

博时天天增利货币市场基金
2018 年第 1 季度报告
2018 年 3 月 31 日

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

§ 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时天天增利货币	
基金主代码	000734	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 25 日	
报告期末基金份额总额	3,032,319,491.52 份	
投资目标	在保持相对低风险和相对高流动性的前提下获得高于业绩比较基准的回报。	
投资策略	本基金在资产配置时应充分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，力求降低各类风险，并争取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。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率	
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较低风险品种。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	博时基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时天天增利货币 A	博时天天增利货币 B
下属分级基金的交易代码	000734	000735
报告期末下属分级基金的份额总额	95,782,241.84 份	2,936,537,249.68 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(2018年1月1日-2018年3月31日)	
	博时天天增利货币 A	博时天天增利货币 B
1.本期已实现收益	908,864.51	30,242,396.33
2.本期利润	908,864.51	30,242,396.33
3.期末基金资产净值	95,782,241.84	2,936,537,249.68

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。

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

1. 博时天天增利货币A:

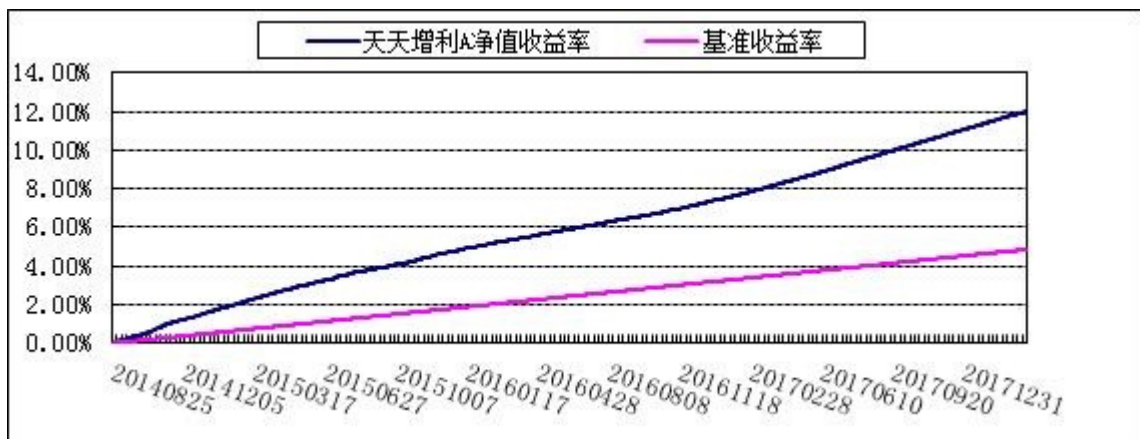
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8447%	0.0008%	0.3329%	0.0000%	0.5118%	0.0008%

2. 博时天天增利货币B:

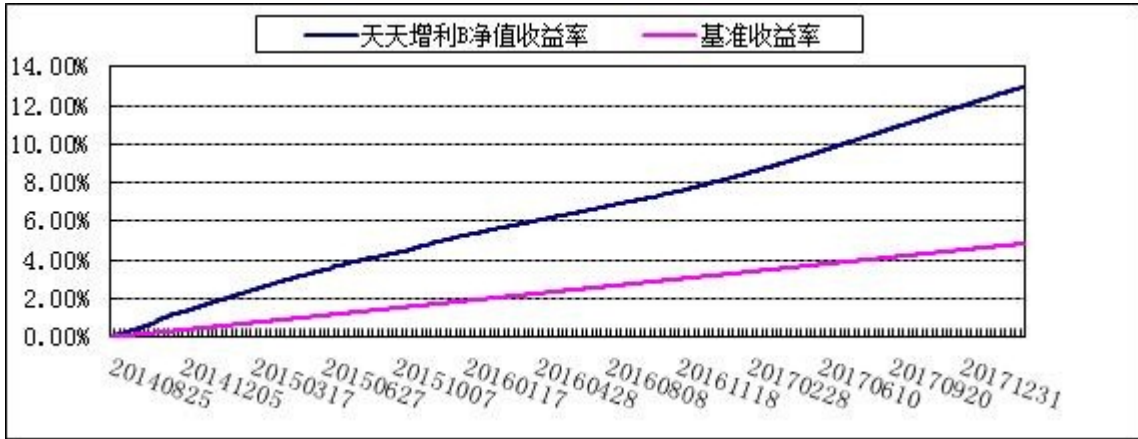
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9047%	0.0008%	0.3329%	0.0000%	0.5718%	0.0008%

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

1. 博时天天增利货币A



2. 博时天天增利货币B



§ 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		
鲁邦旺	基金经理	2017-04-26	-	8.3	2008 年至 2016 年在平安保险集团公司工作，历任资金经理、固定收益投资经理。2016 年加入博时基金管理有限公司，历任博时裕和纯债债券基金（2016.12.15-2017.10.19）、博时裕丰纯债债券基金（2016.12.15-2017.10.17）、博时裕盈纯债债券基金（2016.12.15-2017.10.25）、博时裕嘉纯债债券基金（2016.12.15-2017.11.15）、博时裕坤纯债债券基金（2016.12.15-2018.2.7）的基金经理。现任博时岁岁增利一年定期开放债券基金（2016.12.15-至今）、博时裕瑞纯债债券基金（2016.12.15-至今）、博时裕恒纯债债券基金（2016.12.15-至今）、博

					时裕泰纯债债券基金 (2016.12.15-至今)、博 时裕晟纯债债券基金 (2016.12.15-至今)、博 时裕荣纯债债券基金 (2016.12.15-至今)、博 时裕康纯债债券基金 (2016.12.15-至今)、博 时裕达纯债债券基金 (2016.12.15-至今)、博 时天天增利货币基金 (2017.4.26-至今)、博 时保证金货币 ETF 基金 (2017.4.26-至今)、博 时裕丰 3 个月定开债发起 式基金 (2017.10.18-至今) 、博时裕盈 3 个月定开债 发起式基金 (2017.10.26- 至今)、博时裕嘉 3 个月 定开债发起式基金 (2017.11.16-至今)、博 时安慧 18 个月定开债基 金 (2017.12.29-至今)、 博时裕坤 3 个月定开债发 起式基金 (2018.2.8-至今) 、博时兴荣货币基金 (2018.3.19-至今) 的基 金经理。
--	--	--	--	--	---

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，由于证券市场波动等原因，本基金曾出现个别投资监控指标超标的情况，基金管理人在规定期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

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，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年一季度经济金融数据显示经济基本面整体依然保持平稳。在该宏观背景下，货币政策维持稳健中性，但微观层面流动性感受较去年的紧平衡状态显著偏宽松。一季度期间尽管继续强调金融防风险，但未有实质性的政策落地。微观层面偏宽松的流动性环境，搭配金融监管未超预期，引发债券市场做多情绪。十年国债利率从 3.9% 下行至 3.74%，十年国开债从 4.87% 上行至 5.12% 高点后又一路下行到 4.64%，最高下行幅度 48bp。从指数走势来看，中债总财富指数上涨 2.16%。

货币市场方面，对一季度流动性有积极影响的因素较多，包括央行对普惠金融定向降准资金的释放、针对春节前后现金需求所引起的资金波动推出的上限 2 个百分点的临时准备金动用安排（CRA）以及为平滑 3 月末资金面波动投放的 2 个月期限逆回购等。在 2017 年四季度末银行超储率回升至 2% 以上的背景下，央行以上一系列“预调微调”措施有效地平滑了一季度期间资金面波动，流动性环境得到放松。一季度期间银行间债券质押式回购 R001 和 R007 利率平均值分别为 2.68% 和 3.20%，与去年四季度平均值 2.79% 和 3.51% 相比，分别下行 11bp 和 31bp。资金利率中枢水平下行带动同业存单发行利率中枢下移，临近季末 3 个月股份制银行存单发行利率已回落至 4% 以内，降幅超过 100bp。

展望 2018 年二季度，我们认为在经济增长保持平稳甚至小幅走弱的前提下，金融防风险将是影响市场的主要因素之一，相关监管政策会陆续出台。考虑到监管政策对市场的影响，流动性也有望根据政策节奏和力度进行微调，以对冲政策带来的不利影响。这意味着资金面整体仍会维持紧平衡甚至偏宽松，但中性的货币政策基调不会有变化。

本基金根据对货币市场利率走势的判断结合组合申购赎回规律，合理安排组合大类资产比例和现金流到期分布，抓住货币市场利率短期冲高的窗口期适量配置银行存款、同业存单及逆回购资产，较好的提升了组合投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 03 月 31 日，报告期内，本基金 A 基金份额净值收益率为 0.8447%，本基金 B 基金份额净值收益率为 0.9047%，同期业绩基准收益率为 0.3329%

4.6 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	1,632,145,484.80	53.78
	其中：债券	1,602,145,484.80	52.80
	资产支持证券	30,000,000.00	0.99
2	买入返售金融资产	872,982,869.48	28.77
	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	514,697,730.27	16.96
4	其他资产	14,799,275.54	0.49
5	合计	3,034,625,360.09	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	1.66	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
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。

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	35
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	43
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	15

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

报告期内投资组合平均剩余期限没有超过 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比例 (%)	各期限负债占基金资产净值比例 (%)
1	30 天以内	50.37	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	24.96	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	21.61	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	2.64	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.59	-

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

报告期内投资组合平均剩余期限没有超过 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	249,936,599.16	8.24
	其中：政策性金融债	249,936,599.16	8.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,352,208,885.64	44.59
8	其他	-	-
9	合计	1,602,145,484.80	52.84
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	111891362	18 宁波银行 CD019	2,500,000	249,091,274.92	8.21
2	111815067	18 民生银行 CD067	1,500,000	149,023,314.91	4.91
3	111709484	17 浦发银行 CD484	1,500,000	148,856,954.50	4.91
4	170408	17 农发 08	1,000,000	99,972,906.41	3.30
5	111713061	17 浙商银行 CD061	1,000,000	99,962,280.54	3.30
6	111810031	18 兴业银行 CD031	1,000,000	99,788,802.81	3.29
7	111710600	17 兴业银行 CD600	1,000,000	99,455,615.45	3.28
8	111709453	17 浦发银行 CD453	1,000,000	99,455,615.45	3.28
9	111715462	17 民生银行 CD462	1,000,000	99,249,937.59	3.27
10	111715494	17 民生银行 CD494	1,000,000	99,050,177.59	3.27

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	0.0278%
报告期内偏离度的最低值	0.0010%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0101%

注：上表中“偏离情况”根据报告期内各工作日数据计算。

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金负偏离度的绝对值未超过 0.25%。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金正偏离度的绝对值未超过 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	146129	花呗 27A1	300,000.00	30,000,000.00	0.99

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按实际利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内摊销，每日计提收益。本基金采用固定份额净值，基金账面份额净值始终保持 1.00 元。

5.9.2 本报告期内，本基金投资的前十名证券中除 17 浦发银行 CD484、17 浦发银行 CD453 的发行主体浦发银行外，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。

2018 年 1 月 20 日，上海浦东发展银行股份有限公司发布公告称，因成都分行内控管理严重失效,授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为，银监会四川监管局对上海浦东发展银行成都分行处以罚款的行政处罚。

对该证券投资决策程序的说明：

根据我司的基金投资管理相关制度，以相应的研究报告为基础，结合其未来增长前景，由基金经理决定具体投资行为。

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	14,171,019.49
4	应收申购款	628,256.05
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,799,275.54

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，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

项目	博时天天增利货币 A	博时天天增利货币 B
本报告期期初基金份额总额	138,391,674.21	2,079,772,052.52
报告期基金总申购份额	57,138,422.17	8,845,679,178.26
报告期基金总赎回份额	99,747,854.54	7,988,913,981.10
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	95,782,241.84	2,936,537,249.68

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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
	1	2018 年 1 月 31 日	-	503,700,604.01	-	503,700,604.01	16.61%

机构	2	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 1 月 2 日	502,666,649.70	502,358,047.64	1,005,024,697.34	-	-
	3	2018 年 1 月 31 日	-	501,954,065.28	501,954,065.28	-	-
	4	2018 年 3 月 2 日至 2018 年 3 月 25 日	-	2,010,299,012.29	2,010,299,012.29	-	-

产品特有风险

本报告期内，本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，当该基金份额持有人选择大比例赎回时，可能引发巨额赎回。若发生巨额赎回而本基金没有足够现金时，存在一定的流动性风险；为应对巨额赎回而进行投资标的变现时，可能存在仓位调整困难，甚至对基金份额净值造成不利影响。基金经理会对可能出现的巨额赎回情况进行充分准备并做好流动性管理，但当基金出现巨额赎回并被全部确认时，申请赎回的基金份额持有人有可能面临赎回款项被延缓支付的风险，未赎回的基金份额持有人有可能承担短期内基金资产变现冲击成本对基金份额净值产生的不利影响。

本基金出现单一份额持有人持有基金份额占比超过 20% 的情况，根据基金合同相关约定，该份额持有人可以独立向基金管理人申请召开基金份额持有人大会，并有权自行召集基金份额持有人大会。该基金份额持有人可以根据自身需要独立提出持有人大会议案并就相关事项进行表决。基金管理人会对该议案的合理性进行评估，充分向所有基金份额持有人揭示议案的相关风险。

在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模连续六十个工作日低于 5000 万元，基金还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。此外，当单一基金份额持有人所持有的基金份额已经达到或超过本基金规模的 50% 或者接受某笔或者某些申购或转换转入申请有可能导致单一投资者持有基金份额的比例达到或者超过 50% 时，本基金管理人可拒绝该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

博时基金管理有限公司是中国内地首批成立的五家基金管理公司之一。“为国民创造财富”是博时的使命。博时的投资理念是“做投资价值的发现者”。截至 2018 年 03 月 31 日，博时基金公司共管理 188 只开放式基金，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金，以及多个企业年金账户，管理资产总规模逾 7310 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 2146 亿元人民币，累计分红逾 855 亿元人民币，是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，养老金资产管理规模在同业中名列前茅。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2018 年 1 季末：

权益基金方面，标准指数股票型基金里，博时中证 500 指数增强(A 类)等今年以来净值增长率同类排名为前 1/4，博时中证银联智惠大数据 100 指数(A 类)等今年以来净值增长率排名前 1/3；股票型分级子基金里，博时中证银行分级指数(A 级)、博时中证 800 证券保险分级指数(A 级)今年以来净值增长率均为 1.22%，同类基金中排名均为前 1/3；混合偏股型基金中，博时医疗保健行业混合今年以来净值增长率为 10.14%，同类基金排名第一，博时创业成长混合(A 类)、博时创业成长混合(C 类)、博时第三产业混合、博时新兴成长混合今年以来净值增长率分别为 9.41%、9.29%、4.95%、4.63%，同类基金排名位居前 1/10；混合灵活配置型基金中，博时裕益灵活配置混合基金今年以来净值增长率为 10.25%，同类 171 只基金中排名第四，博时裕隆灵活配置混合基金今年以来净值增长

率为 7.36%，同类基金排名位居前 1/10，博时文体娱乐主题混合今年以来净值增长率分别为 4.80%，同类基金中排名位于前 1/6。

黄金基金类，博时黄金 ETF 联接(A 类)、博时黄金 ETF 联接(C 类)今年以来净值增长率同类排名第一。

固收方面，长期标准债券型基金中，博时天颐债券(A 类)今年以来净值增长率为 4.77%，同类 225 只基金中排名第 2，博时天颐债券(C 类)、博时宏观回报债券(A/B 类)、博时宏观回报债券(C 类)、博时信用债券(R 类)、博时信用债券(A/B 类)、博时稳健回报债券(LOF)(A 类)、博时稳健回报债券(LOF)(C 类)、博时盈海纯债债券、博时裕晟纯债债券、博时信用债纯债债券(C 类)、博时景兴纯债债券、博时裕康纯债债券今年以来净值增长率分别为 4.53%、3.13%、2.97%、2.90%、2.87%、2.60%、2.44%、2.24%、2.12%、2.11%、2.09%、2.08%，同类基金排名位于前 1/10，博时信用债券(C 类)等今年以来净值增长率排名前 1/8，博时聚盈纯债债券、博时富益纯债债券、博时裕泰纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6；货币基金类，博时兴荣货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 1.16%、1.11%，在 317 只同类基金排名中位列第 5 位与第 19 位。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时亚洲票息收益债券(QDII)(美元)，今年以来净值增长率同类排名分别位于前 1/5、1/4。

2、其他大事件

2018 年 3 月 26 日，第十五届中国基金业金牛奖评奖结果也拉开帷幕。公募“老五家”之一的博时基金凭借长期出色的投资业绩、锐意进取的创新姿态和对价值投资的坚守一举夺得全场份量最重的“中国基金业 20 年卓越贡献公司”大奖。同时，旗下绩优产品博时主题行业混合(LOF)(160505)荣获“2017 年度开放式混合型金牛基金”奖；博时信用债纯债债券(050027)荣获“三年期开放式债券型持续优胜金牛基金”奖。

2018 年 3 月 22 日，由中国基金报、香山财富论坛主办的“第五届中国机构投资者峰会暨中国基金业英华奖公募基金 20 周年特别评选、中国基金业明星基金奖颁奖典礼”在北京举办，本次评选中，博时基金一举斩获本届“20 周年特别评选”中最具分量的两项公司级大奖——公募基金 20 年“十大最佳基金管理人”奖和“最佳固定收益基金管理人”奖，同时，旗下明星基金博时主题行业、博时信用债券分别将“最佳回报混合型基金”奖和“最佳回报债券型基金(二级债)”奖双双收入囊中，博时聚润纯债债券则获得“2017 年度普通债券型明星基金”奖。

2018 年 2 月 2 日，由金融界举办“第二届智能金融国际论坛”暨第六届金融界“领航中国”年度盛典在南京举办，此次论坛以“安全与创新”为主题，邀请业内专家学者就现阶段行业发展的热点问题深入探讨。博时基金凭借优异的业绩与卓越的品牌影响力斩获“五年期投资回报基金管理公司奖”和“杰出品牌影响力奖”两项大奖。

2018 年 1 月 11 日，由中国基金报主办的“中国基金产品创新高峰论坛暨中国基金业 20 年最佳创新产品奖颁奖典礼”在上海举办。博时基金一举摘得“十大产品创新基金公司奖”，旗下产品博时主题行业混合基金（160505）和博时黄金 ETF 分别获得“最佳主动权益创新产品奖”和“最佳互联网创新产品奖”，成为当天最大赢家之一。

2018 年 1 月 9 日，由信息时报主办的“第六届信息时报金狮奖——2017 年度金融行业风云榜颁奖典礼”在广州隆重举行。博时基金凭借优秀的基金业绩和广泛的社会影响力荣获“年度最具影响力基金公司”大奖。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时天天增利货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《博时天天增利货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《博时天天增利货币市场基金托管协议》
- 9.1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 9.1.5 博时天天增利货币市场基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时天天增利货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

8.3 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

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人博时基金管理有限公司

博时一线通：95105568（免长途话费）

博时基金管理有限公司

二〇一八年四月二十日