

# 上银慧财宝货币市场基金

2018年第1季度报告

2018年03月31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：2018年04月23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2018年4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2018年1月1日起至3月31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 | 5,456,753,710.75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 | 1,067,928,565.24份           | 4,388,825,145.51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（2018年01月01日-2018年03月31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  | 10,336,762.98                | 52,098,501.64    |
| 2.本期利润     | 10,336,762.98                | 52,098,501.64    |
| 3.期末基金资产净值 | 1,067,928,565.24             | 4,388,825,145.51 |

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 | 1.0364% | 0.0008%   | 0.3329%    | 0.0000%       | 0.7035% | 0.0008% |

注：本基金收益分配按日结转。

###### 2、上银慧财宝货币B

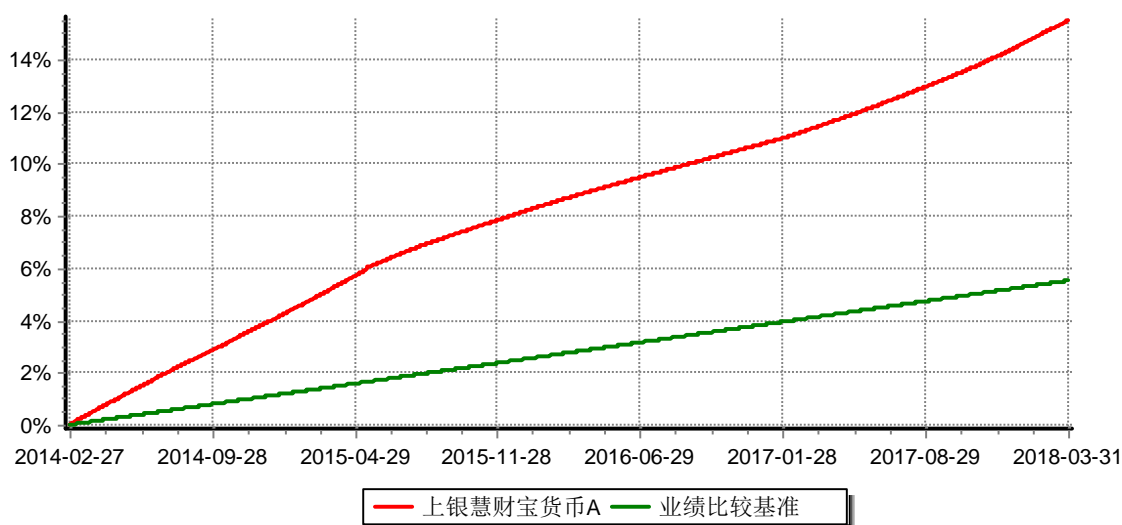
| 阶段    | 净值收<br>益率① | 净值收<br>益率标准<br>差② | 业绩比<br>较基准收<br>益率③ | 业绩比<br>较基准<br>收益率<br>标准差<br>④ | ①-③     | ②-④     |
|-------|------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------|---------|
| 过去三个月 | 1.0961%    | 0.0008%           | 0.3329%            | 0.0000%                       | 0.7632% | 0.0008% |

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-2018年03月31日)

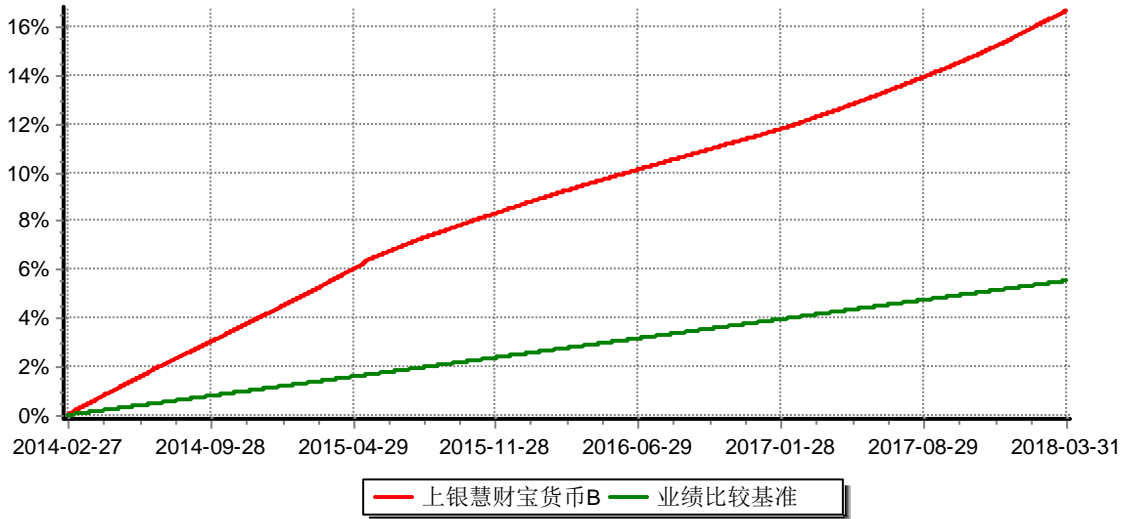


注：1、本基金合同生效日为2014年2月27日，本基金建仓期为2014年2月27日至2014年8月26日，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金基金合同规定。

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-2018年03月31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 | —    | 6.5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，2017年4月起担任上银 |

|  |  |  |  |  |                |
|--|--|--|--|--|----------------|
|  |  |  |  |  | 慧增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。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

受益于央行“临时准备金动用安排”及公开市场操作的持续呵护，2018年一季度资金市场以稳定为主。在稳健中性的货币政策导向下，一季度流动性整体呈现稳中略微宽松状态。随着3月22日央行上调公开市场操作利率5BP，资金成本仅轻微增加。

整体看，2018年初至今央行三次超量续作MLF，累计净投放规模达3955亿元；除此之外，PSL投放规模同样有所上升，1-2月份PSL投放共计2230亿元，远超过去年同期的543亿；年初执行落地的定向降准，根据人民银行公布情况为释放长期流动性约4500亿元左右。总计投放的中长期流动性规模已达万亿元左右。因此，从供给方面看，中长期流动性供给已出现比较明显的改善，且后续由于到期压力不大，逆回购余额偏低，未来流动性供给料将出现趋势性好转。

基于上述市场情况和我们对于2018年货币政策实质性转松的判断，一季度适当增加了组合杠杆，并在3月末收益率显著下行后将部分同业存单卖出，兑现了丰厚的资本利

得。同时，由于跨季关键时点流动性仍宽松，存款、同业存单等银行负债成本以及逆回购利率均相对偏低，为了保障客户利益，我们较好地控制了产品规模，使得产品收益仍较为稳定。

#### 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1.0364%，B类份额净值收益率为1.0961%，同期业绩比较基准收益率为0.3329%，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

由于一季度金融去杠杆成效显著，银行主动负债意愿降低，银行间市场杠杆率有所下降，表外融资回归表内的趋势继续呈现，金融机构信用扩张大幅放缓。因此，在银监会和保监会合并落地，加强系统性金融风险防范目标下，预计未来央行将继续维持货币政策的稳健中性，保持流动性合理稳定。

具体到2018年二季度，预计流动性环境整体将较一季度有所收敛，主要压力来自于4月和5月连续两月均为财政缴税大月。2017年二季度超储率水平维持在商业银行基本备付性需求线上波动，叠加上季节性冲击本身较多，因此造成流动性环境整体偏紧；但由于2018年超储率中枢已经有所抬升，同时逆回购余额维持在较低水平，尽管在二季度中资金面的季节性波动无法避免，但预计流动性环境会好于2017年同期，大体应与2016年二季度更为接近，流动性供给低点预计出现在5月中旬和6月中旬。

此外，2018年我国一般公共预算安排赤字2.38万亿元，加上地方政府专项债收入13500亿元和待置换地方债18800亿元，2018年政府债券净融资需求为5.6万亿元。这一融资需求与2017年基本持平。从节奏上看，参照2010-2017年经验，政府债券供给主要集中在二三季度，其中二季度发行量占全年比重约31%，三季度发行量占全年比重约35%。可以预见，4-6月份政府债券供给量将逐步抬升，这亦将促使资金供需矛盾重新拉大。

因此，后续本基金将密切关注资金供给和需求的变化，以及国内外政策和经济环境，进行合理的流动性管理，灵活控制杠杆和组合久期。

## §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            | 2,859,677,613.21 | 45.53         |
|    | 其中：债券             | 2,809,677,613.21 | 44.73         |
|    | 资产支持证券            | 50,000,000.00    | 0.80          |
| 2  | 买入返售金融资产          | 1,280,352,480.53 | 20.38         |
|    | 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      | 2,101,838,181.89 | 33.46         |
| 4  | 其他资产              | 39,146,550.73    | 0.62          |
| 5  | 合计                | 6,281,014,826.36 | 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 | 7.58           |               |
|    | 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 | 821,729,389.13 | 15.06         |
|    | 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    | 58 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 63 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 22 |

### 报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本基金本报告期内投资组合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                | 37.86               | 15.06               |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | —                   | —                   |
| 2  | 30天(含)—60天           | 26.01               | —                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 1.83                | —                   |
| 3  | 60天(含)—90天           | 41.93               | —                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | —                   | —                   |
| 4  | 90天(含)—120天          | 3.11                | —                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | —                   | —                   |
| 5  | 120天(含)—397天(含)      | 5.48                | —                   |
|    | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | —                   | —                   |
|    | 合计                   | 114.39              | 15.06               |

### 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 | 债券品种 | 摊余成本 | 占基金资产净值比例 |
|---|------|------|-----------|
|---|------|------|-----------|

| 号  |                    |                  | (%)   |
|----|--------------------|------------------|-------|
| 1  | 国家债券               | —                | —     |
| 2  | 央行票据               | —                | —     |
| 3  | 金融债券               | 644,833,935.79   | 11.82 |
|    | 其中：政策性金融债          | 644,833,935.79   | 11.82 |
| 4  | 企业债券               | —                | —     |
| 5  | 企业短期融资券            | 80,001,881.18    | 1.47  |
| 6  | 中期票据               | —                | —     |
| 7  | 同业存单               | 2,084,841,796.24 | 38.21 |
| 8  | 其他                 | —                | —     |
| 9  | 合计                 | 2,809,677,613.21 | 51.49 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 99,904,379.95    | 1.83  |

### 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<br>(张) | 摊余成本(元)        | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) |
|----|-----------|-------------|-------------|----------------|--------------------------|
| 1  | 111820069 | 18广发银行CD069 | 5,000,000   | 494,943,622.82 | 9.07                     |
| 2  | 111811020 | 18平安银行CD020 | 3,000,000   | 299,382,480.60 | 5.49                     |
| 3  | 111810119 | 18兴业银行CD119 | 3,000,000   | 297,189,744.16 | 5.45                     |
| 4  | 111817016 | 18光大银行CD016 | 2,500,000   | 249,159,624.28 | 4.57                     |
| 5  | 111809019 | 18浦发银行CD019 | 2,000,000   | 199,598,161.99 | 3.66                     |
| 6  | 111815110 | 18民生银行CD110 | 2,000,000   | 197,971,178.43 | 3.63                     |
| 7  | 180404    | 18农发04      | 1,900,000   | 190,093,831.33 | 3.48                     |
| 8  | 160309    | 16进出09      | 1,000,000   | 99,904,379.95  | 1.83                     |
| 9  | 111707178 | 17招商银行CD178 | 1,000,000   | 99,793,670.17  | 1.83                     |
| 10 | 111815125 | 18民生银行CD125 | 1,000,000   | 98,989,169.58  | 1.81                     |

### 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                  | 0.0493% |
| 报告期内偏离度的最低值                  | 0.0002% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值       | 0.0133% |

### 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(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|---------|--------|---------|---------------|--------------|
| 1  | 1789189 | 17永动2A | 500,000 | 50,000,000.00 | 0.92         |

## 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

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    | 22,370,871.26 |

|   |       |               |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收申购款 | 16,752,175.19 |
| 5 | 其他应收款 | —             |
| 6 | 待摊费用  | 23,504.28     |
| 7 | 其他    | —             |
| 8 | 合计    | 39,146,550.73 |

#### 5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

### §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  | 866,302,403.92   | 3,046,853,120.37 |
| 报告期基金总申购份额   | 1,356,384,730.48 | 6,535,245,290.39 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,154,758,569.16 | 5,193,273,265.25 |
| 报告期期末基金份额总额  | 1,067,928,565.24 | 4,388,825,145.51 |

注：总申购份额含份额级别调整、红利再投和转换入份额；总赎回份额含份额级别调整和转出份额。

### §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

| 序号 | 交易方式 | 交易日期        | 交易份额<br>(份) | 交易金额(元)    | 适用费率 |
|----|------|-------------|-------------|------------|------|
| 1  | 红利再投 | 2018年01月16日 | 85,554.37   | 85,554.37  | —    |
| 2  | 红利再投 | 2018年02月22日 | 112,970.59  | 112,970.59 | —    |
| 3  | 红利再投 | 2018年03月16日 | 64,773.68   | 64,773.68  | —    |
| 合计 |      |             | 263,298.64  | 263,298.64 |      |

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 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              | 2018-1-1~2018-1-4、<br>2018-1-9~2018-1-15、<br>2018-1-22、<br>2018-1-30~2018-2-1 | 945,801,463.85 | 9,994,339.62     | 0.00             | 955,795,803.47 | 17.52% |
| 机构  | 2              | 2018-1-4~2018-3-5   | 322,818,345.52 | 1,012,000,690.55 | 1,000,000,000.00 | 334,819,036.07 | 6.14%  |
| 产品特有风险  |                |   |                |                  |                  |                |        |
| 本基金在报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形。本基金管理人已经采取相关措施防控产品流动性风险，公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。 |                |   |                |                  |                  |                |        |

注：申购份额含红利再投份额。

## §9 备查文件目录

### 9.1 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

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

### 9.3 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  
二〇一八年四月二十三日