

**博时合利货币市场基金**  
**2018 年第 3 季度报告**  
**2018 年 9 月 30 日**

基金管理人：博时基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

## § 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 2018 年 10 月 24 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	博时合利货币
基金主代码	002960
交易代码	002960
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	172,504,569.09 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持相对流动性的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，在控制利率风险、尽量降低基金资产净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。
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，其预期风险和预期收益率均低于股票型基金、混合型基金和债券型基金。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	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（2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1.本期已实现收益	3,919,436.25
2.本期利润	3,919,436.25
3.期末基金资产净值	172,504,569.09

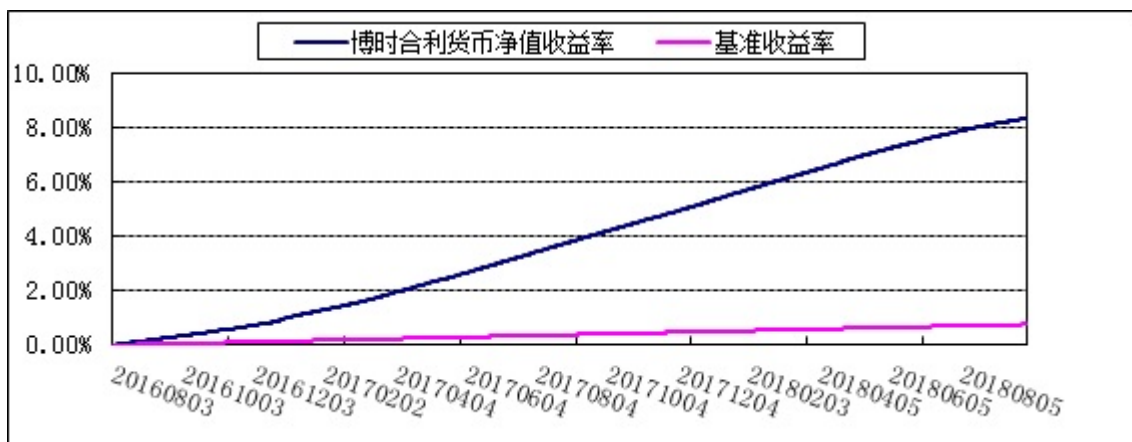
注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

### 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

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	0.7686%	0.0013%	0.0894%	0.0000%	0.6792%	0.0013%

#### 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



## § 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		
魏桢	固定收益总部现金管理组投资副总监/基金经理	2016-08-03	-	10.0	魏桢女士，硕士。2004年起在厦门市商业银行任债券交易组主管。2008年加入博时基金管理有限公司。历任债券交易员、固定收益研究员、博时理财30天债券型证券投资基金(2013.01.28-2015.09.11)、博时岁岁增

				<p>利一年定期开放债券型证券投资基金(2013.06.26-2016.04.25)、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013.07.25-2016.04.25)、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013.10.22-2016.04.25)、博时天天增利货币市场基金(2014.08.25-2017.04.26)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2015.06.08-2017.04.26)、博时安盈债券型证券投资基金(2015.05.22-2017.05.31)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2016.05.25-2017.05.31)、博时安荣 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2015.11.24-2017.06.15)、博时聚享纯债债券型证券投资基金(2016.12.19-2017.10.27)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2016.06.24-2017.11.08)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2016.12.22-2017.12.29)、博时安润 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016.05.20-2018.01.12)、博时安恒 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016.09.22-2018.04.02)、博时安丰 18 个月定期开放债券型证券投资基金 (LOF) (2013.08.22-2018.06.21)的基金经理。现任固定收益总部现金管理组投资副总监兼博时现金宝货币市场基金(2014.09.15—至今)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2014.09.22—至今)、博时现金收益证券投资基金(2015.05.22—</p>
--	--	--	--	---

					至今)、博时外服货币市场基金(2015.06.19—至今)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2016.05.13—至今)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2016.05.20—至今)、博时合利货币市场基金(2016.08.03—至今)、博时合鑫货币市场基金(2016.10.12—至今)、博时安弘一年定期开放债券型证券投资基金(2016.11.15—至今)、博时合惠货币市场基金(2017.05.31—至今)、博时合晶货币市场基金(2017.08.02—至今)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2017.08.23—至今)、博时兴盛货币市场基金(2017.12.29—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 年二季度 GDP 同比增速 6.7%，较一季度的 6.8% 微幅下行，7-8 月工业增加值同比增速均保持在 6% 以上，显示经济增长整体韧性犹在。部分经济指标边际放缓，固定资产投资完成额累计增速从二季度末的 6.0% 下行至 8 月份的 5.3%，其中基础设施建设投资（不含电力）累计同比从二季度末的 7.3% 跌至 8 月份的 4.2%，社会消费品零售总额同比增速进入三季度后保持在 9% 附近，出口金额季调同比从 6 月的 12.4% 下行至 8 月的 10.3%。固定资产投资放缓叠加消费和出口增长乏力将对经济基本面形成中长期潜在下行压力。

三季度期间货币政策基调维持稳健中性不变，但微观层面流动性感受较上半年显著宽松。流动性改善的原因包括 7 月下旬财政政策开始转向积极，货币政策需要为积极货币政策创造相适应的宽松环境；8 月至 10 月地方政府专项债密集发行缴款也需要宽松流动性的配合；另外中美贸易摩擦升级对经济基本面的潜在负面影响也支持流动性环境提前转向宽松。

央行通过增量续作 MLF 和公开市场逆回购等方式向市场投放流动性，资金供求关系的改善带来资金利率中枢水平下行。8 月上旬银行间质押式回购隔夜品种利率一度跌至 1.5% 左右，7 天品种利率最低跌至 2% 附近，创下 2015 年三季度以来的新低。三季度期间银行间质押式回购 R001 和 R007 利率平均值分别为 2.34%、2.67%，与今年上半年平均值 2.70% 和 3.30% 相比，下行幅度高达 36bp 和 63bp。

展望 2018 年四季度，我们认为积极财政政策衍生的信用扩张难以抵御金融去杠杆引发的被动信用收缩，社融增速有望回落，在消费难以回升、固定资产投资和中美贸易摩擦导致的出口增速疲软等压力下经济基本面中长期回落风险将进一步加大。该宏观情景下货币政策基调大概率将保持稳健，微观流动性整体依然会宽松。

本基金主动预判货币市场工具利率走势，结合组合规模变动规律，合理调整组合平均剩余期限和大类资产分布，利用季末、缴税等货币市场利率短期冲高的时点积极配置同业存单、逆回购等资产，在保证充足流动性的基础上更好地提升了组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 09 月 30 日，本基金基金份额净值收益率为 0.7686%，同期业绩基准收益率 0.0894%。

#### 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	59,962,891.27	34.68
	其中：债券	59,962,891.27	34.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	18,430,147.65	10.66
	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	92,364,523.64	53.42
4	其他各项资产	2,148,357.50	1.24
5	合计	172,905,920.06	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		0.11
	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	-	-

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	27
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	37
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的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
----	--------	--------------------	--------------------

1	30 天以内	64.23	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	29.00	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	5.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	-	-
	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		98.99	-

#### 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

本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 240 天。

#### 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	40,066,085.91	23.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	19,896,805.36	11.53
8	其他	-	-
9	合计	59,962,891.27	34.76
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	130023	13 付息国债 23	400,000	40,066,085.91	23.23
2	111814075	18 江苏银行 CD075	100,000	9,965,037.50	5.78
3	111886141	18 徽商银行 CD144	100,000	9,931,767.86	5.76



## 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	0.0613%
报告期内偏离度的最低值	0.0078%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0312%

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

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 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

### 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	2,148,357.50
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,148,357.50

### 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

本报告期期初基金份额总额	655,404,236.09
报告期基金总申购份额	92,565,867.72
报告期基金总赎回份额	575,465,534.72
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	172,504,569.09

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内基金管理人未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## § 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	2018-07-01~2018-08-14	202,283,185.49	873,840.12	203,157,025.61	-	-
	2	2018-07-01~2018-09-19	148,159,572.31	1,043,515.56	149,203,087.87	-	-
	3	2018-07-01~2018-09-30	219,847,958.83	1,643,193.48	70,000,000.00	151,491,152.31	87.82%

#### 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。

注：申购份额包含红利再投资份额。

## 8.2 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 09 月 30 日，博时基金公司共管理 177 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 8169 亿元人民币，其中非货币公募基金规模逾 1964 亿元人民币，累计分红逾 894 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 3 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现持续稳健。今年以来 A 股市场剧烈震荡，在参与银河排名的 99 只权益产品（各类份额分开计算）中，共 49 只银河同类排名前 1/2。其中，股票型基金里，博时国企改革主题、博时丝路主题、博时工业 4.0、博时军工主题业绩均排名银河同类前 1/4；混合型基金当中，博时沪港深成长、博时汇智回报、博时新收益、博时鑫泰、博时新策略等多只基金业绩排名银河同类前 1/8，博时新兴消费、博时裕隆、博时乐臻、博时新策略、博时鑫瑞、博时鑫丰、博时新价值等多只基金业绩排名银河同类前 1/4，博时精选、博时创业成长、博时沪港深价值优选、博时鑫源、博时鑫润、博时新起点等多只基金业绩排名银河同类前 1/2；指数型基金当中，博时上证超大盘 ETF 及其联接基金、中证银行分级指数等产品业绩排名银河同类前 1/10，博时上证 50ETF 及其联接基金业绩排名银河同类前 1/6，博时裕富沪深 300 指数业绩排名银河同类前 1/3，博时银智大数据 100 指数、博时深证基本面 200ETF、博时上证自然资源 ETF、博时上证 800 证保分级等多只产品业绩排名银河同类前 1/2。

博时固定收益类基金业绩表现优异。总计 106 只各类型债券基金中共有 86 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场债券平均收益率（3.25%），16 只货币基金中共有 11 只（各类份额分开计算）今年以来收益率超过全市场货币基金平均收益率（2.79%），在参与银河排名的 115 只固收产品（各类份额分开计算）中，有 55 只产品银河同类排名前 1/2。其中，博时裕瑞纯债、博时利发纯债、博时裕康纯债今年以来净值增长率为 7.38%、6.48%、6.02%，同类 309 只基金中分别排名第 3、第 10、第 20 位，博时天颐债券(A 类)、博时宏观回报债券(A/B 类)、博时信用债券(A/B 类)今年以来净值增长率分别为 6.07%、4.65%、4.36%，同类 210 只基金中分别排名第 5、第 17、第 23 位，博时天颐债券(C 类)、博时信用债券(R 类) 今年以来净值增长率分别为 5.68%、4.36%，同类 148 只基金中分别排名第 4、第 14，博时裕利纯债债券、博时富瑞纯债债券今年以来净值增长率分别为 5.81%、5.76%，同类排名前 1/8；货币基金类，博时合惠货币(A 类)今年以来净值增长率为 3.15%，在 312 只同类基金排名中位列第 14 位。

商品型基金当中，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。

QDII 基金方面，博时标普 500ETF(QDII)、博时标普 500ETF 联接(QDII)(A类)，今年以来净值增长率同类排名均位于前 1/3。

## 2、其他大事件

2018 年 9 月 7 日，由证券时报主办的“2018 中国 AI 金融探路者峰会暨第二届中国金融科技先锋”榜颁奖典礼在深圳举行，凭借长期的敬业精神和沉淀的创新思维，博时基金副总裁王德英获得了“2018 中国金融科技领军人物先锋”的荣誉。

2018 年 9 月 6-9 日，在阿拉善生态基金会主办，深圳证券信息、全景网协办，深交所、证券业协会、基金业协会、期货业协会、上市公司协会等单位支持的“2018 第三届绿色行走公益长征暨沙漠穿越挑战·赛”中，由 4 名博时员工朱盟（信息技术部）、过钧（固定收益总部）、王飞（信息技术部）、王盼（信息技术部）组成的代表队，成功穿越内蒙古阿拉善盟腾格里沙漠，率先全员抵达终点获得团体冠军，其中王飞更获得个人第一。

2018 年 8 月，全国社会保障基金境内委托投资管理人 2017 年度考评结果出炉，博时基金投研能力获得高度认可，在公司基本面单项考评中获 A 档，三个社保委托组合获评“综合考评 A 档”，此为社保考评结果的最高档。同时，在社保投资经理的考评中，博时基金共收获 3 项个人奖项。博时基金副总裁兼高级投资经理董良泓独揽社保理事会特别颁发的“10 年长期贡献社保表彰”，用于肯定其过去十年在同一家公司管理社保组合，含金量极高。同时，董良泓本人还摘得“10 年贡献社保表彰”的殊荣，该奖项授予长期为社保服务且业绩优秀的投资管理人，本次仅授予 2 人。此外，博时基金董事总经理兼年金投资部总经理欧阳凡获评“3 年贡献社保表彰”。

2018 年 7 月 19 日，由中国证券投资基金业协会主办的“中国基金业 20 周年——发展中的思考与启示”主题论坛在深圳隆重举行。博时基金凭借雄厚的资管实力、出色的投研业绩、锐意创新的拼搏精神获得基金业协会的高度认可，一举摘得“优秀基金管理人”大奖；副总经理王德英此次荣获“杰出专业人士”的殊荣。同时，博时主题行业混合（LOF）（160505）更是以长期优异的业绩上榜“优秀基金产品”。

---

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证券监督管理委员会批准博时合利货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《博时合利货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《博时合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 博时合利货币市场基金年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时合利货币市场基金在指定报刊上各项公告的原稿

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

## 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

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  
二〇一八年十月二十五日