银华惠添益货币市场基金

2017年第三季度报告

基金管理人：银华基金管理股份有限公司
基金托管人：包商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月26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。

基金托管人包商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017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。

本报告书期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华惠添益货币
交易代码	001101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月21日
报告期末基金份额总额	211,248,750.40份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持较高流动性的前提下，力争为基金份额持有人创造稳定的、高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将基于主要经济指标（包括：GDP增长率、国内外利率水平及市场预期，市场资金供求、通货膨胀水平、货币供应量等）分析背景下制定投资策略，力求在满足投资组合对安全性、流动性需要的基础上为投资人创造稳定的收益率。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：活期存款税后利率。
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低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于债券型基金、混合型基金、股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	包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	1,948,061.38
2. 本期利润	1,948,061.38
3. 期末基金资产净值	211,248,750.40

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。

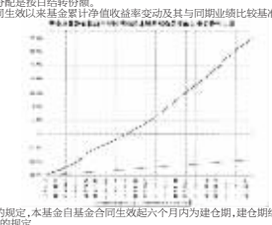
3.2 基金净值表现

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	0.9736%	0.0083%	0.0883%	0.0000%	0.8853%	0.0083%

注：本基金利润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



注：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	-	8年	硕士学位。曾就职于生命人寿保险公司，金鹰基金管理有限公司。2015年8月加盟银华基金，曾任基金经理助理，现任投资管理二部二级部门副总经理。自2017年2月28日起担任银华多利宝货币市场基金、银华货币市场证券投资基金、银华交易型货币市场基金基金经理。自2017年3月22日起兼任银华活钱宝货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
哈默女士	本基金的基金经理	2016年7月21日	2017年9月4日	10年	学士学位。2007年7月加盟银华基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员、基金经理助理等职位，自2015年5月25日至2017年3月22日担任银华多利宝货币市场基金，2015年5月25日至2016年10月17日兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金的基金经理；2015年7月16日至2016年10月17日兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2015年7月16日至2017年3月22日兼任银华交易型货币市场基金的基金经理，自2016年10月17日起兼任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年2月28日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年5月2日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华惠添益货币市场基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度，经济有所下行，但考虑到环保、异常天气等因素后，国内经济体现出较强韧性，对市场提振有限。资金面仍是三季度扰动市场的主要因素，整体保持紧平衡状态，但波动中枢基本与二季度持平。短券收益率先下后上，长券收益率窄幅震荡。

因预判货币政策偏紧，本基金在报告期内操作较为保守，三季度持续缩短久期，关键时点到期量充裕，组合受流动性冲击压力极小。与此同时，还能在流动性阶段收紧的窗口抓住时机再配置，提高组合收益。因业绩表现良好，该组合持续净申购，规模增长极快。

展望四季度，国内经济存在下行压力。其一，三、四线地产销售动能近期有所减弱，且政府部门在调控地产方面未见松动，后期销售增速仍将趋势回落。其二，财政约束对基建投资的负面影响正在逐步显现。其三，虽然全球经济景气仍可对国内出口形成一定支撑，但出口增速回升最快的时期可能已经过去。通胀方面，年内压力不大，不过油价走势值得给予一定关注。

目前超储率维持低位，资金面仍然仰赖央行操作。9月底的定向降准边际提振市场情绪，但在强监管、降杠杆大背景下，货币政策稳健中性的基调不会出现实质性改变。债市行情可能不会迅速来临，仍需观察等待。

市场经历去年以来的持续调整，目前债券收益率配置价值较大。在基本面和配置价值双轮支撑下，相比前三季度，四季度该组合在关键时点将适度拉长久期。但操作总体上仍会偏谨慎，确保流动性可控。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值收益率为0.9736%，同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在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	114,141,233.51	53.58
	其中：债券	114,141,233.51	53.58
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	41,790,302.69	19.62
	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	30,223,867.00	14.19
4	其他资产	26,872,047.59	12.61
5	合计	213,027,450.79	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	7.66
	其中：买断式回购融资	-

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,499,877.75	0.71
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例（%）	原因	调整期
1	2017年7月3日	36.68	巨额赎回	2个交易日
2	2017年7月4日	38.03	调整期	1个交易日
3	2017年7月11日	23.65	巨额赎回	1个交易日
4	2017年8月3日	26.26	巨额赎回	2个交易日
5	2017年8月4日	24.88	调整期	1个交易日
6	2017年8月22日	25.90	巨额赎回	1个交易日
7	2017年9月5日	20.56	巨额赎回	1个交易日

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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	82
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过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	19.89	0.71
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	4.68	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.68	-
3	60天(含)-90天	51.75	-
	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）	11.80	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		88.12	0.71

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

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过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	24,833,936.68	11.76
	其中：政策性金融债	24,833,936.68	11.76
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	9,996,196.72	4.73
6	中期票据	-	-
7	同业存单	79,311,101.11	37.54
8	其他	-	-
9	合计	114,141,233.51	54.03
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,894,672.16	4.68

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	111718346	17华夏银行CD246	300,000	29,768,172.27	14.09
2	111705081	17建设银行CD081	300,000	29,740,791.74	14.08
3	111721153	17渤海银行CD153	200,000	19,802,137.10	9.37
4	170204	17国开04	150,000	14,939,264.52	7.07
5	011771021	17首钢SCP008	100,000	9,996,195.72	4.73
6	130213	13国开13	100,000	9,894,672.16	4.68

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	13
报告期内偏离度的最高值	0.3575%
报告期内偏离度的最低值	0.0835%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1728%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注：本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到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

注：本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：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 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价或折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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	526,722.82
4	应收申购款	26,345,324.77
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	26,872,047.59

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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

本基金本报告期内无需要说明的证券投资决策程序。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期初基金份额总额	219,139,645.25
报告期间基金总申购份额	1,819,487,634.11
报告期间基金总赎回份额	1,827,378,528.96
报告期末基金份额总额	211,248,750.40

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过20%的单一投资者的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华货币市场证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华货币市场证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华货币市场证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华货币市场证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2017年10月26日

银华活钱宝货币市场基金

2017年第三季度报告

基金管理人：银华基金管理股份有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年10月26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2017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。

本报告书期自2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华活钱宝货币
交易代码	000657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月23日
报告期末基金份额总额	37,440,881,808.50份
投资目标	在保持本金低风险前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，在保证基金资产的安全性和流动性的基础上力争为投资人创造稳定的收益，并通过对货币市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。
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债券型基金、混合型基金、股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	下属分级基金的场内简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
银华活钱宝货币A	-	000657	-份
银华活钱宝货币B	-	000658	-份
银华活钱宝货币C	-	000659	-份
银华活钱宝货币D	-	000660	-份
银华活钱宝货币E	-	000661	-份
银华活钱宝货币F	-	000662	37,440,881,808.50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		1.本期已实现收益	2. 本期利润	3. 期末基金资产净值
报告期（2017年7月1日 - 2017年9月30日）	银华活钱宝货币A	-	-	-
	银华活钱宝货币B	-	-	-
	银华活钱宝货币C	-	-	-
	银华活钱宝货币D	-	-	-
	银华活钱宝货币E	-	-	-
	银华活钱宝货币F	407,357,329.25	407,357,329.25	37,440,881,808.50

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

银华活钱宝货币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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币C

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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币D

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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币E

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	0.0000%	0.0000%	0.0883%	0.0000%	-0.0883%	0.0000%

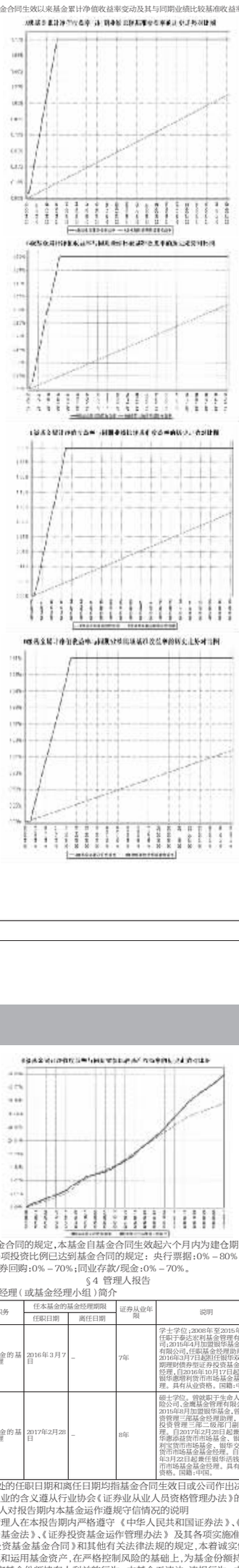
注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币F

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	1.0770%	0.0009%	0.0883%	0.0000%	0.9887%	0.0009%

注：本基金利润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



注：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
洪利平女士	本基金的基金经理	2016年3月7日	-	7年	学士学位；2008年至2015年4月任职于金达实利基金管理有限公司；2015年4月加盟银华基金管理有限公司，任职基金经理助理，自2016年3月7日起担任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华惠增利货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	-	8年	硕士学位。曾就职于生命人寿保险公司，金鹰基金管理有限公司。2015年8月加盟银华基金，曾任投资管理三部二级部门副总经理。现任投资管理三部二级部门副总经理。自2017年2月28日起兼任银华惠添益货币市场基金、银华多利宝货币市场基金、银华交易型货币市场基金、银华交易型货币市场证券投资基金基金经理。自2017年3月22日起兼任银华活钱宝货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、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

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华活钱宝货币市场证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人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》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年三季度，经济有所下行，但考虑到环保、异常天气等因素后，国内经济体现出较强韧性，对市场提振有限。资金面仍是三季度扰动市场的主要因素，整体保持紧平衡状态，但波动中枢基本与二季度持平。短券收益率先下后上，长券收益率窄幅震荡。

因预判货币政策偏紧，本基金在报告期内操作较为保守，三季度持续缩短久期，关键时点到期量充裕，组合受流动性冲击压力极小。与此同时，还能在流动性阶段收紧的窗口抓住时机再配置，提高组合收益。因业绩表现良好，该组合持续净申购，规模增长极快。

展望四季度，国内经济存在下行压力。其一，三、四线地产销售动能近期有所减弱，且政府部门在调控地产方面未见松动，后期销售增速仍将趋势回落。其二，财政约束对基建投资的负面影响正在逐步显现。其三，虽然全球经济景气仍可对国内出口形成一定支撑，但出口增速回升最快的时期可能已经过去。通胀方面，年内压力不大，不过油价走势值得给予一定关注。

目前超储率维持低位，资金面仍然仰赖央行操作。9月底的定向降准边际提振市场情绪，但在强监管、降杠杆大背景下，货币政策稳健中性的基调不会出现实质性改变。债市行情可能不会迅速来临，仍需观察等待。

市场经历去年以来的持续调整，目前债券收益率配置价值较大。在基本面和配置价值双轮支撑下，相比前三季度，四季度该组合在关键时点将适度拉长久期。但操作总体上仍会偏谨慎，确保流动性可控。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金F级份额净值收益率为1.0770%，同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在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	17,440,691,922.55	41.87
	其中：债券	17,440,691,922.55	41.87
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,206,260,389.42	7.70
	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	20,910,507,063.10	50.20
4	其他资产	96,080,328.04	0.23
5	合计	41,653,539,703.11	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	2.89
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	4,195,832,753.68	11.21
	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

注：本基金本报告期无债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况。

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	80
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过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	11.34	11.21
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.37	-
2	30天(含)-60天	19.22	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.11	-
3	60天(含)-90天	64.68	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.81	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天（含）	9.94	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		110.99	11.21

报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过240天的情况。

5.4 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	2,076,346,784.00	5.55
2	央行票据	-	-
3	金融债券	424,016,722.24	1.13
	其中：政策性金融债	424,016,722.24	1.13
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,133,132,045.46	11.04
6	中期票据	50,063,950.80	0.13
7	同业存单	10,757,132,419.05	28.73
8	其他	-	-
9	合计	17,440,691,922.55	46.58
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	178,957,523.39	0.48

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	111707249	17招商银行CD249	2,000,000	198,067,127.16	5.85
2	120227	12国开27	1,000,000	100,183,252.30	2.96
3	111718288	17华夏银行CD288	1,000,000	99,559,918.07	2.94
4	111712165	17北京银行CD165	1,000,000	99,501,634.99	2.94
5	179943	17贴现国债43	1,000,000	99,420,603.45	2.94
6	111707237	17招商银行CD237	1,000,000	99,123,202.21	2.93
7	111720207	17广发银行CD207	1,000,000	99,104,567.18	2.93
8	111784791	17盛京银行CD243	900,000	89,109,880.03	2.63
9	1282485	12津地铁MTN1	500,000	50,215,112.94	1.48
10	011754145	17苏州国际SCP001	500,000	50,003,939.15	1.48

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
报告期内偏离度的最高值	0.1373%
报告期内偏离度的最低值	0.0331%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0643%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注：本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到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

注：本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到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序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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	111705081	17建设银行CD081	18,200,000	1,804,172,786.15	4.82
2	111710491	17兴业银行CD491	15,000,000	1,485,448,966.73	3.97
3	179945	17贴现国债45	10,000,000	993,477,455.37	2.65
4	111707249	17招商银行CD249	10,000,000	990,335,635.82	2.65
5	111785868	17重庆银行CD157	9,000,000	890,125,353.01	2.38
6	111721159	17渤海银行CD159	7,000,000	692,822,740.57	1.85
7	111785625	17北京农商银行CD080	6,000,000	594,064,112.86	1.59
8	111709347	17浦发银行CD347	5,500,000	546,090,066.36	1.46
9	179946	17贴现国债46	5,200,000	516,237,002.36	1.38
10	111711388	17平安银行CD388	5,000,000	495,764,832.48	1.32

5.6 "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
报告期内偏离度的最高值	0.1001%
报告期内偏离度的最低值	0.0223%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0538%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注：本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到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

注：本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利