市场整体稳健，飓风影响导致的暂时性扰动并未造成市场恐慌，失业率降至 2001 年以来低位 4.2%。欧元区经济整体向好，制造业 PMI 指数从 57.4 继续上升至 58.1，但政治不确定性升温，德国大选出炉默克尔政党影响力下降，德法联合推动欧洲一体化难度上升，资本市场呈现震荡走势；日本经济缓慢复苏，三季度制造业 PMI 指数从 52.4 上升至 52.9。综合来看，美国仍是全球复苏前景最好的经济体，税改也有所突破，美联储 12 月加息预期上升，美元指数一度回升至 94 上方。

国内经济方面，在国内外需求复苏影响下，经济领先指标整体仍是震荡走强，但经济下行压力加大。具体来看，三季度领先指标中采制造业 PMI 震荡上行至 52.4，持续保持高位，同步指标工业

增加值 1-8 月累计同比增长 6.7%，较二季度末下行 0.2 个百分点。从经济增长动力来看，拉动经济的三驾马车增速稳中略降：8 月消费增速小幅回落至 10.1%，8 月美元计价出口增速大幅回落至 5.6% 左右，1-8 月固定资产投资增速小幅下降至 7.8% 的水平。通胀方面，CPI 持续低位徘徊，8 月暂时性上行至 1.8% 的水平，PPI 短期维持高位，8 月同比涨幅上升至 6.3%。

2. 市场回顾

整体来看，三季度债市整体呈现出小幅震荡下跌走势。其中，三季度中债总全价指数下跌 0.42%，中债银行间国债全价指数下跌 0.71%，中债企业债总全价指数下跌 1.76%。反映在收益率曲线上，三季度收益率曲线有所增陡。其中，三季度 10 年期国债收益率从 3.57% 的水平上行 4 个 bp 至 3.61%，10 年期金融债（国开）收益率从 4.20% 下行 1 个 BP 至 4.19%。机构现金管理方面，三季度央行货币政策整体保持中性，资金面维持偏紧的格局。其中三季度，银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.88% 左右，较上季度均值上升 11bp，银行间 7 天回购利率均值在 3.45% 左右，较上季度均值上行 10bp。

3. 运行分析

三季度债券市场维持震荡，金融去杠杆的大环境下，资金利率维持高位。本基金通过对久期的有效管理，以及较为均衡的剩余期限安排，有效地控制了流动性风险，保证了基金在低风险状况下的较好回报。

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，美国经济复苏态势延续强势，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运转，经济增速短期下滑压力有所提升，中长期保持 L 型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，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化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 年四季度债券市场的走势判断保持谨慎乐观。经济基本面下行压力趋于增大，固定资产投资增速延续下行，预计后续房地产投资会缓中趋降，传统的销售旺季“金九银十”期间房地产销售走势疲弱，也可能进一步抑制四季度房地产投资。基建投资可能遵循以往年内“前高后低”的规律而出现下行，制造业投资增速低位窄幅变动。在经济基本面转弱的背景下，货币政策基调整体维持稳健中性、不松不紧，普惠金融定向降准有助于改善流动性预期。通胀对债市的压力温和可控，虽然大宗商品近期上涨导致 PPI 下行幅度慢于预期，但从趋势看，四季度 PPI 大概率将逐步回落，同时对 CPI 的传导力度有限，CPI 上升步伐缓慢。美联储 12 月份加息概率较高，美元走强带来小幅压力，欧洲经济基本面持续向好，但政治不确定性升温。考虑到货币政策取向总体中性、

利率债供给压力渐增，预计四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交易性机会。信用债方面，允许刚性兑付打破，进一步完善金融市场建设，提高风险定价能力等因素，下半年或将存在个案违约风险发生，规避信用风险较大的品种。

具体操作上，合理控制久期和回购比例，既不过于激进，又不过于保守，稳健配置可能是较好的投资策略。同时，积极把握大额存单、存款市场的投资机会也是本基金的重要投资策略。

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 年三季度净值收益率为 1.0522%，高于业绩比较基准 96bp。

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	10,433,097,120.73	51.97
	其中：债券	10,433,097,120.73	51.97
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	2,391,941,117.10	11.91
	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	7,141,647,886.97	35.57
4	其他各项资产	109,354,127.55	0.54
5	合计	20,076,040,252.35	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	5.01	
	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	856,937,198.49	4.46
	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	100
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	114
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	54

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	6.99	4.46
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	13.31	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	44.39	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	13.99	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	25.24	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.92	4.46

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	408,166,117.53	2.12

2	央行票据	-	-
3	金融债券	729,636,432.86	3.80
	其中：政策性金融债	729,636,432.86	3.80
4	企业债券	50,443,367.61	0.26
5	企业短期融资券	2,260,227,690.18	11.76
6	中期票据	130,507,233.35	0.68
7	同业存单	6,854,116,279.20	35.67
8	其他	-	-
9	合计	10,433,097,120.73	54.30
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	111784775	17 天津银行 CD192	5,000,000	495,607,133.02	2.58
2	111799990	17 绍兴银行 CD055	4,000,000	395,761,455.40	2.06
3	111709361	17 浦发银行 CD361	3,000,000	297,387,593.25	1.55
4	111715322	17 民生银行 CD322	3,000,000	297,387,593.25	1.55
5	111785411	17 成都农商银行 CD037	3,000,000	297,035,455.65	1.55
6	111785913	17 威海商行 CD049	3,000,000	296,780,639.85	1.54
7	111799988	17 中原银行 CD132	2,800,000	277,074,586.50	1.44
8	111681045	16 杭州银行 CD192	2,500,000	248,215,605.32	1.29
9	150201	15 国开 01	2,200,000	220,163,218.00	1.15
10	111799524	17 大连银行 CD106	2,000,000	198,197,529.43	1.03

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	0.0742%
报告期内偏离度的最低值	0.0125%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0472%

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	64,707,633.51
4	应收申购款	44,646,494.04
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	109,354,127.55

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	18,353,379,267.40
本报告期基金总申购份额	22,717,042,729.67
本报告期基金总赎回份额	21,856,725,805.37
报告期期末基金份额总额	19,213,696,191.70

§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	2017-07-14	34,000,000.00	34,000,000.00	-
2	申购	2017-09-12	80,000,000.00	80,000,000.00	-
3	申购	2017-09-18	512,000,000.00	512,000,000.00	-
4	申购	2017-09-29	60,000,000.00	60,000,000.00	-
5	红利发放	2017-07-17	10,931.71	-	-
6	红利发放	2017-07-18	3,779.06	-	-
7	红利发放	2017-07-19	3,778.81	-	-
8	红利发放	2017-07-20	4,167.45	-	-
9	红利发放	2017-07-21	4,109.63	-	-
10	红利发放	2017-07-24	11,053.95	-	-

11	红利发放	2017-07-25	4,022.58	-	-
12	红利发放	2017-07-26	3,598.58	-	-
13	红利发放	2017-07-27	3,665.95	-	-
14	红利发放	2017-07-28	3,660.34	-	-
15	红利发放	2017-07-31	11,047.02	-	-
16	红利发放	2017-08-01	3,575.34	-	-
17	红利发放	2017-08-02	3,624.70	-	-
18	红利发放	2017-08-03	3,710.00	-	-
19	红利发放	2017-08-04	3,693.27	-	-
20	红利发放	2017-08-07	11,199.85	-	-
21	红利发放	2017-08-08	3,682.22	-	-
22	红利发放	2017-08-09	3,631.17	-	-
23	红利发放	2017-08-10	3,586.39	-	-
24	红利发放	2017-08-11	3,811.45	-	-
25	红利发放	2017-08-14	11,074.57	-	-
26	红利发放	2017-08-15	3,531.28	-	-
27	红利发放	2017-08-16	3,483.64	-	-
28	红利发放	2017-08-17	3,483.30	-	-
29	红利发放	2017-08-18	3,548.05	-	-
30	红利发放	2017-08-21	10,786.43	-	-
31	红利发放	2017-08-22	3,564.42	-	-
32	红利发放	2017-08-23	3,896.04	-	-
33	红利发放	2017-08-24	3,406.91	-	-
34	红利发放	2017-08-25	3,596.68	-	-
35	红利发放	2017-08-28	10,646.85	-	-
36	红利发放	2017-08-29	3,517.63	-	-
37	红利发放	2017-08-30	3,550.39	-	-
38	红利发放	2017-08-31	3,547.33	-	-
39	红利发放	2017-09-01	3,508.11	-	-
40	红利发放	2017-09-04	11,010.10	-	-
41	红利发放	2017-09-05	3,650.71	-	-
42	红利发放	2017-09-06	3,684.15	-	-
43	红利发放	2017-09-07	3,713.61	-	-
44	红利发放	2017-09-08	3,803.78	-	-
45	红利发放	2017-09-11	10,757.51	-	-
46	红利发放	2017-09-12	5,949.52	-	-
47	红利发放	2017-09-13	18,901.19	-	-
48	红利发放	2017-09-14	18,129.41	-	-
49	红利发放	2017-09-15	24,323.50	-	-
50	红利发放	2017-09-18	39,170.48	-	-
51	红利发放	2017-09-19	78,067.20	-	-
52	红利发放	2017-09-20	67,041.14	-	-
53	红利发放	2017-09-21	105,657.90	-	-
54	红利发放	2017-09-22	72,988.58	-	-
55	红利发放	2017-09-25	254,168.21	-	-
56	红利发放	2017-09-26	69,966.60	-	-

57	红利发放	2017-09-27	82,461.17	-	-
58	红利发放	2017-09-28	69,643.72	-	-
59	红利发放	2017-09-29	71,720.32	-	-
合计			687,194,279.90	686,000,000.00	

§8 备查文件目录

8.1 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。

8.2 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。

8.3 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
二〇一七年十月二十六日