

**上银慧盈利货币市场基金**  
**2016年第四季度报告**  
2016年12月31日

基金管理人：上银基金管理有限公司  
基金托管人：兴业银行股份有限公司  
报告送出日期：2017年01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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1月20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10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	上银慧盈利货币
交易代码	002733
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年05月17日
报告期末基金份额总额	10,122,866,337.63份
投资目标	在严格控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金的投资将以保证资产的安全性和流动性为基本原则，力求在对国内外宏观经济走势、货币财政政策变动等因素充分评估的基础上，科学预计未来利率走势，择优筛选并优化配置投资范围内的各种金融工具，进行积极的投资组合管理。
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，投资组合在每个交易日的平均剩余期限控制在120天以内，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	兴业银行股份有限公司

### § 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

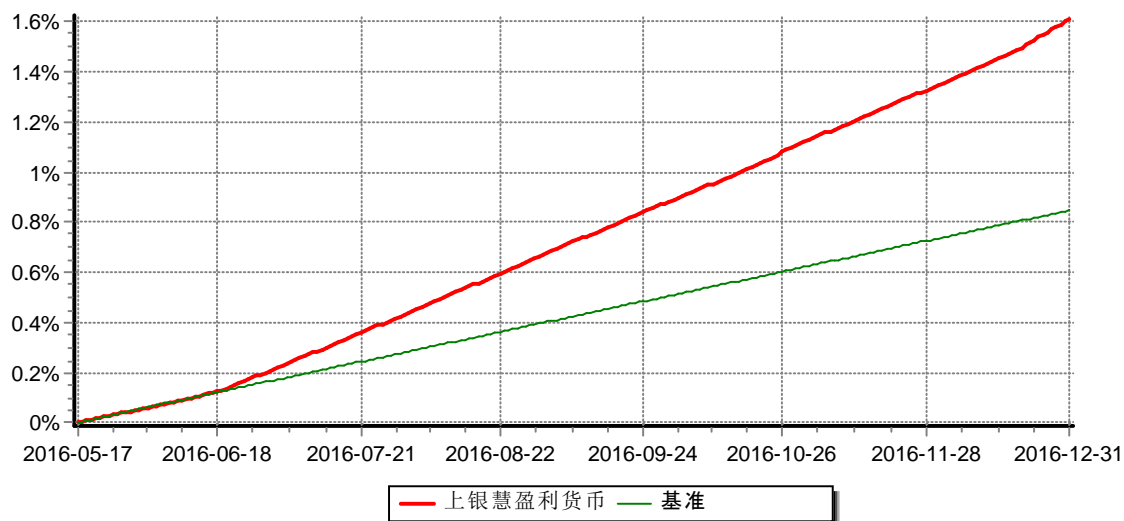
主要财务指标	报告期（2016年10月01日-2016年12月31日）
1.本期已实现收益	72,348,996.92
2.本期利润	72,348,996.92
3.期末基金资产净值	10,122,866,337.63

#### 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

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	0.7195%	0.0016%	0.3403%	0.0000%	0.3792%	0.0016%

##### 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



注：1、本基金合同生效日为2016年5月17日，截至本报告期末，基金合同生效不满一年；  
2、本基金建仓期为2016年5月17日(合同生效日)至2016年11月16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。。

## § 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	2016年05月17日	—	5.5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。

高永	本基金基金经理	2016年12月27日	—	10年	硕士研究生，历任中国外汇交易中心产品开发及风险管理、货币经纪人员，深圳发展银行资金交易中心债券自营交易员，平安银行金融市场部理财债券资产投资经理，平安银行资产管理事业部资深投资经理，2016年8月加入上银基金管理有限公司任固收事业部副总监，2016年12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、《上银慧盈利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。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

2016年四季度资金面波动剧烈，特别是12月份资金价格上行幅度和速度一度超过2013年钱荒时期；债券市场收益率在货币政策边际收紧、年末流动性冲击、再通胀预期抬升以及负偏离、大规模赎回的负反馈中，也是大幅上行。另外，根据最新中央经济工作会议的态度，未来只是保证银行间市场流动性基本稳定，而不再是合理充裕，预计资金价格中枢会整体抬升，以前7天回购利率主要集中在2.2-2.4%之间，未来可能会上移至2.5%-3.0%之间波动。在此背景下，我们逐渐缩短了久期，主动降低了杠杆水平。

考虑到当前短期资金面易受到冲击的特点，加上本基金机构投资者较多，规模波动较大，因此在投资策略上始终坚持稳健的投资策略，合理配置现金、逆回购、利率债、信用债等投资品种，并保持投资比例基本稳定，对杠杆率、组合久期、信用风险等均作了严格控制。2017年一季度本基金将继续保证债券资产信用高资质，缩短久期，保持流动性稳定，准备未来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，本基金份额净值收益率为0.7195%，同期业绩比较基准收益率为0.3403%，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

鉴于房地产调控滞后效应的支撑，2016年四季度经济短期企稳的格局预计会持续到2017年1季度，而此后整个经济数据很可能会明显下行。主要逻辑是，预计2017年房地产产业链对经济整体的带动会明显下降，包括房地产投资、房地产销售以及相关的一些消费。以往政府土地供应量是顺周期的，但预计2017年土地供给很难放量，房地产投资增速预计小幅下降至3%左右；制造业投资可能会小幅改善，全年同比增速预计回升到5%左右；基建方面的投资增速预计在15%左右。

同时，我们预计“宽财政、稳货币、调结构”将是未来政策的基本导向。一是由于目前正处美元加息周期中，货币政策过于宽松将加大人民币贬值压力；二是房地产调控和去杠杆目标明确，货币政策放松风险大；三是货币中性偏紧条件下，财政政策不会太紧，基建应是财政端的重要抓手。

本基金将密切关注国内外政策和经济环境，以及权益类市场的变化，进行合理的流动性管理，严格控制信用风险，投资于安全系数较高并有合理收益水平的债券。同时我们将做好客户结构和需求分析，在满足投资者投资需求的前提下，对基金资产进行积

极管理、优化配置，力争提高组合收益，推动基金规模稳步增长。

## § 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	10,095,632,767.62	99.55
	其中：债券	10,045,045,339.68	99.05
	资产支持证券	50,587,427.94	0.50
2	买入返售金融资产	—	—
	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	7,150,931.24	0.07
4	其他资产	38,248,157.67	0.38
5	合计	10,141,031,856.53	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	3.27	
	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	—	—
	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	89
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	118
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	64

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内平均剩余期限无超过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	35.79	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
2	30天(含)—60天	6.98	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
3	60天(含)—90天	15.57	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
4	90天(含)—120天	18.63	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	120天(含)—397天(含)	22.83	—
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
	合计	99.80	—

#### 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

本基金本报告期内投资组合平均剩余存续期限无超过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

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	1,006,435,021.24	9.94
	其中：政策性金融债	1,006,435,021.24	9.94
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	2,246,392,369.00	22.19
6	同业存单	6,792,217,949.44	67.10
7	其他	—	—
8	合计	10,045,045,339.68	99.23
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	—	—

## 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

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	占基金资产净值比例 (%)
1	111620105	16广发银行CD105	10,000,000	998,398,015.47	9.86
2	111607119	16招行CD119	6,000,000	598,149,467.47	5.91
3	111617153	16光大CD153	5,000,000	499,797,728.33	4.94
4	111612159	16北京银行CD159	5,000,000	496,843,895.14	4.91
5	011697031	16南电SCP002	5,000,000	492,530,487.52	4.87
6	100210	10国开10	4,000,000	400,724,028.50	3.96
7	111609022	16浦发CD022	4,000,000	399,632,935.34	3.95
8	111617171	16光大CD171	4,000,000	395,774,437.28	3.91
9	111697554	16天津银行	4,000,000	394,579,134.99	3.90

		CD033			
10	111695429	16宁波银行 CD157	4,000,000	392,700,605.49	3.88

### 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
报告期内偏离度的最高值	0.2126%
报告期内偏离度的最低值	-0.2320%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0797%

#### 报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内负偏离度的绝对值无达到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

本基金本报告期内正偏离度的绝对值无达到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名的前十名资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	G89111	16唯盈1A1	1,000,000	39,880,000.00	0.39
2	G89123	16德宝天元1A1	1,600,000	11,056,000.00	0.11

### 5.9 投资组合报告附注

#### 5.9.1 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。

**5.9.2 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。**

#### 5.9.3 其他资产构成

金额单位：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	38,248,157.67
4	应收申购款	—
5	其他应收款	—
6	待摊费用	—
7	其他	—
8	合计	38,248,157.67

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	10,057,112,930.82
报告期期间基金总申购份额	65,753,417.02
减：报告期期间基金总赎回份额	10.21
报告期期末基金份额总额	10,122,866,337.63

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本季度基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、上银慧盈利货币市场基金相关批准文件
- 2、《上银慧盈利货币市场基金基金合同》
- 3、《上银慧盈利货币市场基金托管协议》
- 4、《上银慧盈利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](http://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  
二〇一七年一月二十一日