

上银慧财宝货币市场基金 2016年第2季度报告

2016年06月30日

基金管理人：上银基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2016年07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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	上银慧财宝货币
基金主代码	000542
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年02月27日
报告期末基金份额总额	36,970,065,825.03份
投资目标	确保基金资产的高流动性，追求高于业绩比较基准的稳定收益，并为投资人提供暂时的流动性储备。
投资策略	本基金投资策略将结合货币市场利率预测和现金需求安排，在保证基金资产安全性和流动性的基础上，获取较高的收益。将综合运用平均剩余期限和组合期限结构、资产配置、滚动投资、正回购、个券选择、流动性管理、收益率曲线分析等多种策略。
业绩比较基准	七天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于低风险、高流动性、预期收益稳健的基金产品。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	上银基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	上银慧财宝货币A	上银慧财宝货币B
下属分级基金的交易代码	000542	000543
报告期末下属分级基金的份额总额	1,224,920,211.28份	35,745,145,613.75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04月01日-2016年06月30日）	
	上银慧财宝货币A	上银慧财宝货币B
1.本期已实现收益	7,961,401.29	262,669,411.56
2.本期利润	7,961,401.29	262,669,411.56
3.期末基金资产净值	1,224,920,211.28	35,745,145,613.75

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、上银慧财宝货币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	0.6034%	0.0005%	0.3366%	0.0000%	0.2668%	0.0005%

注：本基金收益分配按日结转。

2、上银慧财宝货币B

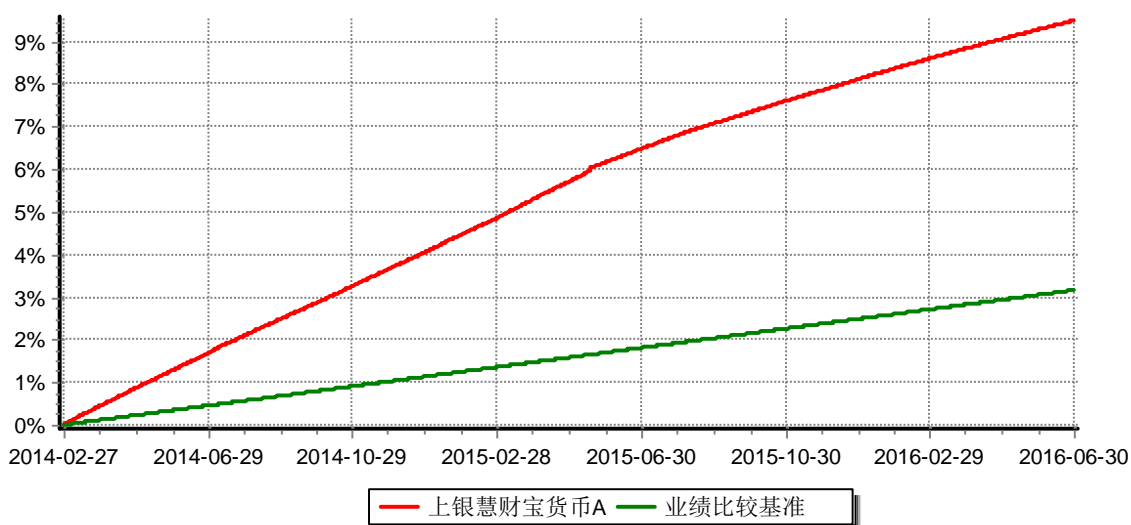
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6636%	0.0005%	0.3366%	0.0000%	0.3270%	0.0005%

注：本基金收益分配按日结转。

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

上银慧财宝货币A

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年02月27日-2016年06月30日)

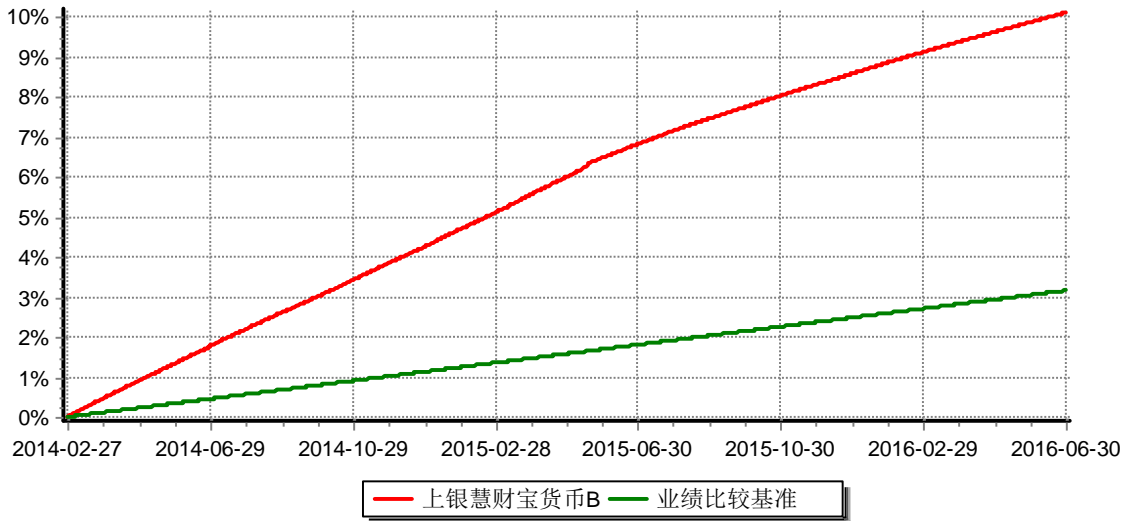


注：1、本基金合同生效日为2014年2月27日，本基金建仓期为2014年2月27日至2014年8月26日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、本基金收益分配自基金合同生效日至2014年3月20日按月结转，自2014年3月21日起按日结转。

上银慧财宝货币B

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年02月27日-2016年06月30日)



注：1、本基金合同生效日为2014年2月27日，本基金建仓期为2014年2月27日至2014年8月26日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

2、本基金收益分配自基金合同生效日至2014年3月20日按月结转，自2014年3月21日起按日结转。

§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		
楼昕宇	本基金基金经理	2015年05月13日	—	5年	硕士研究生，2011年7月至2013年8月在中国银河证券股份有限公司投资银行总部负责IPO项目承做，2013年8月加入上银基金管理有限公司，担任交易员职务，2015年5月起担任上银慧财宝货币市场基金基金经理，2016年3月起担任上银慧添利债券型证券投资基金基金经理，2016年5月起担任上银慧盈利货币市场基金基金经理。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日

起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、《上银慧财宝货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。管理人于2015年7月29日收到上海证监局发出的《关于对上银基金管理有限公司采取责令改正措施的决定》，要求对公司投资与研究管理、风险管理和人员行为管理等方面进行整改。管理人已经按照监管的要求进行积极整改。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，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

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，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》相关规定及公司内部的《公平交易管理制度》，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易的公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价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%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

4月初，受美联储加息预期影响人民币持续贬值，资金面面临大量MLF到期及企业缴税日益趋紧，信用事件频出，铁物资债券暂停交易打破国企刚兑信仰，信用债市场大跌。5月份，央行通过SLF、MLF、PSL释放近4000亿元流动性，资金面保持宽松，受到经济金融数据走弱、美联储加息预期升温、资管业去杠杆担忧等多重因素的影响，债市呈现胶着震荡行情。6月份，英国脱欧导致全球避险情绪升温，央行频施“千亿级”逆回购使得资金面担忧缓解，债市迎来久违的上涨。

本基金自成立以来，收益水平稳定，客户信任度不断累积，总规模从一季度末约290.41亿元上升至二季度末约369.70亿元。预计市场资金面三季度仍会保持较长时间的宽松态势，但信用债或将继续承压，通胀数据、国际形势等诸多因素也可能对利率市场产生短期扰动。本基金三季度将根据《货币基金监督管理办法》进一步提高债券资产的信用资质，维持资金资产的中短久期策略，不断寻找合适的配置机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，上银慧财宝A类份额净值收益率为0.6034%，B类份额净值收益率为0.6636%，同期业绩比较基准收益率为0.3366%，基金投资收益高于同期业绩比较基准。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的基金份额持有人数量不满两百人或者基金资产净值低于五千万元需要在本季度报告中予以披露的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

6月央行通过多种方式维稳资金面，SLF、MLF及PSL净投放资金2800多亿，逆回购净投放5350亿。英国脱欧导致人民币汇率贬值预期再起，6月下旬人民币贬值幅度达到1.2%。货币超发，经济下行，人民币贬值预期难消，将对国内货币宽松形成制约，同时，信用债风险事件频发导致信用利差不断走阔，需要警惕资金面收紧带来的冲击，跟踪持仓债券发行人经营情况，做好风险排查工作。

我们将密切关注国内及国际政策环境、工业增长率、通胀数据、权益类市场变动，做好客户结构和需求分析，在满足投资者流动性需求和控制风险的前提下，合理搭配协议存款、短期融资券、同业存单等品种，并动态调整上述品种的占比，力争提高组合收益。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	19,726,514,527.64	48.07
	其中：债券	19,726,514,527.64	48.07
	资产支持证券	—	—
2	买入返售金融资产	3,733,594,053.44	9.10
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	297,961,429.99	0.73
3	银行存款和结算备付金合计	17,396,534,153.64	42.39

4	其他资产	178,515,042.72	0.44
5	合计	41,035,157,777.44	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位：人民币元

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	11.64	
	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	4,046,015,392.33	10.94
	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	103
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	86

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

根据本基金基金合同约定，本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天。在本报告期内本基金未出现投资组合平均剩余期限超过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	27.72	10.94
	其中：剩余存续期超过397天	—	—

	的浮动利率债		
2	30天(含)—60天	6.44	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	20.24	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—180天	32.39	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天(含)—397天（含）	23.73	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	110.51	10.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	摊余成本	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	4,228,591,311.26	11.44
	其中：政策性金融债	4,228,591,311.26	11.44
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	2,883,387,201.13	7.80
6	中期票据	—	—
7	同业存单	12,614,536,015.25	34.12
8	其他	—	—
9	合计	19,726,514,527.64	53.36
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名的前十名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	160304	16进出04	12,000,000	1,197,967,129.81	3.24
2	150416	15农发16	6,100,000	610,058,497.56	1.65
3	160209	16国开09	6,000,000	598,755,696.05	1.62
4	111610181	16兴业CD181	5,000,000	500,000,000.00	1.35
5	111619024	16恒丰银行 CD024	4,000,000	395,281,942.03	1.07
6	111690817	16重庆银行 CD008	4,000,000	395,054,100.99	1.07
7	150215	15国开15	3,500,000	350,000,627.07	0.95
8	160211	16国开11	3,500,000	349,771,681.30	0.95
9	111611187	16平安CD187	3,500,000	345,830,421.32	0.94
10	120406	12农发06	3,000,000	302,836,890.61	0.82

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	0.0551%
报告期内偏离度的最低值	0.0001%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0175%

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 投资组合报告附注**5.8.1 基金计价方法说明。**

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。本

基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.8.2 本报告期内，本基金不存在持有的剩余期限小于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20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内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、处罚的情形。

5.8.4 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	166,053,101.51
4	应收申购款	12,437,624.09
5	其他应收款	—
6	待摊费用	24,317.12
7	其他	—
8	合计	178,515,042.72

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	上银慧财宝货币A	上银慧财宝货币B
报告期期初基金份额总额	1,474,369,675.71	27,566,289,045.67
报告期基金总申购份额	1,434,323,881.42	56,026,834,266.60
减：报告期基金总赎回份额	1,683,773,345.85	47,847,977,698.52
报告期期末基金份额总额	1,224,920,211.28	35,745,145,613.75

注：总申购份额含份额级别调整和红利再投；总赎回份额含份额级别调整。

§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	红利再投	2016年04月18日	292,697.85	292,697.85	—
2	红利再投	2016年05月16日	244,690.59	244,690.59	—
3	赎回	2016年05月25日	38,000,000.00	38,000,000.00	—
4	申购	2016年06月02日	50,000,000.00	50,000,000.00	—

5	红利再投	2016年06月16日	253,426.06	253,426.06	—
合计			12,790,814.50	12,790,814.50	

注：交易日期为确认日期，交易金额为确认金额（不含交易费用），交易份额为确认份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、上银慧财宝货币市场基金相关批准文件
- 2、《上银慧财宝货币市场基金基金合同》
- 3、《上银慧财宝货币市场基金托管协议》
- 4、《上银慧财宝货币市场基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.boscam.com.cn)查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人上银基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-60231999

上银基金管理有限公司
二〇一六年七月十九日