

博时保证金实时交易型货币市场基金
2019 年第 1 季度报告
2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年四月二十二日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 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 2019 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时保证金货币 ETF
场内简称	博时货币
基金主代码	511860
交易代码	511860
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 25 日
报告期末基金份额总额	3,390,588.21 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	中国建设银行股份有限公司

§ 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 (2019 年 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,074,396.68
2. 本期利润	2,074,396.68
3. 期末基金资产净值	339,058,826.39

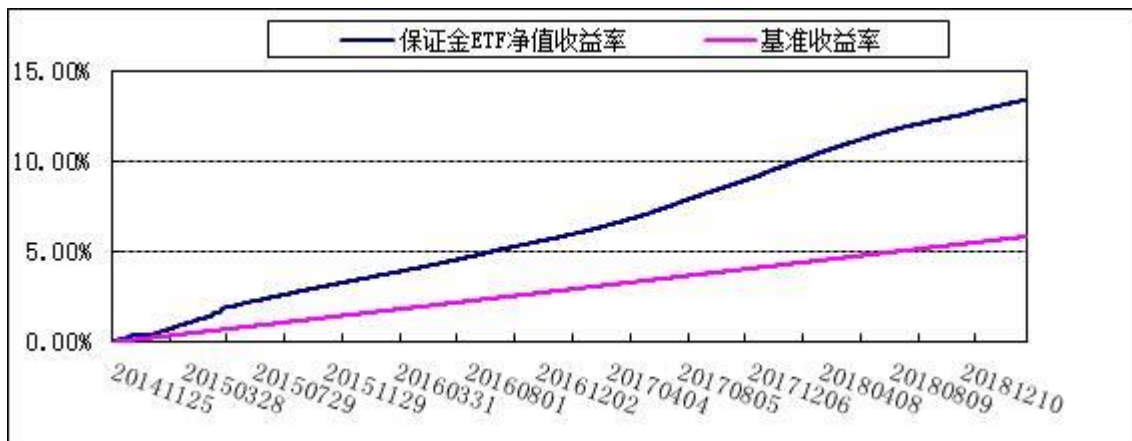
注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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 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	0.5720%	0.0006%	0.3329%	0.0000%	0.2391%	0.0006%

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		
鲁邦旺	基金经理	2017-04-26	-	9.3	鲁邦旺先生，硕士。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。历任博时裕丰纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 15 日-2017 年 10 月 17 日)、

					博时裕和纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年10月19日)、博时裕盈纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年10月25日)、博时裕嘉纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2017年11月15日)、博时裕坤纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2018年2月7日)、博时裕晟纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2018年8月10日)、博时安慧 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2017年12月29日-2018年9月6日)、博时裕康纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕恒纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕达纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕泰纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕瑞纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕荣纯债债券型证券投资基金(2016年12月15日-2019年3月11日)、博时裕丰纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年10月18日-2019年3月11日)、博时裕盈纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年10月26日-2019年3月11日)、博时裕嘉纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2017年11月16日-2019
--	--	--	--	--	---

				年 3 月 11 日)、博时裕坤纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 2 月 8 日-2019 年 3 月 11 日)的基金经理。现任博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2016 年 12 月 15 日—至今)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2017 年 4 月 26 日—至今)、博时天天增利货币市场基金(2017 年 4 月 26 日—至今)、博时兴荣货币市场基金(2018 年 3 月 19 日—至今)、博时富业纯债 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金(2018 年 7 月 2 日—至今)、博时合鑫货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时外服货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时合晶货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时兴盛货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—至今)、博时合利货币市场基金(2019 年 2 月 25 日—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合规守信情况的说明

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

进入 2019 年一季度，社融增速在去年下半年以来持续落地的宽信用政策带动下开始见底并企稳，同时 1 月份 M2 同比增长从去年底的 8.1% 上升至 8.40%。经济数据方面，1-2 月规模以上工业增加值累计同比增长 5.3%，低于去年同期的 7.2%，1-2 月固定资产投资完成额：基础设施建设（不含电力）累计同比增速 4.3%，同样低于去年同期。经济、金融数据表现好坏参半显示宽信用尚未完全传导至经济基本面，尽管边际有改善迹象但下行压力犹在。

考虑到配套宽信用政策和降低基本面下行压力的需要，一季度期间货币政策基调仍然保持稳健。央行于 1 月份定向降准 0.5-1.0%，释放流动性对冲春节前银行间大规模现金流出，微观层面流动性感受整体仍偏宽松。一季度期间银行间质押式回购 R001 和 R007 利率平均值分别为 2.22%、2.65%，较去年四季度平均值 2.38%、2.83% 回落 16bp 和 18bp。资金利率水平下行带动存款、存单等货币市场工具利率下降，其中 3M 股份制银行同业存单发行利率最高为 2.85%，较去年四季度最高 3.65% 大幅下行 80bp。

展望 2019 年二季度，我们认为在宽信用和经济基本面企稳尚未取得显著效果的背景下，稳健的货币政策和合理充裕的流动性环境将会延续。但也需要关注在李总理强调不“大水漫灌”和央行公开表示警惕市场主体形成“流动性幻觉”的前提下，叠加权益资产吸引力提升对银行间流动性的扰动，资金面波动将较一季度加剧，缴税、月末、季末等时点资金利率仍有上行空间。流动性能否进一步宽松以及资金利率中枢水平能否下行从而带动货币市场工具利率突破 2016 年的最低位将取决于监管层对经济基本面下行的预期。

本基金预判货币市场利率走势，结合组合规模变动规律，适当调整组合大类资产比例，利用季末前货币市场利率冲高的时点积极拉长组合平均剩余期限，大力配置同业存单、存款等资产，在保证足够流动性的基础上很好地提升了组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金基金份额净值收益率为 0.5720%，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	159,537,250.44	44.61
	其中：债券	159,537,250.44	44.61
	资产支持证券	-	-
2	基金投资	-	-
3	买入返售金融资产	69,326,543.99	19.39
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	125,764,468.57	35.17
5	其他各项资产	2,973,568.76	0.83
6	合计	357,601,831.76	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		1.74
	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	14,999,872.50	4.42
	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

本报告期内本基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 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	49
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	53
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	32

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	48.70	4.42
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	17.68	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	26.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	5.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	5.90	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	104.59	4.42

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	70,024,947.45	20.65
	其中：政策性金融债	70,024,947.45	20.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	89,512,302.99	26.40
8	其他	-	-
9	合计	159,537,250.44	47.05
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	160415	16 农发 15	500,000	50,017,622.56	14.75
2	180207	18 国开 07	200,000	20,007,324.89	5.90
3	111913001	19 浙商银行 CD001	200,000	19,934,825.96	5.88
4	111918090	19 华夏银行 CD090	200,000	19,892,040.01	5.87
5	111916073	19 上海银行 CD073	200,000	19,879,322.82	5.86
6	111910137	19 兴业银行 CD137	200,000	19,871,745.41	5.86
7	111994450	19 盛京银行 CD150	100,000	9,934,368.79	2.93

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	-0.0013%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0141%

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

无。

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 100.00 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	2,973,568.76
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-

6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	2,973,568.76

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	4,022,491.47
报告期基金总申购份额	33,013.26
报告期基金总赎回份额	664,916.52
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,390,588.21

§ 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
个人	1	2019-01-01~2019-03-31	2,102,625.00	-	-	2,115,147.00	62.38%

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，期初份额、期末持有份额未包含未结转收益部分。本基金同时可在场内交易，因场内交易导致的投资者份额变动管理人无法获悉。

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 2019 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 183 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 9462 亿元人民币，剔除货币基金与短期理财债券基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 2681 亿元人民币，累计分红逾 946 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。

1、基金业绩

根据银河证券基金研究中心统计，截至 2019 年 1 季末：

博时旗下权益类基金业绩表现突出，50 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率银河同类排名在前 1/2，27 只银河同类排名在前 1/4，11 只银河同类排名在前 1/10。其中，博时回报灵活配置混合、博时乐臻定期开放混合今年来净值增长率分别在 147 只、64 只同类产品中排名第 1，博时弘泰定期开放混合、博时文体娱乐主题混合今年来净值增长率分别在 64 只、32 只同类产品中排名第 2，博时量化平衡混合今年来净值增长率在 107 只同类产品中排名第 3，博时特许价值混合(A 类)、博时裕益灵活配置混合、博时新兴成长混合、博时睿利事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(C 类)今年来净值增长率排名在银河同类前 1/10，博时睿远事件驱动灵活配置混合(LOF)、博时颐泰混合(A 类)、博时厚泽回报灵活配置混合(A/C 类)、博时新起点灵活配置混合(A/C 类)、博时新兴消费主题混合、博时互联网主题灵活配置混合、博时鑫源灵活配置混合(C 类)、博时裕隆灵活配置混合、博时鑫泽灵活配置混合(C 类)、博时医疗保健行业混合、博时弘盈定期开放混合(A/C 类)、博时战略新兴产业混合等基金今年来净值增长率排名在银河同类前 1/4。

博时固定收益类基金业绩持续亮眼，有 65 只产品（各类份额分开计算，不含 QDII，下同）今年来净值增长率银河同类排名前 1/2，32 只银河同类排名在前 1/4，14 只银河同类排名在前 1/10。债券型基金中，博时转债增强债券(C 类)今年来净值增长率在同类产品中排名第 1，博时安弘一年定期开放债券(A 类)今年来净值增长率在 245 只同类产品中排名第 3，博时富兴纯债 3 个月定期开放债券发起式、博时安康 18 个月定期开放债券(LOF)、博时岁岁增利一年定期开放债券今年来净值增长率

分别在 245 只同类产品中排名第 8、第 12、第 21，博时安弘一年定期开放债券(C 类)在 65 只同类产品中排名第 4，博时富瑞纯债债券今年来净值增长率分别在 356 只同类产品中排名第 18，博时信用债券(A/B 类)同类排名在前 1/10，博时转债增强债券(A 类)、博时信用债券(C 类)、博时双月薪定期支付债券、博时月月薪定期支付债券、博时稳健回报债券(LOF)(A/C 类)、博时安盈债券(A/C 类)、博时信用债纯债债券(A 类)、博时安盈债券(A 类)等基金今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/4。货币型基金中，博时合惠货币(A/B 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/10，博时现金宝货币(B 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/8，博时现金宝货币(A 类)今年来净值增长率在同类产品中排名前 1/6。

商品型基金当中，博时黄金 ETF 联接 A 类今年来净值增长率同类排名第 1，博时黄金 ETF 联接(C 类)今年来净值增长率同类排名第 2。

QDII 基金方面，博时亚洲票息收益债券(美元)今年来净值增长率在 29 只同类产品中排名第 4，博时亚洲票息收益债券今年来净值增长率在 22 只同类产品中排名第 5。

2、其他大事件

2019 年 3 月 21 日，由证券时报主办的第六届中国机构投资者峰会暨财富管理国际论坛在北京隆重举行，同时第十四届中国基金业明星基金奖和中国公募基金首届英华奖也随之揭晓。博时基金凭借出色的资产管理能力和优秀的业绩表现，一举摘得“2018 年度十大明星基金公司”称号。在英华奖的评选中，博时基金在获评“2018 年度最佳电商业务发展基金公司”奖的同时，还凭借博时基金 20 周年品牌传播项目拿下了“2018 年度最佳营销策划案例(最佳综合)”奖。此外，博时慈善基金会公益助学项目获得了“2018 年度最佳社会公益实践案例”。在产品奖方面，助力央企结构转型和改革的博时央企结构调整 ETF 获评英华奖“2018 年度最佳创新基金产品”；博时裕瑞纯债债券获得“2018 年度普通债券型明星基金”奖；博时宏观回报债券则凭借同类可比基金第一的佳绩喜获“2018 年度积极债券型明星基金”奖；博时亚洲票息收益债券(QDII)、博时双月薪定期支付债券双双以过去五年稳居同类前列的好成绩分别拿下“五年持续回报 QDII 明星基金”、“五年持续回报普通债券型明星基金”称号；博时裕恒纯债债券则摘得“三年期持续回报普通债券型明星基金”。

2019 年 2 月 25 日，博时国际在“投资洞见与委托”(Insights&Mandate)举办的第二届专业投资奖评选活动中荣获“2019 年度最佳机构法人投资经理”，并凭借博时国际于 2018 年 5 月 10 日共同成立的“博时—东方红大中华债券基金”获“最佳创新产品”大奖。

2019 年 1 月 23 日，由深圳市福田区金融发展事务署首届举办的“香蜜湖金融科技创新奖”颁奖典礼在深圳福田隆重举行，《博时基金基于大数据技术升级量化投资技术》项目荣获优秀项目奖，博时基金采用金融科技为业务赋能的创新发展成果获得行业和地方政府高度认可。

2019 年 1 月 11 日，中央国债登记结算有限责任公司（以下简称“中债登”）公布了《2018 年度中债优秀成员评选结果》。凭借在债券市场上的深厚积淀和优异的投研业绩，博时基金获评年度“优秀资产管理人”称号，全行业获此殊荣的基金公司仅有 10 家。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会批准博时保证金实时交易型货币市场基金设立的文件
- 9.1.2 《博时保证金实时交易型货币市场基金基金合同》
- 9.1.3 《博时保证金实时交易型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 博时保证金实时交易型货币市场基金各年度审计报告正本
- 9.1.6 报告期内博时保证金实时交易型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、基金托管人处。

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
二〇一九年四月二十二日