

银华多利宝货币市场基金 2014年第2季度报告

2014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：2014年7月21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 2014 年 7 月 17 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 2014 年 4 月 25 日（基金合同生效日）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	448,655,026.37 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	
下属两级基金的基金简称	银华多利宝货币 A	银华多利宝货币 B
下属两级基金的交易代码	000604	000605
报告期末下属两级基金的份额总额	430,509,160.87 份	18,145,865.50 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	报告期（2014 年 4 月 25 日（基金合同生效日）— 2014 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	14,523,441.03	4,931,481.50
2. 本期利润	14,523,441.03	4,931,481.50
3. 期末基金资产净值	430,509,160.87	18,145,865.50

注：1, 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。

2, 本基金基金合同于 2014 年 4 月 25 日生效，截止至本报告期末未满一个季度。

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

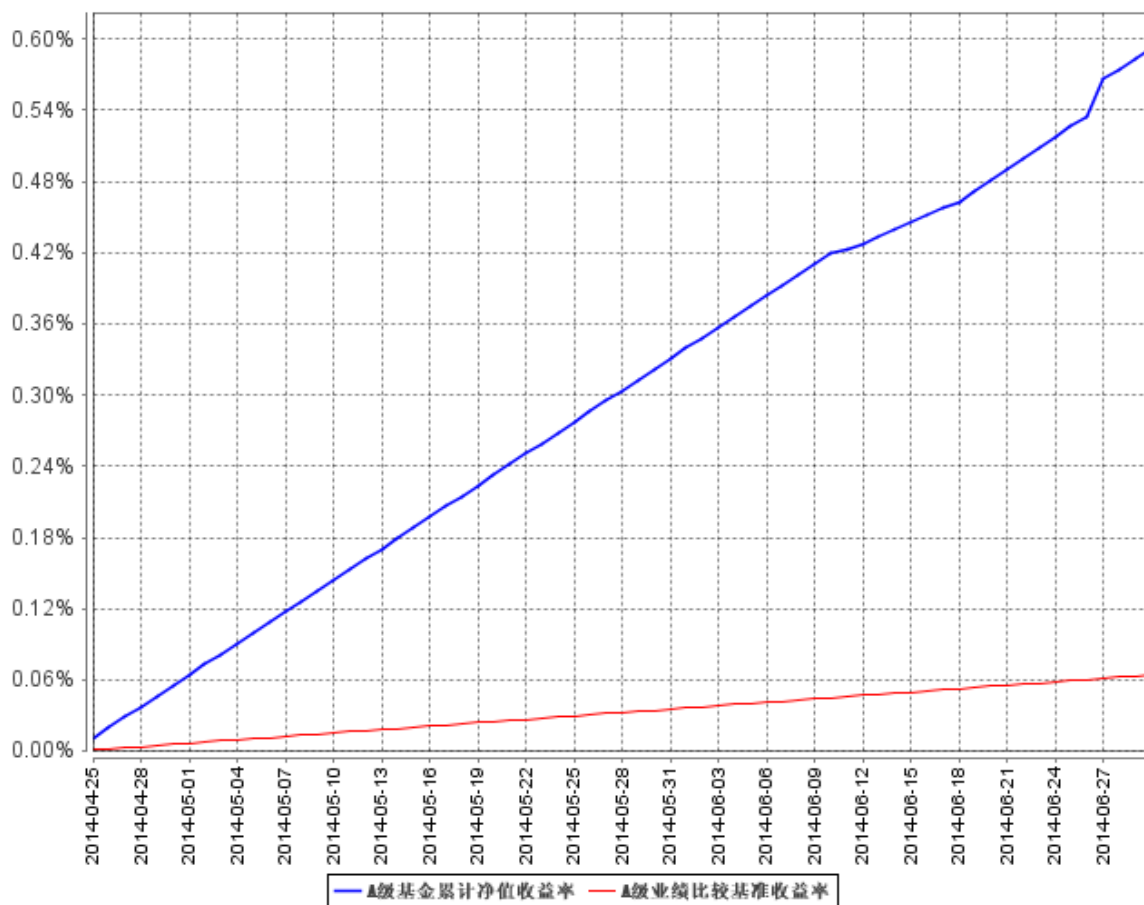
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.5923%	0.0032%	0.0643%	0.0000%	0.5280%	0.0032%

银华多利宝货币 B

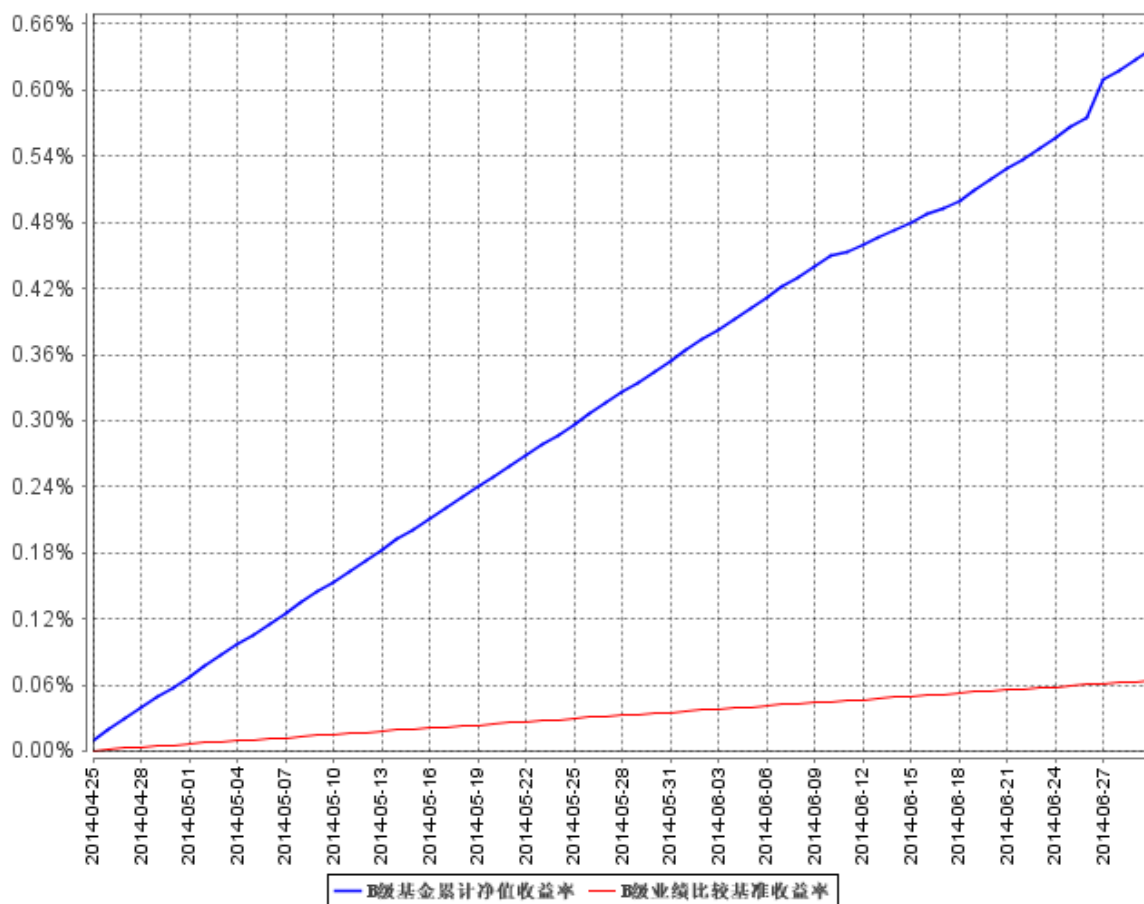
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.6373%	0.0032%	0.0643%	0.0000%	0.5730%	0.0032%

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：本基金合同生效日期为 2014 年 4 月 25 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
朱哲先生	本基金的基金经理	2014年4月25日	-	4.5年	经济学学士。曾任职于中国银行，担任助理投资经理职务；并曾任职于嘉实基金管理有限公司，担任交易员职务。2013年5月加盟银华基金管理有限公司，曾担任固定收益部基金经理助理职务。自2013年10月17日起兼任银华货币市场证券投资基金及银华交易型货币市场基金基金经理，自2014年6月23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合规守信情况的说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济数据延续一季度的疲弱状态。面对经济下行压力，政府保增长的意愿逐渐增

强，央行也着力维持货币市场稳定性。在基建和出口的拉动下，从 5 月开始工业增加值等数据开始回升。除了半年末资金面略有收紧外，整体来看二季度资金市场依然保持宽松，短融收益率和协议存款利率继续大幅下行。

本基金合理安排现金流，在半年末资金面紧张的时机配置了一些长久期短融与存款，在保证组合的流动性的同时提升组合的静态收益。

4.4.2 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 0.5923%，同期业绩比较基准收益率为 0.0643%；本基金 B 级基金份额净值收益率为 0.6373%，同期业绩比较基准收益率为 0.0643%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，虽然在政府一系列稳增长政策的支撑下，近期工业增加值、PMI 等数据有所回升。但是房地产市场状况依然严峻，销售情况不佳，同时百城住宅价格指数等价格指标还在加速下行。在这种背景下，经济增长依然面临向下的压力。因此，预计二季度宏观政策依然会偏向于保持经济增长速度的稳定，央行的货币政策方面也不会发生大的变化，货币市场依然会维持比较宽松的状态。随着监管加强，银行同业业务增长速度放缓，对协议存款的需求也将进一步减少，协议存款利率可能在 9 月底之前都会在低位徘徊。目前短融收益率依然处在相对高位，与融资成本相比还有不小的套利空间，因此会受到货币基金的追捧，收益率具有进一步下行的空间。但是，今年以来信用事件不断发生，因此低评级短融收益率可能会出现分化，资质较差的品种可能会面临一定的压力。

基于上述分析，本基金接下来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。

§ 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	190,192,173.57	41.16
	其中：债券	190,192,173.57	41.16
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	12,000,000.00	2.60
	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	256,786,957.98	55.57
4	其他资产	3,086,546.24	0.67
5	合计	462,065,677.79	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	0.17	
	其中：买断式回购融资	0.00	
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	-	-
	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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	98
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

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	27.81	2.67
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	22.30	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-

3	60 天(含)-90 天	32.10	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	11.16	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	8.93	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	102.30	2.67

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	30,026,727.71	6.69
	其中：政策性金融债	30,026,727.71	6.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,165,445.86	35.70
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	190,192,173.57	42.39
9	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	071427003	14 海通证券 CP003	500,000	50,028,158.12	11.15
2	071403005	14 中信 CP005	500,000	50,017,920.44	11.15
3	011437006	14 中建材 SCP006	300,000	30,039,254.08	6.70
4	110257	11 国开 57	300,000	30,026,727.71	6.69
5	011420003	14 中铝 SCP003	200,000	20,052,191.50	4.47
6	041462005	14 天药集 CP001	100,000	10,027,921.72	2.24

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	0.0160%
报告期内偏离度的最低值	-0.0100%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0015%

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。

5.8.4 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	3,040,164.06
4	应收申购款	46,382.18
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,086,546.24

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
基金合同生效日（2014 年 4 月 25 日）基金份额总额	3,051,858,040.51	939,800,775.55
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	26,265,793.56	99,940,531.39
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	2,647,614,673.20	1,021,595,441.44
报告期期末基金份额总额	430,509,160.87	18,145,865.50

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情况

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
2014 年 7 月 21 日