

# 银华货币市场证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华货币	
交易代码	180008	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005 年 1 月 31 日	
报告期末基金份额总额	12,855,281,004.70 份	
投资目标	在保持本金低风险的前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。	
投资策略	<p>本基金以市场价值分析为基础，以主动式的科学投资管理为手段，把握宏观与微观脉搏，通过以久期为核心的资产配置、品种与类属选择，充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征，追求基金资产稳定的当期收益。</p> <p>本基金的资产配置比例范围为：央行票据：0%—80%；短期债券：0%—80%；债券回购：0%—70%；同业存款/现金：0%—70%。</p>	
业绩比较基准	银行一年期定期存款的税后利率：（1—利息税率）×银行一年期定期储蓄存款利率。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华货币 A	银华货币 B

下属分级基金的交易代码	180008	180009
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 113, 236, 118. 46 份	11, 742, 044, 886. 24 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7月1日—2016年9月30日）	
	银华货币 A	银华货币 B
1. 本期已实现收益	7, 286, 739. 22	121, 720, 854. 54
2. 本期利润	7, 286, 739. 22	121, 720, 854. 54
3. 期末基金资产净值	1, 113, 236, 118. 46	11, 742, 044, 886. 24

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. 6282%	0. 0008%	0. 3788%	0. 0000%	0. 2494%	0. 0008%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

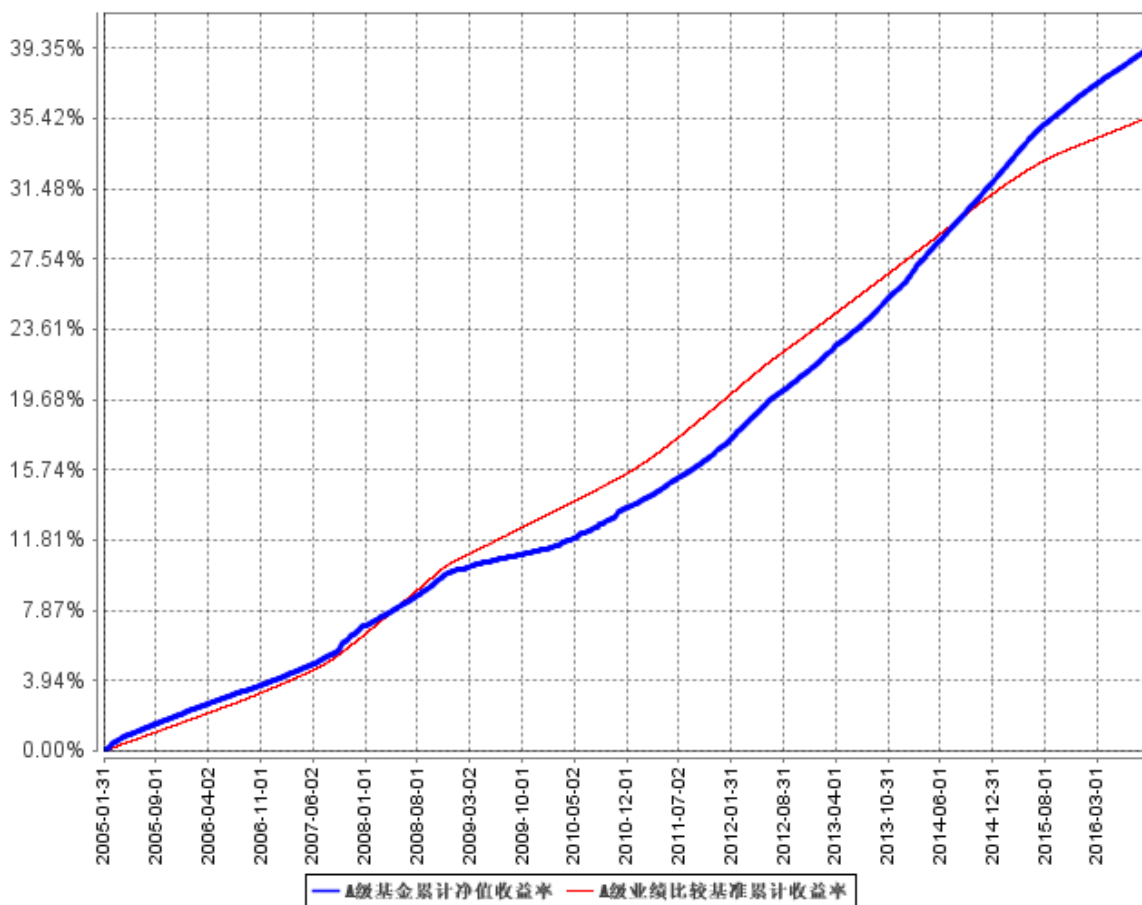
银华货币 B

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. 6889%	0. 0008%	0. 3788%	0. 0000%	0. 3101%	0. 0008%

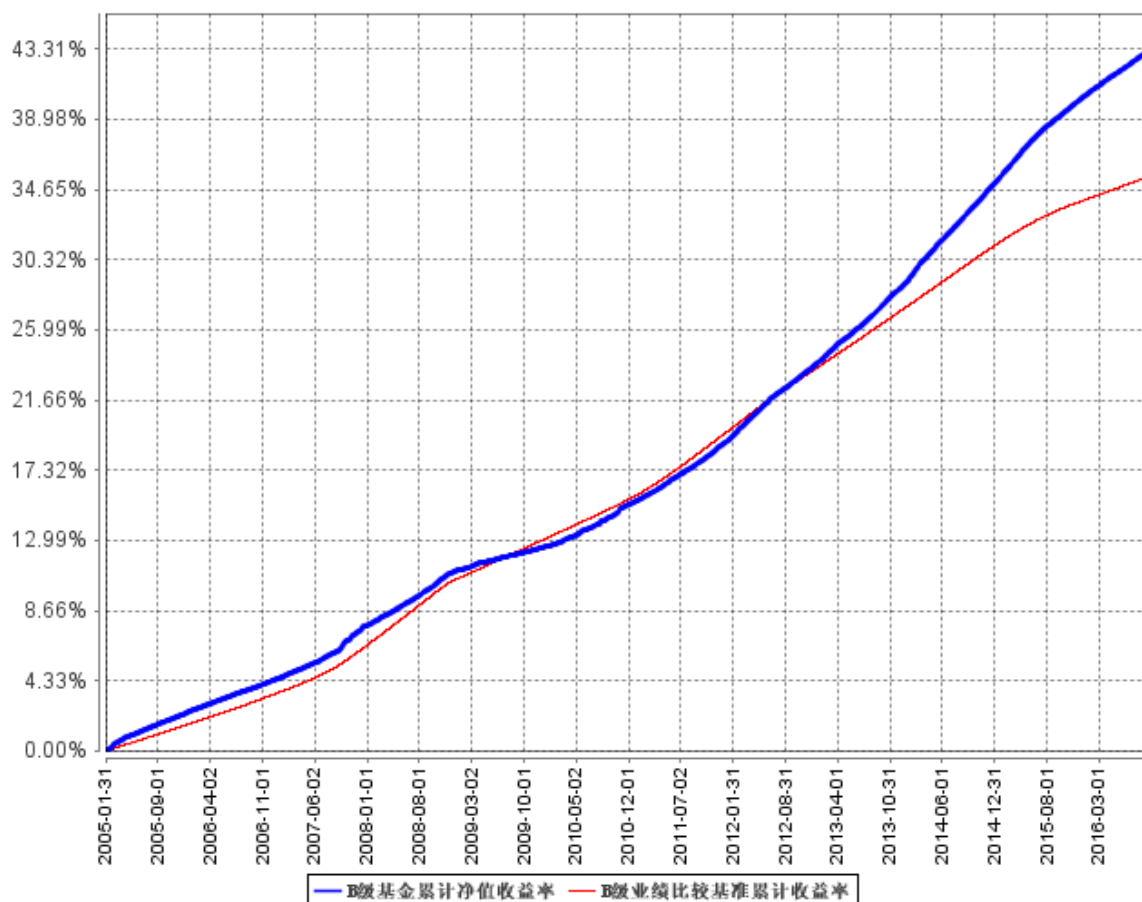
注：本基金利润分配是按日结转份额。

### 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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：本基金的资产配置比例范围为：央行票据：0%—80%；短期债券：0%—80%；债券回购：0%—70%；同业存款/现金：0%—70%。

## §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		
李晓彬女士	本基金的基金经理	2016年3月7日	-	6年	学士学位；2008年至2015年4月任职于泰达宏利基金管理有限公司；2015年4月加盟银华基金管理有限公司，任职基金经理助理，自2016年3月7日起担任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华惠增利货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍：

					中国。
哈默女士	本基金的 基金经理	2015 年 7 月 16 日	-	8 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、基金经理助理等职位，自 2015 年 5 月 25 日起担任银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金基金经理、自 2015 年 5 月 25 日至 2016 年 10 月 17 日兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金的基金经理；自 2015 年 7 月 16 日起兼任银华交易型货币市场基金的基金经理，自 2016 年 7 月 21 日起兼任银华惠添益货币市场基金基金经理，自 2016 年 10 月 17 日起兼任银华聚利灵活配置混合型和银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。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。

3、2016 年 10 月 18 日本基金管理人发布公告，自 2016 年 10 月 17 日起哈默女士不再担任本基金基金经理。

## 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、《银华货币市场证券投资基金合同》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

三季度，经济整体表现平稳，生产端、投资端、消费端各项指标未出现明显下滑。短周期回暖的背后，主要源于地产与基建投资仍有惯性，同时工业企业偏低的库存水平也对生产端构成支撑。然而，三季度经济数据的“平稳”或许不具备持续性。随着房价快速攀升、各地调控政策密集出台，居民对房地产的购买力正在不断消耗，地产中期压力逐渐积累。尽管接下来多项数据在低基数作用下还将保持平稳，但结构数据、高频数据或将逐渐显示出实际需求层面的走弱迹象。尽管我们对“稳增长”诉求下的基建发力并不悲观，但随着地产短期繁荣的接近尾声，经济似乎又将面临基建“独木难支”的窘境，稳中趋弱仍是大概率事件。

货币政策方面，央行宽松态势略有改变。随着央行先后在 8 月 24 日与 9 月 13 日重启了 14 天与 28 天逆回购操作，其通过逐渐提高长期限资金占比的方式缓慢抬升资金价格中枢、降低债市杠杆水平的政策意图明确。短期内，在资金面“紧平衡”的政策目标下，其脆弱性也随之上升。

市场方面，三季度债券收益率在英国脱欧、经济金融数据不及预计以及央行重启 14 天、28 天逆回购等多空因素下震荡下行，期限利差和信用利差被进一步压缩。

操作方面，本基金采取弹性的投资策略，在各类资产收益下行、期限利差走平且资金面波动频繁的状况下，组合在保证流动性安全的同时，以时间换取空间，根据市场的波动情况适当加减杠杆，择机配置，缩减或者拉长久期，进行波段操作提高组合静态。

展望四季度，由于短期基本面相对平稳，货币政策受制于资产价格泡沫与汇率贬值压力，央行主动引导利率下行动力不足，公开市场 7 天逆回购操作利率“2.25%”的底部约束显现。

资金面预计将维持“紧平衡”状态，波动将进一步加剧。

在短端资金成本高企，各类资产收益率处于低位、利差较窄保护不足的情况下，组合以流动性安全为首要考虑，维持中性久期及杠杆。对于经济增速持续下行阶段中，刚兑持续面临挑战的敏感行业的低评级债券审慎配置。在关键时点增加波段操作，以提高组合静态收益。

#### 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 0.6282%，同期业绩比较基准收益率为 0.3788%；本基金 B 级基金份额净值收益率为 0.6889%，同期业绩比较基准收益率为 0.3788%。

#### 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	6,704,087,368.05	45.76
	其中：债券	6,704,087,368.05	45.76
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,704,727,034.93	11.64
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	193,013,967.36	1.32
3	银行存款和结算备付金合计	6,133,910,933.96	41.87
4	其他资产	108,595,661.88	0.74
5	合计	14,651,320,998.82	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	3.76
	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	1,786,146,160.77	13.89
	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：本基金本报告期内债券正回购的资金余额未有超过基金资产净值 20%的情况。

## 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	102
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	63

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过 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

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	17.92	13.89
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	14.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	31.88	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	35.18	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.78	-
5	120 天(含)-397 天（含）	13.76	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	113.13	13.89

#### 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

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期未有超过 240 天的情况。

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,211,250,778.12	9.42
	其中：政策性金融债	1,211,250,778.12	9.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,167,391,878.89	24.64
6	中期票据	50,326,469.40	0.39
7	同业存单	2,275,118,241.64	17.70
8	其他	-	-
9	合计	6,704,087,368.05	52.15
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	100,271,732.50	0.78

#### 5.6 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	060228	06 国开 28	5,800,000	579,856,168.82	4.51
2	111692012	16 南京银行 CD039	2,700,000	269,890,798.51	2.10
3	111691669	16 南京银行 CD032	2,500,000	246,289,701.79	1.92
4	120233	12 国开 33	2,000,000	200,522,290.14	1.56
5	011698300	16 鲁商 SCP007	2,000,000	199,889,857.59	1.55
6	111692100	16 杭州银行 CD054	2,000,000	199,734,044.67	1.55
7	111693796	16 广州农村商业银行 CD069	2,000,000	198,992,066.90	1.55
8	111696845	16 成都银行 CD028	2,000,000	198,960,269.01	1.55
9	111697893	16 南京银行 CD112	2,000,000	197,142,577.63	1.53
10	111694652	16 广州农村商业银行 CD097	2,000,000	195,325,157.32	1.52

## 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	-
报告期内偏离度的最高值	0.1760%
报告期内偏离度的最低值	0.0313%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0982%

### 报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

注：本基金本报告期内无负偏离度的绝对值达到 0.25%的情况。

### 报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

注：本基金本报告期内无正偏离度的绝对值达到 0.5%的情况。

## 5.8 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。

## 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

### 5.9.3 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	95,551,675.86
4	应收申购款	13,043,986.02
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	108,595,661.88

### 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，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	银华货币 A	银华货币 B
报告期期初基金份额总额	1,169,741,271.48	13,235,191,321.48
报告期期间基金总申购份额	1,996,556,245.76	33,543,535,465.57
报告期期间基金总赎回份额	2,053,061,398.78	35,036,681,900.81
报告期期末基金份额总额	1,113,236,118.46	11,742,044,886.24

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

2016 年 10 月 11 日，本基金管理人发布公告《银华基金管理股份有限公司关于银华货币市场证券投资基金修改基金合同的公告》，参照修订后的《货币市场基金监督管理办法》相关规定，对基金合同进行了修订。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准银华货币市场证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华货币市场证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华货币市场证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华货币市场证券投资基金托管协议》
- 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司  
2016 年 10 月 26 日