

**博时合惠货币市场基金
2024 年第 1 季度报告
2024 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十二日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	博时合惠货币	
基金主代码	004137	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 13 日	
报告期末基金份额总额	127,645,908,630.73 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。主要投资策略有：利率策略、骑乘策略、放大策略、信用债投资策略、资产支持证券投资策略。	
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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	博时合惠货币 A	博时合惠货币 B
下属分级基金的交易代码	004841	004137
报告期末下属分级基金的份额总额	6,629,975,002.79 份	121,015,933,627.94 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(2024年1月1日-2024年3月31日)	
	博时合惠货币 A	博时合惠货币 B
1.本期已实现收益	32,191,835.06	606,482,527.99
2.本期利润	32,191,835.06	606,482,527.99
3.期末基金资产净值	6,629,975,002.79	121,015,933,627.94

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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. 博时合惠货币A:

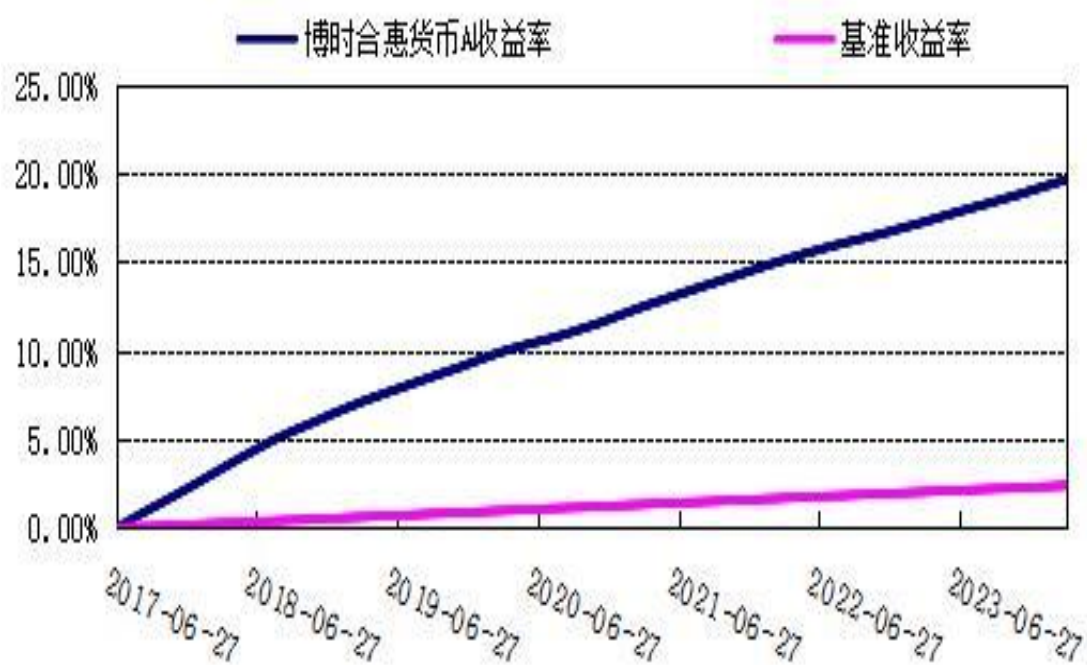
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5176%	0.0006%	0.0885%	0.0000%	0.4291%	0.0006%
过去六个月	1.0324%	0.0005%	0.1779%	0.0000%	0.8545%	0.0005%
过去一年	2.0212%	0.0005%	0.3558%	0.0000%	1.6654%	0.0005%
过去三年	6.3631%	0.0007%	1.0656%	0.0000%	5.2975%	0.0007%
过去五年	11.7125%	0.0009%	1.7763%	0.0000%	9.9362%	0.0009%
自基金合同生效起至今	19.7422%	0.0024%	2.4014%	0.0000%	17.3408%	0.0024%

2. 博时合惠货币B:

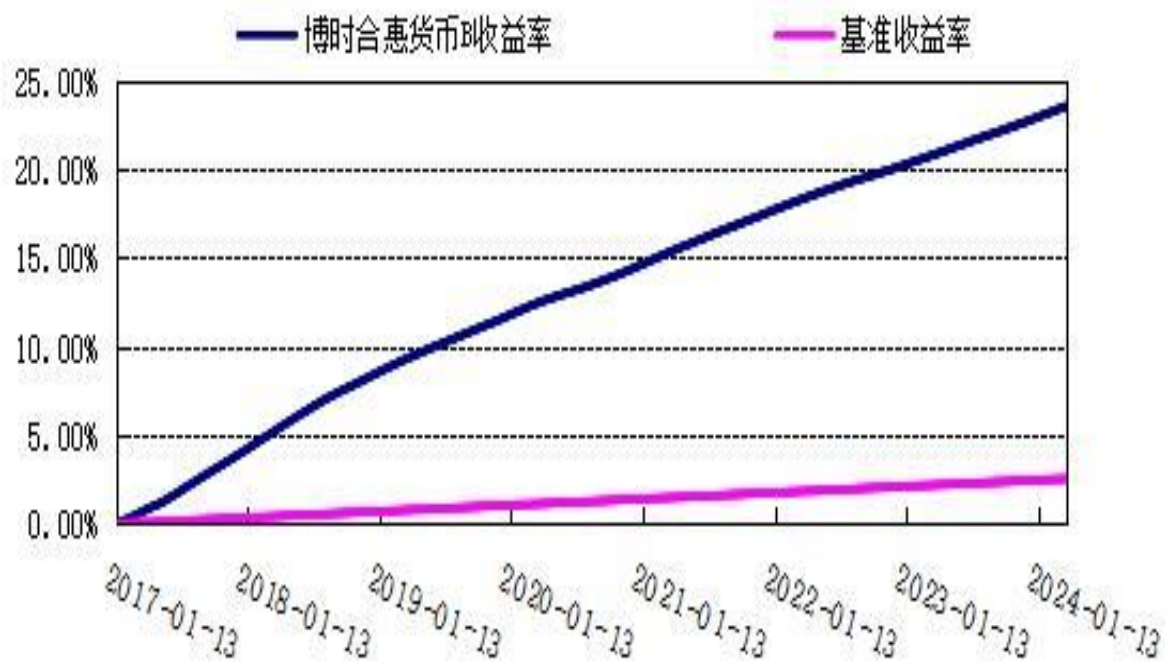
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5776%	0.0006%	0.0885%	0.0000%	0.4891%	0.0006%
过去六个月	1.1539%	0.0005%	0.1779%	0.0000%	0.9760%	0.0005%
过去一年	2.2669%	0.0005%	0.3558%	0.0000%	1.9111%	0.0005%
过去三年	7.1326%	0.0007%	1.0656%	0.0000%	6.0670%	0.0007%
过去五年	13.0623%	0.0009%	1.7763%	0.0000%	11.2860%	0.0009%
自基金合同生效起至今	23.6814%	0.0023%	2.5618%	0.0000%	21.1196%	0.0023%

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. 博时合惠货币A



2. 博时合惠货币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		
魏桢	董事总经理/固定收益投资二部总经理/固定收益投资二部投资总监/基金经理	2017-05-31	-	15.7	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 年 1 月 28 日-2015 年 9 月 11 日)、博时岁岁增利一年定期开放债券型证券投资基金(2013 年 6 月 26 日-2016 年 4 月 25 日)、博时月月薪定期支付债券型证券投资基金(2013 年 7 月 25 日-2016 年 4 月 25 日)、博时双月薪定期支付债券型证券投资基金(2013 年 10 月 22 日-2016 年 4 月 25 日)、博时天天增利货币市场基金(2014 年 8 月 25 日-2017 年 4 月 26 日)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2015 年 6 月 8 日-2017 年 4 月 26 日)、博时安盈债券型证券投资基金(2015 年 5 月 22 日-2017 年 5 月 31 日)、博时产业债纯债债券型证券投资基金(2016 年 5 月 25 日-2017 年 5 月 31 日)、博时安荣 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2015 年 11 月 24 日-2017 年 6 月 15 日)、博时聚享纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 19 日-2017 年 10 月 27 日)、博时安仁一年定期开放债券型证券投资基金(2016 年 6 月 24 日-2017 年 11 月 8 日)、博时裕鹏纯债债券型证券投资基金(2016 年 12 月 22 日-2017 年 12 月 29 日)、博时安润 18 个月定期开放债券型证券投资基金(2016 年 5 月 20 日-2018 年 1 月 12 日)、博时安恒 18 个月定期开放债券型证券投资

				<p>资基金(2016年9月22日-2018年4月2日)、博时安丰18个月定期开放债券型证券投资基金(LOF)(2013年8月22日-2018年6月21日)的基金经理、固定收益总部现金管理组投资副总监、博时现金宝货币市场基金(2014年9月18日-2019年2月25日)、博时外服货币市场基金(2015年6月19日-2019年2月25日)、博时合利货币市场基金(2016年8月3日-2019年2月25日)、博时合鑫货币市场基金(2016年10月12日-2019年2月25日)、博时合晶货币市场基金(2017年8月2日-2019年2月25日)、博时兴盛货币市场基金(2017年12月29日-2019年2月25日)、博时月月盈短期理财债券型证券投资基金(2014年9月22日-2019年3月4日)、博时裕创纯债债券型证券投资基金(2016年5月13日-2019年3月4日)、博时裕盛纯债债券型证券投资基金(2016年5月20日-2019年3月4日)、博时丰庆纯债债券型证券投资基金(2017年8月23日-2019年3月4日)、博时安弘一年定期开放债券型证券投资基金(2016年11月15日-2019年11月12日)的基金经理、固定收益总部现金管理组负责人、博时裕安纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年5月8日-2021年10月27日)、博时安仁一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2020年9月9日-2021年10月27日)的基金经理。现任董事总经理兼固定收益投资二部总经理、固定收益投资二部投资总监、博时现金收益证券投资基金(2015年5月22日—至今)、博时合惠货币市场基金(2017</p>
--	--	--	--	---

				年 5 月 31 日—至今)、博时安弘一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2019 年 11 月 12 日—至今)、博时月月享 30 天持有期短债债券型发起式证券投资基金(2021 年 5 月 12 日—至今)、博时月月乐同业存单 30 天持有期混合型证券投资基金(2022 年 6 月 7 日—至今)、博时富耀纯债一年定期开放债券型发起式证券投资基金(2023 年 6 月 21 日—至今)、博时锦源利率债债券型证券投资基金(2023 年 12 月 13 日—至今)、博时保证金实时交易型货币市场基金(2024 年 3 月 12 日—至今)、博时中债 3-5 年政策性金融债指数证券投资基金(2024 年 3 月 12 日—至今)、博时中债 5-10 年农发行债券指数证券投资基金(2024 年 3 月 12 日—至今)、博时中债 0-3 年国开行债券交易型开放式指数证券投资基金联接基金(2024 年 3 月 12 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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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% 的交易共 59 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2024 年一季度，经济基本面延续温和修复，商业银行信贷投放和吸收负债节奏同比略有放缓，货币政策延续宽松，流动性合理充裕，货币市场收益率趋势性下行。

1 月初至春节前，经济高频数据不及预期、市场风险偏好下降、农商行等机构配置力量强劲，虽降息预期落空，但 1 月 24 日央行超预期降准 50bp，宏观疲弱预期和货币宽松共振带动债市整体走强。1 年期国股存单收益率从年初 2.45% 下行至春节前 2.30%。春节后至 3 月初，节后复工高频数据偏弱、存款利率调降，叠加机构投资者一季度“抢配”，市场收益率继续下行，1 年期国股存单收益率下探至最低 2.22%。3 月 6 日债市收益率触及年内低点后，新增超长期国债发行的方式及节奏、央行调研农商行债券投资业务等信息扰动市场情绪，但基本面修复偏慢和充裕的流动性制约收益率上行空间，1 年期国股存单月内最高上行至 2.30%。

受资本新规实施影响，部分货基减少银行间融出规模以缓解风险资本占用压力，银行与非银流动性分层现象有所显现，但央行在季末前最后一周通过公开市场逆回购投放流动性，叠加财政资金投放到位，季末时点资金面整体均衡平稳。

展望二季度，在防止资金空转和维持人民币汇率稳定的背景下，资金面较难显著走松，预计整体保持均衡。二季度同业存单到期 6.85 万亿，月均到期在 2.1 万亿以上，银行负债端压力高于一季度。另外，超长期国债大规模发行也将对流动性形成扰动。反应到货币市场收益率走势上，4 月或为季内最宽松时期，5 月及 6 月存单、国债发行压力和季末因素将给货币市场利率带来波动上行压力。

组合策略方面，考虑到当前市场收益率的绝对水平和期限利差均处于显著低位，配置长期限资产和拉长组合平均剩余期限对组合收益率提升并不明显，因此资产配置将以逆回购、剩余期限半年内存款等品种为主，更长期限的同业存单主要用于短期交易博弈资本利得收益，节奏上等待临近半年末时期收益率向上波动后的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金 A 基金份额净值收益率为 0.5176%，本基金 B 基金份额净值收益率为 0.5776%，同期业绩基准收益率为 0.0885%。

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	53,678,270,390.09	38.76
	其中：债券	53,678,270,390.09	38.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	31,063,657,769.30	22.43
	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	53,723,226,302.69	38.79
4	其他资产	20,931,525.97	0.02
5	合计	138,486,085,988.05	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	5.04	
	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	10,052,975,210.62	7.88
	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	55
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	87
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	46

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	58.70	8.46
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.93	-
2	30天（含）—60天	12.65	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天（含）—90天	13.50	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.79	-
4	90天（含）—120天	3.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天（含）—397天（含）	20.08	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	108.30	8.46

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	139,618,504.06	0.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,859,322,884.73	3.02
	其中：政策性金融债	3,454,515,262.00	2.71
4	企业债券	20,468,473.04	0.02
5	企业短期融资券	171,418,540.28	0.13
6	中期票据	163,600,227.54	0.13
7	同业存单	49,323,841,760.44	38.64
8	其他	-	-
9	合计	53,678,270,390.09	42.05
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	2,202,369,463.99	1.73

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	112372857	23 南京银行 CD185	20,000,000	1,989,240,766.64	1.56
2	112407023	24 招商银行 CD023	19,000,000	1,859,259,942.17	1.46
3	112313201	23 浙商银行 CD201	15,000,000	1,495,156,406.19	1.17
4	112315345	23 民生银行 CD345	14,000,000	1,387,984,159.67	1.09
5	112411053	24 平安银行 CD053	13,000,000	1,272,125,223.59	1.00
6	112409008	24 浦发银行 CD008	12,000,000	1,199,367,309.87	0.94
7	112495078	24 厦门国际银行 CD060	12,000,000	1,187,358,948.24	0.93
8	230214	23 国开 14	10,100,000	1,012,811,227.14	0.79
9	112410007	24 兴业银行 CD007	10,000,000	999,472,981.04	0.78
10	112321287	23 渤海银行 CD287	10,000,000	997,199,651.72	0.78
10	112321288	23 渤海银行 CD288	10,000,000	997,199,651.72	0.78

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	0.0428%
报告期内偏离度的最低值	0.0044%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0226%

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达到 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达到 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 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

本基金投资的前十名证券的发行主体中，渤海银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局内蒙古监管局和中国银行保险监督管理委员会大连监管局的处罚。国家开发银行在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局湖北监管局、国家金融监督管理总局山西监管局、中国银行保险监督管理委员会吉林监管局的处罚。南京银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家外汇管理局江苏省分局、国家金融监督管理总局连云港监管分局的处罚。平安银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局深圳监管局、中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。厦门国际银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局厦门监管局、国家外汇管理局厦门市分局的处罚。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局北京监管局、国家外汇管理局上海市分局、中国人民银行河南省分行的处罚。兴业银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局安徽监管局、国家外汇管理局绵阳市分局、中国银行保险监督管理委员会上海监管局的处罚。招商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局深圳监管局、国家外汇管理局上海市分局、中国人民银行绍兴市中心支行的处罚。浙商银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国银行保险监督管理委员会甘肃监管局的处罚。中国民生银行股份有限公司在报告编制前一年受到国家金融监督管理总局、中国银行保险监督管理委员会云南监管局的处罚。本基金对上述证券的投资决策程序符合相关法规及公司制度的要求。

除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、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	403,379.97
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	20,528,146.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	20,931,525.97

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

项目	博时合惠货币A	博时合惠货币B
本报告期初基金份额总额	6,121,326,636.01	90,045,885,089.63
报告期期间基金总申购份额	3,228,702,918.17	79,475,147,031.36
报告期期间基金总赎回份额	2,720,054,551.39	48,505,098,493.05
报告期期末基金份额总额	6,629,975,002.79	121,015,933,627.94

§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	申赎	2024-01-04	500,169,352.90	500,169,352.90	-
2	申赎	2024-01-05	200,000,000.00	200,000,000.00	-
3	申赎	2024-01-26	-230,000,000.00	-230,000,000.00	-
4	申赎	2024-02-06	200,000,000.00	200,000,000.00	-
5	申赎	2024-02-22	-40,000,000.00	-40,000,000.00	-
6	申赎	2024-03-04	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
7	申赎	2024-03-06	200,000,000.00	200,000,000.00	-
8	申赎	2024-03-13	-50,000,000.00	-50,000,000.00	-
9	申赎	2024-03-25	-30,000,000.00	-30,000,000.00	-
10	申赎	2024-03-28	-900,000,000.00	-900,000,000.00	-
合计			-179,830,647.10	-179,830,647.10	

§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 2024 年 3 月 31 日，博时基金公司共管理 372 只公募基金，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、职业年金及特定专户，管理资产

总规模逾 15475 亿元人民币，剔除货币基金后，博时基金公募资产管理总规模逾 5694 亿元人民币，累计分红逾 1971 亿元人民币，是目前我国资产管理规模领先的基金公司之一。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证券监督管理委员会批准博时合惠货币市场基金设立的文件
- 2、《博时合惠货币市场基金基金合同》
- 3、《博时合惠货币市场基金托管协议》
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- 5、博时合惠货币市场基金各年度审计报告正本
- 6、报告期内博时合惠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
二〇二四年四月二十二日