

银华多利宝货币市场基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 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 2016 年 7 月 15 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华多利宝货币	
交易代码	000604	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 4 月 25 日	
报告期末基金份额总额	776,474,532.85 份	
投资目标	在有效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	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	银华多利宝货币 A	银华多利宝货币 B
下属分级基金的交易代码	000604	000605

报告期末下属分级基金的份额总额	104,520,351.18 份	671,954,181.67 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（2016年4月1日—2016年6月30日）	
	银华多利宝货币 A	银华多利宝货币 B
1. 本期已实现收益	675,435.87	5,170,814.93
2. 本期利润	675,435.87	5,170,814.93
3. 期末基金资产净值	104,520,351.18	671,954,181.67

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

银华多利宝货币 A

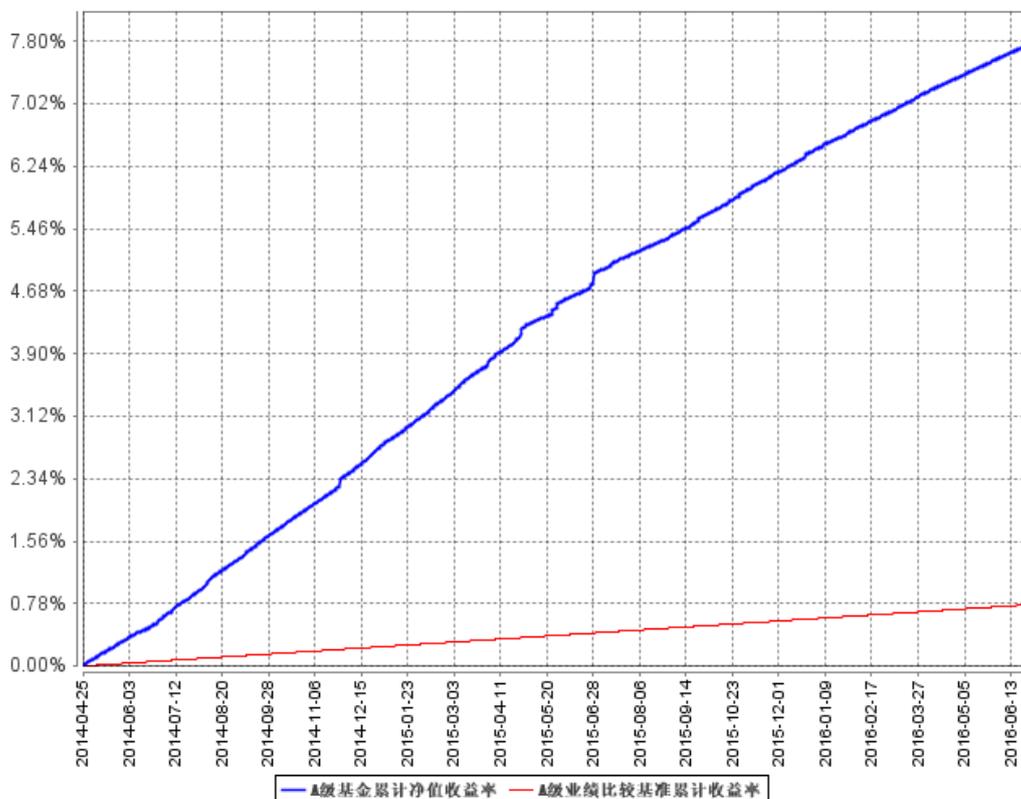
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5955%	0.0009%	0.0873%	0.0000%	0.5082%	0.0009%

银华多利宝货币 B

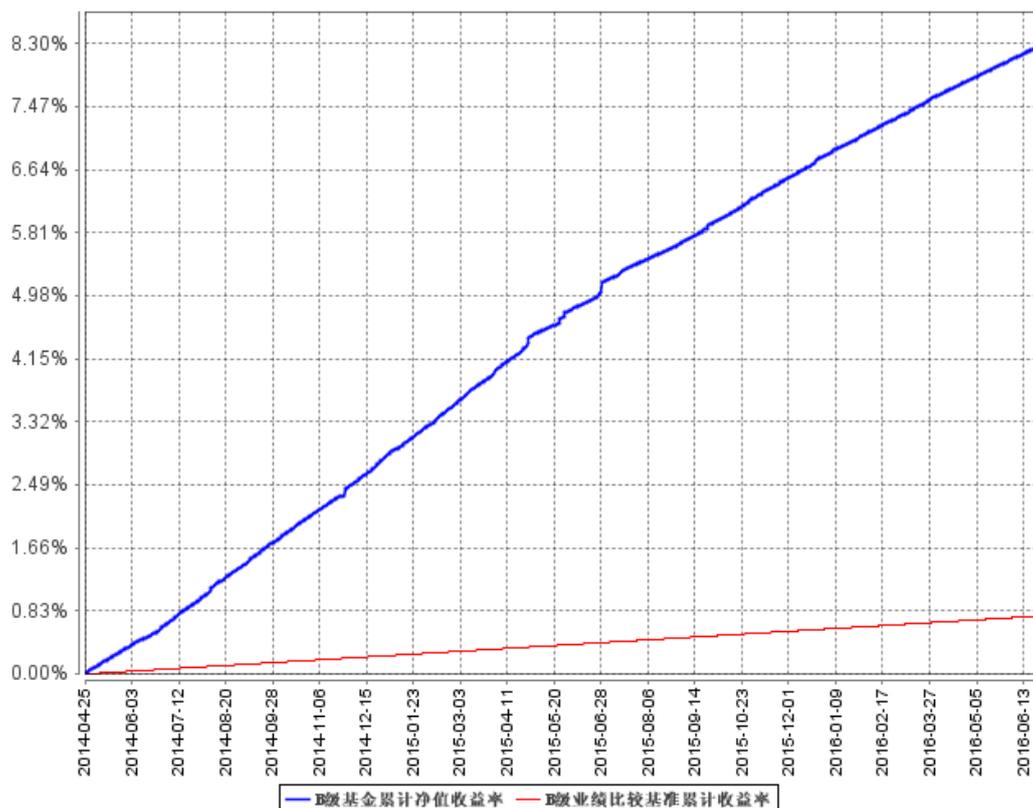
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6556%	0.0009%	0.0873%	0.0000%	0.5683%	0.0009%

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

A级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



B级基金累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置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		
哈默女士	本基金的基金经理	2015 年 5 月 25 日	-	7 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、债券交易员等职位，自 2015 年 5 月 25 日起兼任银华活钱宝货币市场基金、银华惠增利货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，自 2015 年 7 月 16 日起兼任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。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、《银华多利宝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

2016 年二季度，央行继续实行稳健的货币政策，市场资金面仍延续了总体宽松的态势，央行通过逆回购、MLF 等常规工具操作呵护短端资金市场，虽然存在 MPA 考核等因素，但二季末的时点对资金面的冲击有所缓和。受到“信用风险事件”影响，债券市场走势跌宕起伏，从 4 月份开始信用利差呈走扩之势，5 月份超跌反弹市场情绪有所缓和，6 月中下旬，在金融、经济数据低于预期、英国脱欧等因素的带动下，市场情绪再度高涨，高等级中长期品种带动债券收益率曲线平坦化下行。

本基金在报告期内，通过判断市场资金的状况进行波段操作，在资金紧张时加杠杆加久期，同时加强了对信用债的甄别和风险控制。由于组合规模小，操作灵活，组合业绩较优。

展望三季度，在地产、基建拉动放缓的大环境下，经济增长压力有所增大。货币信贷经过第一季度井喷开局后进入一定消化期，中国经济呈现出平稳筑底态势。从政策面来看，鉴于年初人民币汇率暴跌加剧外资流出，为减小贬值和放松货币的自我强化影响，央行在降准、降息等决策方面表现更为审慎，主要通过各类短、中、长常规操作来保持市场合理充足流动性。由于资金投放依然高度依赖公开市场，关键时点脉冲性紧张局面仍会出现。与此同时，受经济基本面疲弱影响，信用风险仍有持续发酵的危险，需要积极进行行业跟踪和信用研究，做好个券甄别严控风险。

基于上述分析，本基金将继续根据组合的规模波动进行组合的调整，在充分预防可能出现的流动性压力前提下，密切关注货币类基金相关政策方面的变化，抓住关键投资机会进行资产配置，合理安排现金流，在保证流动性的基础上提高组合整体静态收益水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金 A 级基金份额净值收益率为 0.5955%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%；本基金 B 级基金份额净值收益率为 0.6556%，同期业绩比较基准收益率为 0.0873%。

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	476,952,820.22	54.76
	其中：债券	476,952,820.22	54.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	210,606,355.91	24.18
	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	175,919,241.72	20.20
4	其他资产	7,543,838.02	0.87
5	合计	871,022,255.87	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	12.70	
	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	94,049,752.97	12.11
	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	70
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	102
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	61

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

注：本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过 180 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	43.72	12.11
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	29.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	15.40	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	17.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	5.08	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	111.20	12.11

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	央行票据	-	-
3	金融债券	46,010,659.51	5.93
	其中：政策性金融债	46,010,659.51	5.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	241,822,834.82	31.14
6	中期票据	-	-
7	同业存单	189,119,325.89	24.36

8	其他	-	-
9	合计	476,952,820.22	61.43
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

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	041569028	15 昆交产 CP001	400,000	40,021,414.34	5.15
2	011599884	15 陕煤化 SCP009	400,000	40,019,736.22	5.15
3	111619026	16 恒丰银行 CD026	400,000	40,000,000.00	5.15
4	011699155	16 大连港 SCP001	400,000	39,991,305.25	5.15
5	041553049	15 中铝业 CP001	300,000	30,020,603.33	3.87
6	011699193	16 鲁钢铁 SCP001	300,000	29,990,742.43	3.86
7	111593261	15 盛京银行 CD096	300,000	29,787,509.67	3.84
8	150416	15 农发 16	260,000	26,002,790.52	3.35
9	150419	15 农发 19	200,000	20,007,868.99	2.58
10	111692012	16 南京银行 CD039	200,000	20,001,378.87	2.58

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1035%
报告期内偏离度的最低值	0.0166%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0487%

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。
- 5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。
- 5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在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。

5.8.4 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	7,317,185.99
4	应收申购款	226,652.03
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	7,543,838.02

5.8.5 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

项目	银华多利宝货币 A	银华多利宝货币 B
报告期期初基金份额总额	120,399,137.50	930,481,674.16
报告期期间基金总申购份额	25,901,923.39	203,990,454.21
报告期期间基金总赎回份额	41,780,709.71	462,517,946.70
报告期期末基金份额总额	104,520,351.18	671,954,181.67

注：总申购份额含转换入、分级调整、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含转换出、分级调整的基金份额。

§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末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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华多利宝货币市场基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华多利宝货币市场基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华多利宝货币市场基金基金合同》
- 9.1.4 《银华多利宝货币市场基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理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 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。

银华基金管理有限公司
2016年7月19日