博时大中华亚太精选股票证券投资基金

2017年第四季度报告

2017年 12 月 31 日

基金管理人:博时基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2018 年 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	博时大中华亚太精选股票(QDII)
基金主代码	050015
交易代码	050015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年 7 月 27 日
报告期末基金份额总额	219,633,887.46 份
投资目标	本基金通过对亚太国家或地区企业的深入分析,运用价值与成长相结合的投资策略,力争获得超越绝比较基准的投资回报。
投资策略	本基金采用“核心‧卫星”配置策略。“核心”配置策略是指本基金将基金资产的 40%-75%投资于大中华地区企业,包括中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区企业在境外几个主要证券市场(如美国证券市场、伦敦等欧洲证券市场、东京、香港、台湾、新加坡证券市场)所发行的股票、存托凭证(DR, Depositary Receipts)及其他衍生产品等。“卫星”配置策略是指本基金将基金资产的 20%-55%投资于其他亚太国家或地区企业,包括日本、韩国、澳大利亚、新加坡、印度等众多亚太国家或地区企业在亚太区证券市场发行的普通股、优先股、存托凭证及其他衍生产品等。本基金“核心”加“卫星”股票投资比例合计不低于基金资产的 60%。 本基金将主要采取“自下而上、精选个股”和“价值策略为主,成长策略为辅”的股票投资策略,辅助以金融衍生品投资进行套期保值和汇率风险规避,以获得长期、稳定的收益。本基金固定收益类证券的投资以保证组合流动性的品种投资为主,作为股票投资的辅助手段,而非以承担高风险为代价来追求高额回报。
业绩比较基准	65%×MSCI Zhonghua+35%×MSCI AC Asia Pacific ex Zhonghua
风险收益特征	本基金属于高风险/高收益的品种。
基金管理人	博时基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	渣打银行(香港)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10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	13,517,270.72
2.本期利润	-1,406,346.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	276,421,062.75
5.期末基金份额净值	1.259

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。

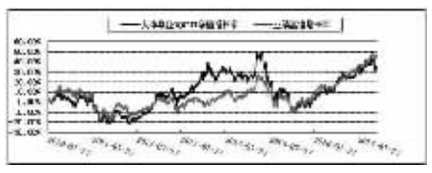
上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	-0.71%	1.16%	5.40%	0.70%	-6.11%	0.46%

3.2.2 自基金合同生效以来 基金累计份额净值增长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		
张溪闵	股票投资部国际股投资总监/基金经理	2011-02-28	2017-11-29	16.4	2001年起先后在香港新鸿基证券有限公司、和丰顾投资有限公司工作,2009年加入博时基金管理有限公司,历任研究员、投资经理、国际投资部副总经理、股票投资部国际股投资副总监,博时大中华亚太精选股票(QDII)基金、博时沪港深优质企业混合基金、博时沪港深成长企业混合基金的基金经理。现任股票投资部国际股投资总监兼博时沪港深价值优选混合基金的基金经理。
杨涛	基金经理	2017-11-29	-	11.5	2006年起先后在瑞士银行集团、成都市绿色地球环保有限公司、建银国际(中国)有限公司、中国投资有限责任公司、里昂证券(原中信证券国际)工作。2017年加入博时基金管理有限公司,现任博时大中华亚太精选股票(QDII)基金的基金经理。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

本基金未聘请境外投资顾问。

4.3 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,基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定,没有损害基金持有人利益的行为。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

在第四季度,基金净值下跌 0.71%。虽然期间以港币计价的投资收益约为正 2%,但是组合持有的港股由于港币/美元对人民币在四季度贬值约 2.2%,再扣除季度管理费和其它费用约 0.5%,最后基金在四季度出现了小幅亏损。此外,组合持有的智能手机产业链相关产业链和汽车行业的几只股票在 4 季度出现了较大波动,也是造成组合表现欠佳的原因。

展望 2018 年,我们对市场维持较为乐观的观点。从宏观方面来看,我们认为经济较为稳定,符合预期。货币政策总体是中性或略微偏紧的,但是房地产限购应该会逐步放松。关于港股市场,尽管 2017 年涨幅很大,恒生指数全年涨幅为 35.99%(含股息 41.27%),但是过去 6 年的年化复合回报(2012-2017,含股息)为 12.47%,与这段时间中国名义 GDP 增速叠加恒生指数超过 3%的股息率所带来的总回报是匹配的。从估值来看,2018 年恒生指数的 P/E/G 为 1.2 倍左右(用 2018 年 P/E 除以 2019 年 EPS 增速),远低于美国三大股指约 1.8 倍的水平,因此估值并不贵。即使 2018 年恒生指数的估值不再扩张,约 10%的盈利增长叠加股息收入,仍然可以带来 12%以上的总回报。如果估值继续扩张,2018 年港股市场表现将会更好。我们继续看好科技(龙头科技股)、可选消费(服装、汽车、教育、博彩等子行业)、必选消费、银行(国有大行 P/E 修复)、地产(内房股龙头)保险、医疗等行业,并聚焦消费升级、科技创新、估值修复等主题。中概股方面,我们看好电子商务、在线旅游、教育等子行业龙头。在亚太地区的策略则是选择性地投资日本、韩国、东南亚、澳洲等主要市场的龙头企业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日,本基金基金份额净值为 1.259 元,份额累计净值为 1.341 元。报告期内,本基金基金份额净值增长率为 -0.71%,同业业绩基准增长率为 5.40%

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	219,514,208.09	77.74
	其中:普通股	205,167,352.65	72.66
	存托凭证	14,346,855.44	5.08
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	14,838,414.19	5.25
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	39,250,499.35	13.90
8	其他各项资产	8,764,496.66	3.10
9	合计	282,367,618.29	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	153,750,623.20	55.62
日本	17,054,896.02	6.17
澳大利亚	14,367,432.02	5.20
美国	14,346,855.44	5.19
中国台湾	10,168,218.26	3.68
韩国	9,826,183.15	3.55
合计	219,514,208.09	79.41

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	78,459,893.41	28.38
非日常生活消费品	56,374,050.06	20.39
金融	48,376,449.65	17.50
原材料	25,593,831.31	9.26
工业	6,876,500.40	2.49
房地产	3,833,483.26	1.39
合计	219,514,208.09	79.41

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	香港证券交易所	中国香港	70,000.00	23,756,562.20	8.59
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	平安保险集团	2318 H1	香港证券交易所	中国香港	235,000.00	15,980,300.45	5.78
3	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	建设银行	939 HK	香港证券交易所	中国香港	2,400,000.00	14,444,524.80	5.23
4	GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	广州汽车	2238 H1	香港证券交易所	中国香港	804,000.00	12,446,766.77	4.50
5	SUNNY OPTICAL TECH	舜宇光学科技	2382 HK	香港证券交易所	中国香港	130,000.00	10,855,963.17	3.93
6	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	三星电子	005930 KS	韩国证券交易所	韩国	630.00	9,826,183.15	3.55
7	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	海螺水泥	914 HK	香港证券交易所	中国香港	300,000.00	9,215,907.75	3.33
8	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	吉利汽车	175 HK	香港证券交易所	中国香港	400,000.00	9,061,264.40	3.28
9	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	阿里巴巴	BABA US	纽约证券交易所	美国	8,000.00	9,013,536.85	3.26
10	CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	永达汽车	3669 HK	香港证券交易所	中国香港	1,000,000.00	7,514,830.90	2.72

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DAIWA ETF-NIKKEI 225	Large-cap	ETF	Daiwa Asset Management Co Ltd	5,413,218.16	1.96
2	NOMURA ETF-TOPIX	Large-cap	ETF	Nomura Asset Management Co Ltd	5,412,060.50	1.96
3	SAMSUNG KODEX 200 ETF	Large-cap	ETF	Samsung Asset Management Co Ltd	4,013,135.53	1.45

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期内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。

5.10.2 基金投资的前十名股票中,没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	8,365,166.14
3	应收股利	189,832.03
4	应收利息	4,487.38
5	应收申购款	205,011.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,764,496.66

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	245,272,566.44
报告期基金总申购份额	7,735,334.68
减:报告期基金总赎回份额	33,374,013.66
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	219,633,887.46

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人未持有本基金份额。

7.2 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

无

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 2017 年 12 月 31 日,博时基金公司共管理 192 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,管理资产总规模约 7587 亿元人民币,其中非货币公募基金规模约 2254 亿元人民币,累计分红逾 828 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 2017 年 4 季末:

权益基金方面,标准指数股票型基金里,博时上证 50ETF、博时深证基本面 200ETF 今年以来净值增长率分别为 30.41%、28.81%,同类排名分别为前 1/8 和前 1/6,博时裕富沪深 300 指数(A 类)今年以来净值增长率排名前 1/6;股票型分级子基金里,博时中证银行指数分级(B 类)今年以来净值增长率为 43.97%,同类基金排名前 1/6;混合偏股型基金中,博时主题行业混合(LOF)今年以来净值增长率为 31.96%,同类基金排名位居前 1/6,博时行业轮动混合今年以来净值增长率为 27.90%,同类基金排名位居前 1/4;混合灵活配置型基金中,博时外延增长主题灵活配置混合基金今年以来净值增长率分别为 32.12%,同类基金排名位于前 1/12,博时互联网主题灵活配置混合、博时沪港深优质企业灵活配置混合(A 类)基金今年以来净值增长率分别为 23.79%、24.01%,同类基金中排名位于前 1/3。

黄金基金类,博时黄金 ETF(D 类)今年以来净值增长率 4.00%,同类排名第一。

固收方面,长期标准债券型基金中,博时裕盛纯债债券今年以来净值增长率为 3.63%,同类 170 只基金中排名前 10,博时聚润纯债债券今年以来净值增长率分别为 3.45%,同类基金排名位于前 1/10,博时裕昂纯债债券、博时裕创纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/8,博时裕安纯债债券、博时智臻纯债债券等今年以来净值增长率排名前 1/6;货币基金类,博时合利货币、博时外服货币今年以来净值增长率分别为 4.26%、4.23%,在 227 只同类基金排名中位列第 8 位与第 11 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分别为 0.23%、6.38%,同类排名均位于前 2/4。

2、其他大事件

2017 年 12 月 13 日—12 月 15 日,由华尔街见闻主办的“2017 全球投资峰会及颁奖典礼活动”和由时代周报主办的“2017(南翔)年度盛典暨 2017‘金桔奖’颁奖典礼”在上海隆重举行。博时基金分别斩获“年度卓越公募基金”和“最佳财富管理机构”两项颇具份量的公司大奖。

2017 年 12 月 8 日,由经济观察报与上海国际信托有限公司联合主办的“观察家金融峰会”暨“2016-2017 中国卓越金融奖”颁奖典礼在北京召开,博时基金实力荣获“年度卓越综合实力基金公司”奖项。

2017 年 12 月 5 日,北京商报联手北京市品牌协会主办的“2017 北京金融论坛暨年度北京金融业十大品牌评选”在京揭晓。博时基金凭借优秀的品牌建设及卓越的品牌推广力,在本次论坛中荣获“品牌推广卓越奖”。

2017 年 11 月 27 日,由南方都市报和中国金融改革研究院共同主办的 2017 年(第三届)CFA C 中国金融年会在深召开,博时基金在此次大会上荣获“年度最佳基金公司大奖”,值得一提的是,这是博时基金第三次获得该项殊荣。

2017 年 11 月 24 日,由《新财富》杂志社主办的“第十五届新财富最佳分析师”评选颁奖盛典在深圳举行博时基金摘得新财富十五周年特别大奖——3i 最智慧投资机构。

2017 年 10 月 19 日,外汇交易中心公布 2017 年第三季度银行间本币市场活跃交易商名单。博时基金管理有限公司荣誉入选“债券市场活跃交易商”。

§ 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大中华亚太精选股票证券投资基金设立的文件

9.1.2《博时大中华亚太精选股票证券投资基金基金合同》

9.1.3《博时大中华亚太精选股票证券投资基金托管协议》

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 博时大中华亚太精选股票证券投资基金各年度审计报告正本

9.1.6 报告期内博时大中华亚太精选股票证券投资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

二〇一八年一月二十日

博时天天增利货币市场基金

2017年第四季度报告

2017 年 12 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:二〇一八年一月二十日

§ 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 1 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 2017 年 10 月 1 日起至 12 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	2,218,163,726.73 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	138,391,674.21 份 / 2,079,772,052.52 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(2017年10月1日-2017年12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	1,142,684.90	45,175,886.27
2.本期利润	1,142,684.90	45,175,886.27
3.期末基金资产净值	138,391,674.21	2,079,772,052.52

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:

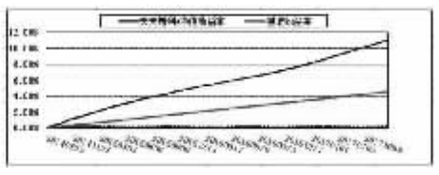
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.8884%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.5481%	0.0006%

2. 博时天天增利货币 B:

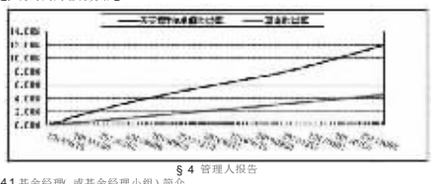
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.9495%	0.0006%	0.3403%	0.0000%	0.6092%	0.0006%

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

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	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,曾任博时新和纯债债券基金的基金经理。现任博时岁岁增利一年定期开放债券基金、博时裕盈纯债债券基金、博时裕隆纯债债券基金、博时裕恒纯债债券基金、博时裕丰纯债债券基金、博时裕安纯债债券基金、博时裕基纯债债券基金、博时裕通纯债债券基金、博时裕达纯债债券基金、博时天天增利货币基金、博时保证金货币 ETF 基金、博时安慧 18 个月定开债基金的基金经理。

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

2017 年四季度经济基本面未如市场在三季度所预期的出现较为明显的下行迹象,实际经济金融数据反而显示经济增长继续维持较强的韧性。在该宏观背景下,货币政策基调依然保持中性,流动性整体呈现紧平衡态势。虽然四季度基本面和货币政策未大幅超越市场预期,但是央行和银监会分别就资管新规和商业银行流动性风险管理办法征求意见,显示金融去杠杆监管继续加强。市场对监管的担忧再起,带动债券收益率出现超调。十年国债利率从 3.6%上行至 3.90%,十年国开从 4.18%上行至 4.87%,高点达到 4.94%,上行 70bp。从指数走势来看,中债总财富指数下跌 0.87%。

货币市场方面,10 月末开始央行进行 2 个月期限逆回购操作向市场提供流动性来提前对冲年末资金面潜在压力,此举也是央行一直以来在公开市场进行“削峰填谷”操作的贯彻,意在维持资金面的正常波动。受银行跨年同业负债压力影响,进入 10 月份以后同业存单发行利率一路上行,至 12 月末股份制银行 3 个月期限存单发行利率创下 5.40%的历史新高。同时在年末因素的影响下,12 月末银行间质押式回购成交利率也创下年内新高。四季度资金利率中枢水平较前期继续上行,四季度期间银行间债券质押式回购 R001 和 R007 加权平均利率平均值分别为 2.79%和 3.51%,与前三季度平均值 2.70%和 3.30%相比,分别上行 9bp 和 21bp。

展望 2018 年一季度,我们认为在经济基本面较大概率继续保持平稳的背景下,金融去杠杆监管将是主要着力点,中性的货币政策基调将延续,资金面整体仍会维持紧平衡。对于资金面容易波动的春节时点,央行于 12 月末出台的临时准备金动用安排将会有效对冲集中取现需求对资金面带来的压力。

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需求,合理安排组合现金流到期分布和大类资产比例,利用货币市场利率短期冲高的窗口期适量配置银行存款和同业存单,取得了较好的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 12 月 31 日,报告期内,本基金 A 基金份额净值收益率为 0.8884%,本基金 B 基金份额净值收益率为 0.9495%,同期业绩基准收益率 0.3403%。

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	1,233,377,587.38	55.55
	其中:债券	1,203,377,587.38	54.20
	资产支持证券	30,000,000.00	1.35
2	买入返售金融资产	338,301,827.44	15.24
	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	634,132,511.07	28.56
4	其他资产	14,483,292.09	0.65
5	合计	2,220,295,217.98	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	244
	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。

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的比例(%)	原因	调整期
1	2017-12-20	20.05	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	42
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	59
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	25

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

	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	54.28	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30(含)—60 天	13.65	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60(含)—90 天	23.45	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90(含)—120 天	6.71	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120(含)—397 天(含)	1.35	-
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
合计		99.44	-

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 报告期末按债务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	149,714,162.76	6.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	240,036,990.86	10.82
	其中:政策性金融债	240,036,990.86	10.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	813,626,433.76	36.68
8	其他	-	-
9	合计	1,203,377,587.38	54.25
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	111711479	17平安银行 CD479	2,000,000	198,864,825.31	8.97
2	111707240	17招商银行 CD240	2,000,000	198,281,628.84	8.94
3	179949	17临视国债 49	1,500,000	149,714,162.76	6.75
4	170203	17国开 03	1,300,000	129,981,656.86	5.86
5	111785726	17成都农商银行 CD045	1,200,000	118,750,479.90	5.35
6	111781415	17盐业银行 CD163	1,000,000	99,790,692.30	4.50
7	111770446	17天津银行 CD255	1,000,000	99,101,516.92	4.47
8	111713061	17浙商银行 CD061	1,000,000	98,837,290.49	4.46
9	150207	15国开 07	500,000	50,058,340.17	2.26
10	170401	17农发 01	500,000	49,996,742.13	2.25

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	0.0144%
报告期内偏离度的最低值	-0.0614%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0187%

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

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	1.35

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 平安银行 CD479(111711479)的发行主体平安银行(000001)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。

中国银监会于 2017 年 3 月 29 日发布公告称,因平安银行股份有限公司内控管理严重违反审慎经营规则等原因,被中国银监会处以罚款的行政处罚。

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	14,266,095.83
4	应收申购款	217,196.26
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	14,483,292