

**中银货币市场证券投资基金**

**2018 年第 3 季度报告**

**2018 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中银货币
基金主代码	163802
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 6 月 7 日
报告期末基金份额总额	3,936,386,831.33 份
投资目标	在保持本金安全和资产流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	1、短期利率预测。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，以及可能对国内利率引起变化的国际金融动态和中国汇率政策，对短期利率走势形成合理预期，并据此调整基金货币资产的配置策略。 2、组合久期制定。根据对宏观经济和短期资金市场的利率走势，来确定投资组合的平均剩余到期期限。具体而言，在预期短期市场利率上升时，适当缩短投资品种的平均期限；在预期短期利率下降时，适当增大投资品种的平均期限。 3、类别品种配置。在保持组合资产相对稳定的条件下，根据各类短期金融工具的市场规模、收益性和流动性，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。 4、收益率曲线分析。本基金将根据债券市场收益率曲线以及隐含的即期收益率和远期利率提供的价值判断基础，结合对资金面的分析，匹配各期限的回购与债券品种的到期日，实现现金流的有效管理。 5、跨市场套利。短期资金市场分为银行间市场和交易所市场两个子市场，其中投资群体、交易方式等市场要素不同，使得两个市场的资金面和市场短期利率在一定期间内可能存在定价偏离。本基金在充分论证这种套利机会可行性的基础上，寻找最佳介入时机，进行跨市场操作，获得安全的超额收益。 6、跨品种套利。由于投资群体的差异，对期

	限相近的品种,因为其流动性、税收等因素造成内在价值出现明显偏离时,本基金可以在保证流动性的基础上,进行品种间的套利操作,增加超额收益。7、滚动配置策略。根据具体投资品种的市场特性,采用持续滚动投资的方法,以提高基金资产的整体持续的变现能力。	
业绩比较基准	税后活期存款利率: (1-利息税) × 活期存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性, 低风险的品种, 其预期风险和预期收益率都低于股票型, 债券型和混合型基金。	
基金管理人	中银基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	中银货币 A	中银货币 B
下属两级基金的交易代码	163802	163820
报告期末下属两级基金的份额总额	608,709,033.70 份	3,327,677,797.63 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7月1日-2018年9月30日)	
	中银货币 A	中银货币 B
1.本期已实现收益	5,345,757.54	31,659,367.82
2.本期利润	5,345,757.54	31,659,367.82
3.期末基金资产净值	608,709,033.70	3,327,677,797.63

注: (1) 自2012年3月29日起对本基金实施基金份额分级, 分设两级基金份额: A级基金份额和B级基金份额。详情请参阅相关公告。

(2) 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、中银货币 A:

阶段	份额净值收益率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	0.7854%	0.0031%	0.0894%	0.0000%	0.6960%	0.0031%

###### 2、中银货币 B:

阶段	份额净值收益率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	0.8462%	0.0031%	0.0894%	0.0000%	0.7568%	0.0031%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

注：本基金收益分配按月结转份额。

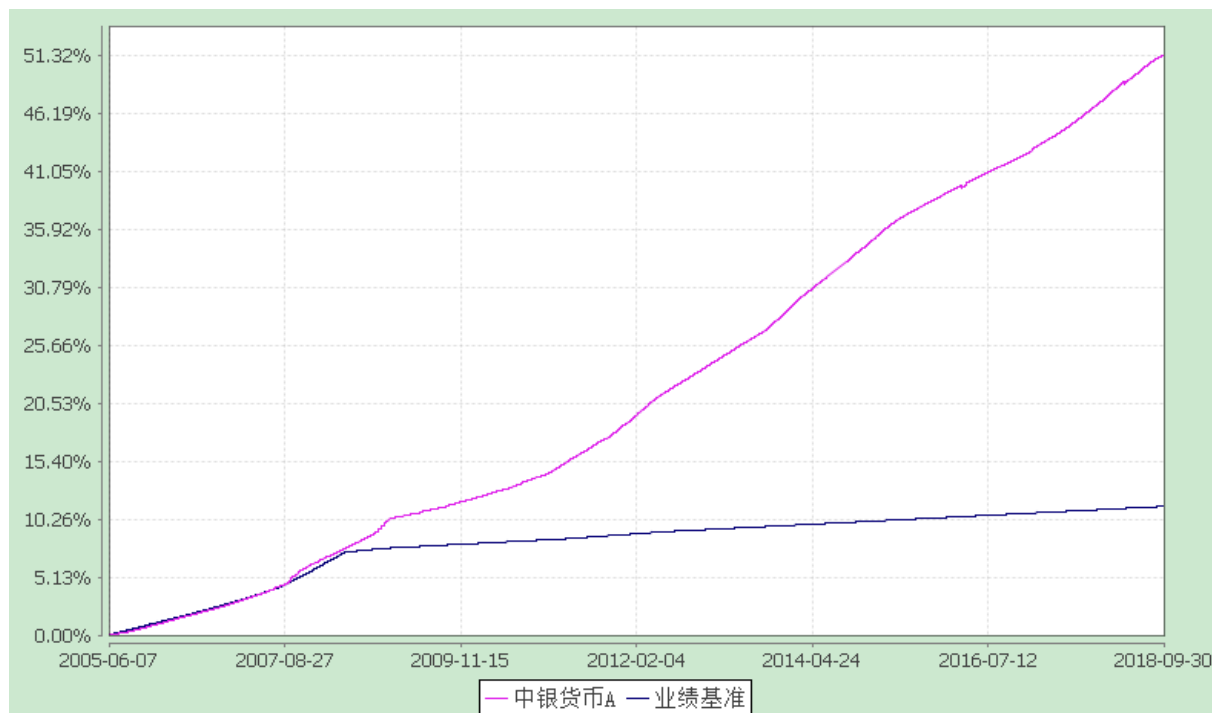
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中银货币市场证券投资基金

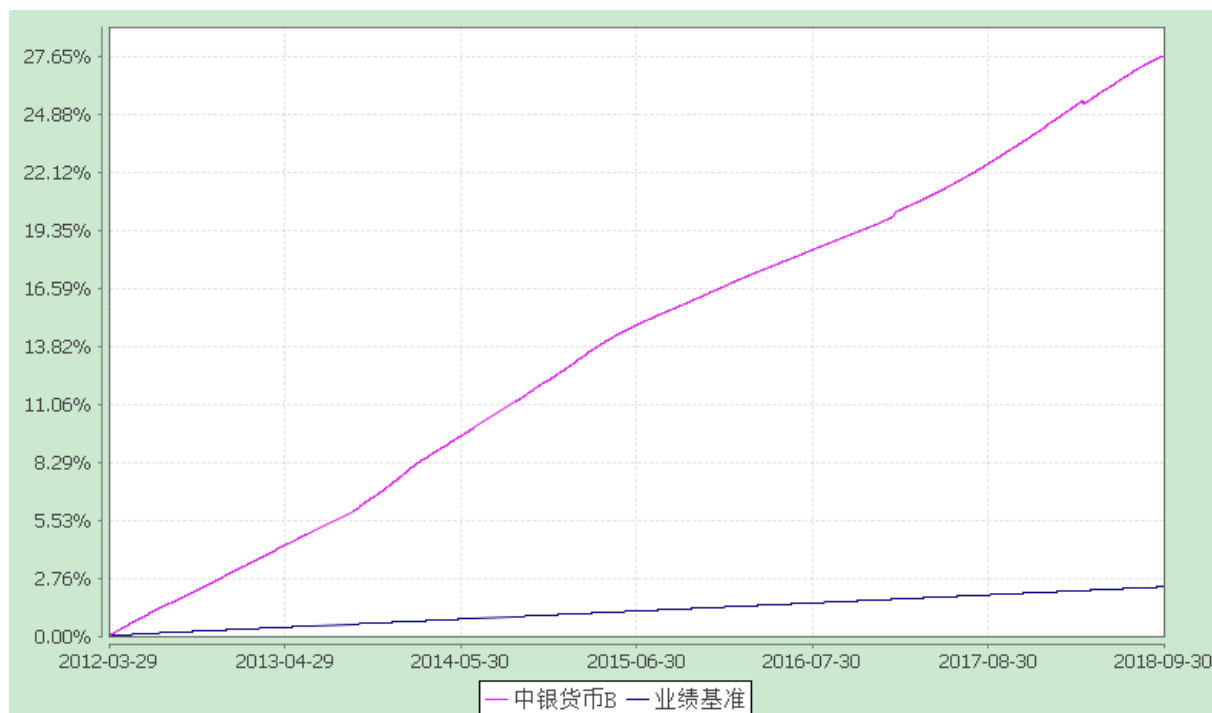
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005 年 6 月 7 日至 2018 年 9 月 30 日)

#### 1、中银货币 A



#### 2、中银货币 B



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，截至建仓结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

## §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		
方抗	中银货币基金经理, 中银增利债券基金经理, 中银国有企业债基金经理, 中银机构现金管理货币基金经理, 中银理财 90 天债券基金经理, 中银泰享定期开放债券基金经理。	2014-08-18	-	10	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, 2018 年 3 月至今任中银泰享基金基金经理。具有 10 年证券从业年

					限。具备基金从业资格。
白洁	固定收益投资部副总经理,中银货币市场证券投资基金,中银理财 7 天债券基金基金经理,中银产业债基金基金经理,中银安心回报债券基金基金经理,中银睿享基金基金经理,中银悦享基金基金经理,中银富享基金基金经理,中银丰庆基金基金经理,中银信享基金基金经理。	2011-03-17	-	13	中银基金管理有限公司副总裁 (VP),上海财经大学经济学硕士。曾任金盛保险有限公司投资部固定收益分析员。2007 年加入中银基金管理有限公司,曾担任固定收益研究员、基金经理助理。2011 年 3 月至今任中银货币基金基金经理,2012 年 12 月至今任中银理财 7 天债券基金基金经理,2013 年 12 月至 2016 年 7 月任中银理财 21 天债券基金基金经理,2014 年 9 月至今任中银产业债基金基金经理,2014 年 10 月至今任中银安心回报债券基金基金经理,2015 年 11 月至 2018 年 2 月任中银新机遇基金基金经理,2016 年 8 月至 2018 年 2 月任中银颐利基金基金经理,2016 年 9 月至今任中银睿享基金基金经理,2016 年 9 月至今任中银悦享基金基金经理,2017 年 3 月至今任中银富享基金基金经理,2017 年 3 月至今任中银丰庆基金基金经理,2017 年 9 月至今任中银信享基金基金经理。具有 13 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，全球经济复苏放缓，美国整体经济态势仍然偏强，三季度美强欧弱格局延续。从领先指标来看，美国经济景气度维持高位，三季度美国 ISM 制造业 PMI 指数从二季度末的 60.2 一度冲高至 61.3 后小幅下行至 59.8，受飓风影响美国 9 月非农就业意外下降，但总体劳动力市场仍然稳健，失业率再创新低至 3.7%，美国通胀预期回升，一方面对伊朗的制裁推升了油价，另一方面工资增速可能逼近上行拐点，将进一步推升核心通胀上行的压力，助推美元和美债收益率快速上行。欧元区经济不及预期，三季度制造业 PMI 指数从 54.9 进一步下行至 53.2，通胀仍然未见明显回升，为规避贸易战不确定性带来的经济波动，欧央行坚持维持当前货币政策。日本经济继续缓慢复苏，三季度制造业 PMI 指数从 53.0 回落至 52.5，通胀水平继续回升。综合来看，美国经济延续强势，美联储主席鲍威尔连续公开表态继续看好美国经济，并将持续加息；欧洲经济前景较为一般，美欧贸易战以及英国脱欧协议不稳定性均存在负面影响，意大利危机引发欧洲市场波动，欧元下跌助推美元上涨；日本经济延续缓慢复苏。

国内经济方面，融资需求继续下行，信用债违约风险持续暴露，地方政府债务监管持续高压，叠加外需走弱，经济下行压力不减。具体来看，三季度领先指标中采制造业 PMI 显著下行 0.7 个百分点至 50.8，同步指标工业增加值 1-8 月同比增长 6.5%，较二季度末回落 0.4 个百分点，中下游制

制造业增加值下行较为明显。从经济增长动力来看，出口受贸易战影响逐步体现，消费低位震荡，投资显著下行：8 月美元计价出口增速较二季度末回落至 9.8%左右，8 月消费增速较二季度末持平于 9%，依然处于较低水平；制造业投资继续反弹，房地产投资受益于土地购置费用保持高位，基建投资大幅下降，1-8 月固定资产投资增速较二季度末大幅回落至 5.3%的水平。通胀方面，CPI 低位回升，8 月同比增速 2.3%，PPI 在生产资料价格上涨放缓及高基数背景下冲高回落，8 月同比增速较二季度末回落至 4.1%。

## 2. 市场回顾

整体来看，三季度债市各品种以上涨为主，仅中长久期国债出现下跌。其中，三季度中债总全价指数微涨 0.17%，中债银行间国债全价指数下跌 0.62%，中债企业债总全价指数上涨 0.98%。在收益率曲线上，三季度收益率曲线经历了由平变陡的变化。其中，三季度 10 年期国债收益率从 3.48%的水平上行 13 个 bp 至 3.61%，10 年期金融债（国开）收益率从 4.25%下行 5 个 bp 至 4.20%。货币市场方面，三季度央行货币政策整体中性偏宽松，资金面呈现总体宽松的格局。其中，三季度银行间 1 天回购加权平均利率均值在 2.35%左右，较上季度均值下降 38bp，银行间 7 天回购利率均值在 2.67%左右，较上季度均值下降 72bp。

## 3. 运行分析

三季度资金面整体维持宽松状态，各期限同业存单收益率快速下行，信用债违约数量有所增加，债券市场各品种涨跌互现。策略上，本基金合理调节存款、同业存单以及信用债等各类资产的投资比例，通过适当的杠杆策略，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。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金 A 类份额净值增长率为 0.79%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

报告期内本基金 B 类份额净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.09%。

### 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	1,420,855,063.32	34.88
	其中：债券	1,420,855,063.32	34.88
	资产支持证券	-	-



2	买入返售金融资产	1,483,047,907.07	36.40
	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	1,157,957,268.62	28.42
4	其他资产	12,049,888.03	0.30
5	合计	4,073,910,127.04	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	5.71	
	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	130,079,604.88	3.30
	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

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	50
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	52
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

### 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	45.75	3.30
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天（含）—60天	14.14	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-

3	60天（含）—90天	31.43	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天（含）—120天	2.55	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	9.31	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		103.19	3.30

#### 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	49,755,595.27	1.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	179,608,100.90	4.56
	其中：政策性金融债	179,608,100.90	4.56
4	企业债券	26,705,975.59	0.68
5	企业短期融资券	350,123,279.75	8.89
6	中期票据	-	-
7	同业存单	814,662,111.81	20.70
8	其他	-	-
9	合计	1,420,855,063.32	36.10
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	111820169	18 广发银行 CD169	1,500,000	149,277,391.83	3.79
2	111894982	18 华融湘江银行 CD060	1,000,000	99,902,536.89	2.54
3	111898681	18 江苏江南农村商业行 CD069	1,000,000	99,507,486.47	2.53
4	111811077	18 平安银行 CD077	1,000,000	99,457,213.77	2.53
5	111809253	18 浦发银行 CD253	1,000,000	98,671,764.39	2.51
6	111815420	18 民生银行 CD420	1,000,000	98,581,276.00	2.50

7	180207	18 国开 07	900,000	90,251,328.94	2.29
8	180301	18 进出 01	500,000	50,203,208.64	1.28
9	011801405	18 大唐发电 SCP005	500,000	50,042,635.11	1.27
10	011800672	18 华电 SCP006	500,000	50,017,970.58	1.27

### 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	0.2295%
报告期内偏离度的最低值	0.0140%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1074%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本基金本报告期内无负偏离度绝对值达到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

本基金本报告期内无正偏离度绝对值达到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。

本基金采用 1.00 元固定单位净值交易方式，自基金成立日起每日将实现的基金净收益分配给基金持有人，并按月结转至投资人基金账户。

5.9.2 中国银行保险监督管理委员会、人民银行等监管机构（乐银监罚决字〔2018〕1号、沪银监罚决字〔2018〕20号、京银监罚决字〔2017〕22号、银监罚决字〔2017〕29号、湘银监罚决字〔2018〕5号）分别对浦发银行、平安银行、民生银行、广发银行、华融湘江银行 出具处罚决定，处罚原因涉及多项案由，浦发银行被罚款人民币 40 万元，平安银行被罚款人民币 50 万元；民生银行被罚款 2750 万元；广发银行被罚款 5 万元；华融湘江银行被罚款 20 万元。基金管理人通过对以上发行人进一步了解分析后，认为以上处分不会对相关证券的投资价值构成实质性影响，报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

#### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,520.98
2	应收证券清算款	-

3	应收利息	10,642,691.05
4	应收申购款	1,402,676.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	12,049,888.03

#### 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

项目	中银货币A	中银货币B
本报告期期初基金份额总额	521,809,072.75	3,197,035,384.53
本报告期基金总申购份额	665,959,345.99	2,748,298,732.68
本报告期基金总赎回份额	579,059,385.04	2,617,656,319.58
报告期末基金份额总额	608,709,033.70	3,327,677,797.63

### §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	2018-07-11	10,000,000.00	10,000,000.00	-
2	申购	2018-07-12	10,000,000.00	10,000,000.00	-
3	申购	2018-07-13	10,000,000.00	10,000,000.00	-
4	申购	2018-08-08	10,000,000.00	10,000,000.00	-
5	申购	2018-08-09	10,000,000.00	10,000,000.00	-
6	申购	2018-09-12	10,000,000.00	10,000,000.00	-
7	申购	2018-09-13	10,000,000.00	10,000,000.00	-
8	赎回	2018-09-20	60,000,000.00	60,036,818.09	-
9	赎回	2018-09-25	10,233,009.59	10,243,444.41	-
合计			140,233,009.59	140,280,262.50	

### §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	2018-07-01 至 2018-07-29	852,910,628.33	2,710,778.91	654,943,117.01	200,678,290.23	5.0980%
	2	2018-07-01 至 2018-09-30	1,076,350,854.42	9,802,585.70	0.00	1,086,153,440.12	27.5926%

产品特有风险

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。

## §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货币市场证券投资基金募集的文件；
- 2、《中银货币市场证券投资基金基金合同》；
- 3、《中银货币市场证券投资基金基金招募说明书》；
- 4、《中银货币市场证券投资基金基金托管协议》；
- 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](http://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](http://www.bocim.com) 查阅。

中银基金管理有限公司  
二〇一八年十月二十四日