

银华惠增利货币市场基金 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 银华惠增利货币 |
| 交易代码 | 000860 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 11 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 17,726,364,907.33 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险并保持较高流动性的前提下 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、 币供应量等）分析背景下制定投资策略，力求在满 的收益率。 |
| 业绩比较基准 | 活期存款税后利率。 |
| 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 型基金、股票型基金。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农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（2017 年 7 月 1 日 — 2017 年 9 月 30 日） |
|-------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 190,674,066.22 |
| 2. 本期利润 | 190,674,066.22 |
| 3. 期末基金资产净值 | 17,726,364,907.33 |

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，由于本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

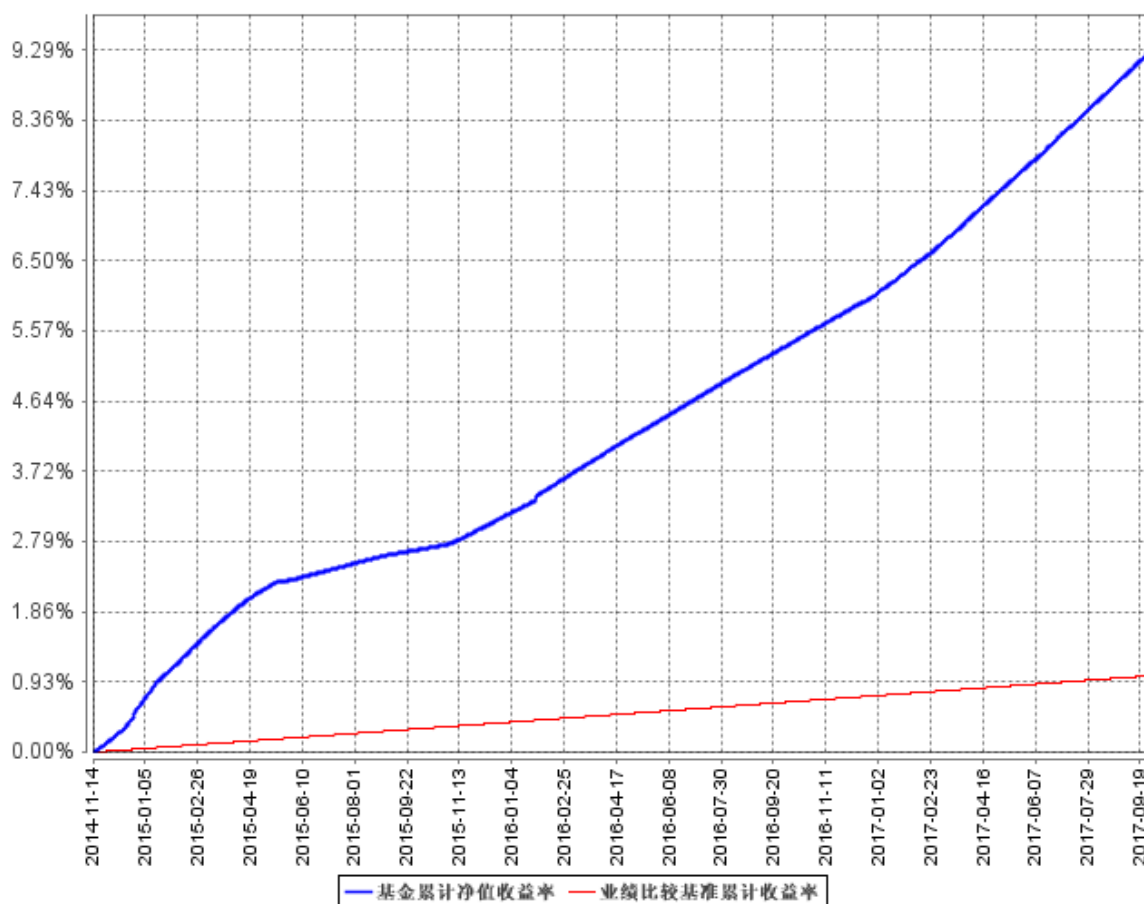
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 1.0655% | 0.0011% | 0.0883% | 0.0000% | 0.9772% | 0.0011% |

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

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。

§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 10 月 17 日 | - | 7 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 日起担任银华货币市场证券投资基金、银华双月定期理财债券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。

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、《银华惠增利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

回顾市场，三季度 10 年期国债收益率一直在 10bp 区间内震荡，8 月 7 日和 9 月 5 日收益率触及高位 3.66%；短端 1 年期国债收益率先下后上，7 月至 8 月中短端一路下行至 3.33%，后受资金面紧张和央行连续净回笼等因素影响，收益率有所上行，进入 9 月短端基本维持在 3.45%-3.50% 的区间窄幅波动。虽然 7、8 月份经济数据有所下行，但考虑到环保、异常天气等因素后，国内经济仍体现出一定韧性，因此对市场提振有限。资金面仍是三季度扰动市场的主要因素，整体而言依然保持紧平衡状态，但波动中枢基本与二季度持平。

展望后市，虽然 9 月经济数据预计将有所改善，但国内经济下行压力仍存。其一，三、四线地产销售动能近期有所减弱，且政府部门在调控地产方面未见松动，后期销售增速仍将趋势回落。其二，财政约束对基建投资的负面影响正在逐步显现，四季度压力仍在。其三，虽然全球经济景气仍可国内出口形成一定支撑，但 7、8 月份逐月回落的事实表明，我国出口增速回升最快的时期可能已经过去，未来出口更多是贡献韧性。因此，年内支撑国内经济的三股力量，将逐步由“房地产和基建贡献韧性，出口贡献向上弹性”切换至“房地产和基建面临一定下行压力，出口贡献韧性”，对于经济的支撑力量均有所减弱。通胀方面，年内压力不大，PPI 受制于高基数四季度下行方向较为确定，CPI 年内不会成为制约货币政策的因素，不过油价走势值得给予一定关注。

于此同时，在超储率维持低位背景下，资金面仍然仰赖央行操作。9 月底的定向降准边际提振市场情绪，但在强监管、降杠杆大背景下，央行货币政策出现实质性宽松的门槛依然较高，稳健中性基调暂未出现实质性改变。十九大之后，新的监管政策如何演绎也将会扰动市场情绪。

操作方面，本基金采取相对谨慎的投资策略，维持中短久期，增配关键期限到期存款及 CD，收益率高位择时增配高收益 CP，采取稳定收益下的适度波段，增厚组合静态。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值收益率为 1.0655%，同期业绩比较基准收益率为 0.0883%。

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 | 7,965,250,483.74 | 42.06 |
| | 其中：债券 | 7,965,250,483.74 | 42.06 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 2,041,062,261.61 | 10.78 |
| | 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 | 8,864,813,506.79 | 46.81 |
| 4 | 其他资产 | 64,973,071.66 | 0.34 |
| 5 | 合计 | 18,936,099,323.80 | 100.00 |

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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 | 2.84 | |
| | 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 | 1,201,627,437.55 | 6.78 |
| | 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：本基金本报告期末出现债券正回购的资金余额超过基金资产净值 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 | 66 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 67 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 29 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期末有剩余期限超过 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 | 20.51 | 6.78 |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30 天(含)-60 天 | 23.28 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60 天(含)-90 天 | 50.65 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90 天(含)-120 天 | 4.75 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120 天(含)-397 天(含) | 7.27 | - |
| | 其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 106.46 | 6.78 |

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 | 715,789,635.56 | 4.04 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 249,445,333.45 | 1.41 |
| | 其中：政策性金融债 | 249,445,333.45 | 1.41 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,098,456,379.28 | 6.20 |

| | | | |
|----|----------------------|------------------|-------|
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 5,901,559,135.45 | 33.29 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 7,965,250,483.74 | 44.93 |
| 10 | 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 | 111785988 | 17 重庆银行 CD157 | 6,000,000 | 593,416,902.01 | 3.35 |
| 2 | 111785598 | 17 广州银行 CD077 | 5,000,000 | 495,108,454.09 | 2.79 |
| 3 | 111712169 | 17 北京银行 CD169 | 4,000,000 | 397,921,160.57 | 2.24 |
| 4 | 111783889 | 17 徽商银行 CD142 | 4,000,000 | 397,146,135.34 | 2.24 |
| 5 | 111705081 | 17 建设银行 CD081 | 3,500,000 | 346,949,953.57 | 1.96 |
| 6 | 179943 | 17 贴现国债 43 | 3,000,000 | 298,252,432.33 | 1.68 |
| 7 | 111707249 | 17 招商银行 CD249 | 3,000,000 | 297,100,690.73 | 1.68 |
| 8 | 111721159 | 17 渤海银行 CD159 | 3,000,000 | 296,924,031.67 | 1.68 |
| 9 | 111681045 | 16 杭州银行 CD192 | 2,600,000 | 257,965,941.03 | 1.46 |
| 10 | 111720203 | 17 广发银行 CD203 | 2,500,000 | 247,823,014.40 | 1.40 |

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 | 0.0902% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0231% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.0504% |

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 | 38,063,686.33 |
| 4 | 应收申购款 | 26,909,385.33 |
| 5 | 其他应收款 | - |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 64,973,071.66 |

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

| | |
|--------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 11,626,467,541.92 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 25,944,526,692.06 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 19,844,629,326.65 |
| 报告期期末基金份额总额 | 17,726,364,907.33 |

§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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|-------|----------------|-------------------------|------------------|---------------|------------------|------------|-------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2017/07/01-2017/08/15 | 5,078,108,219.00 | 27,156,892.92 | 5,105,265,112.00 | 0.00 | 0.00% |

产品特有风险

投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：

- 1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；
- 2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；
- 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；
- 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；
- 5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对

本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2017 年 9 月 7 日披露了《银华惠增利货币市场基金开放转换业务的公告》，决定自 2017 年 9 月 8 日起，开放本基金的转换业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

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

银华基金管理股份有限公司

2017 年 10 月 26 日