

# 银华惠增利货币市场基金 2018 年第 2 季度报告

2018 年 6 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：2018 年 7 月 19 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 2018 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 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	13,911,685,224.83 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，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（2018 年 4 月 1 日 — 2018 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	252,667,038.17
2. 本期利润	252,667,038.17
3. 期末基金资产净值	13,911,685,224.83

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

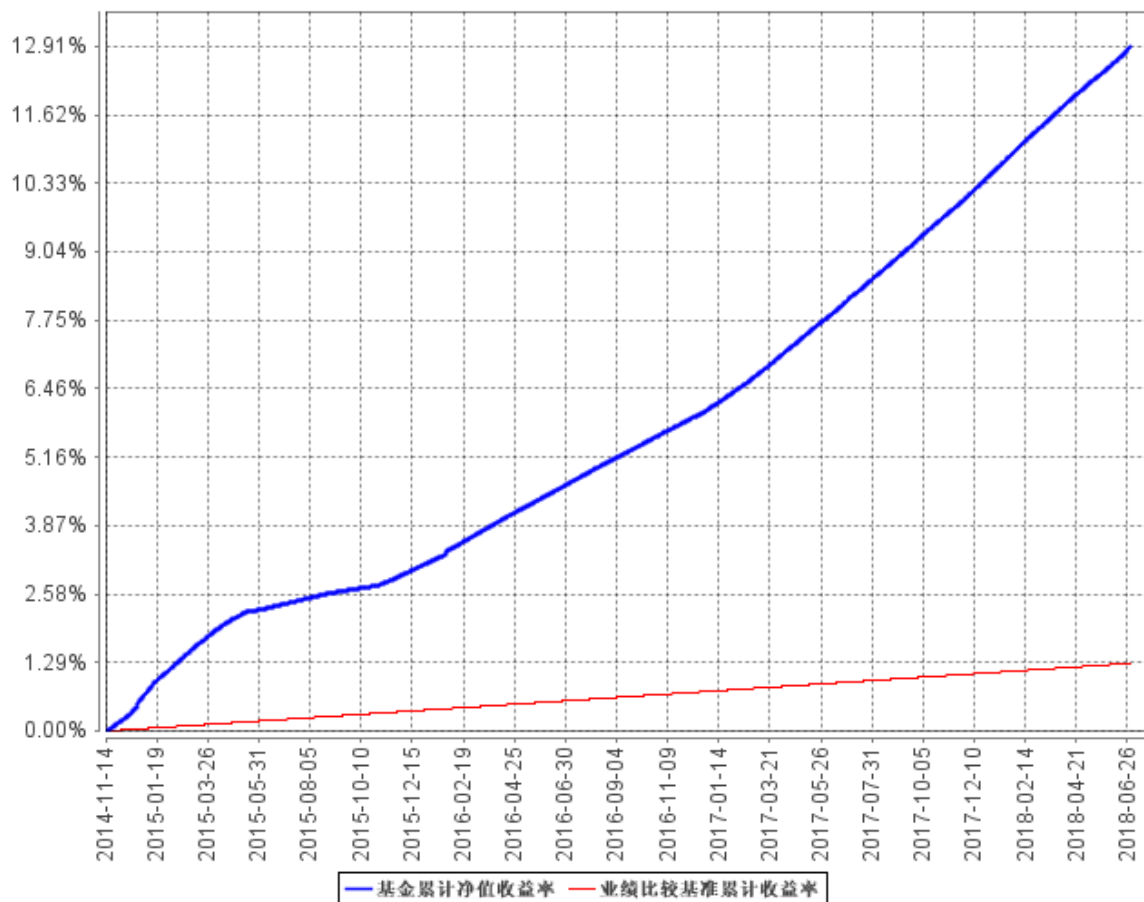
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.0591%	0.0022%	0.0873%	0.0000%	0.9718%	0.0022%

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	-	8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，自2018年7月16日起兼任银

					华惠添益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。

3、2018 年 7 月 6 日本基金管理人发布公告，自 2018 年 7 月 4 日起刘谢冰先生开始担任本基金基金经理。

## 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

基本面方面，经济运行稳中趋缓。监管层规范影子银行业务导致非标融资大幅萎缩，“结

构性去杠杆”政策导向也对国有企业和地方政府的融资能力形成约束，“紧信用”格局凸显，并反映在了基建投资增速的下行以及信用风险事件的频发。与此同时，中美贸易摩擦不断升温，也对市场的风险偏好产生压制。通胀方面，国际油价上涨对 CPI 和 PPI 形成一定支撑，但由于猪肉价格走弱，加之实体经济在需求端面临下行压力，整体通胀风险可控。货币政策方面，央行继一季度实施定向降准后，于 4 月 25 日开展降准置换 MLF 操作，并公布将于 7 月 5 日再次实施定向降准，流动性表述也由“基本稳定”调整为“合理稳定”进而调整为“合理充裕”，并在缴税、季末等时点加大了公开市场投放力度以维护资金面平稳，资金利率中枢有所回落，显示尽管货币政策稳健中性基调未变，但边际宽松信号明确。监管政策方面，二季度以来资管新规、大额风险暴露管理办法、商业银行流动性新规等重要监管规定相继落地，在过渡期等方面相较征求意见有所放松，显示严监管方向未变，但节奏上或更为积极稳妥。总体看，基本面稳中趋弱、货币政策边际放松、监管政策趋稳的环境对债券市场有利。近期信用利差大幅走扩，主要是受到了“紧信用”环境下信用风险上升，以及资管新规等监管规定造成信用债配置力量边际减弱的影响。

市场方面，截至 6 月底，10 年国开 170215 从最高的 5.13% 大幅下行超过 80bp。短端收益率方面，在央行呵护下流动性整体持续较为平稳宽松，一季度存款和存单收益率窄幅震荡，但并未突破去年 12 月份高点；二季度在超预期降准后，3 个月国股存单收益率曾一度下探至 3.6%，随后于 5 月底在 4.5% 附近筑顶。

报告期内，组合积极配置关键期限到期资产，根据资金面波动及期限利差，对组合期限进行了适度拉长，以提高组合静态收益。

中国经济在未来一季度仍面临一定下行压力。从内需来看，防风险、去杠杆政策导向未见明显变化，预计“紧信用”格局短期仍将持续，其对经济的滞后影响也将逐渐显现。随着地方债资金逐步到位，基建投资可能将有所反弹，但在“结构性去杠杆”政策环境下的反弹幅度可能有限。与此同时，房地产开发企业资金压力不断加大，未来可能对上半年表现出较强韧性的地产投资形成制约。从外需来看，欧洲经济持续释放走弱信号，全球从同步复苏走向分化，与此同时中美贸易摩擦进一步增大了未来外需面临的不确定性。通胀方面，猪价存在触底反弹可能，对 CPI 的拖累或有所减弱，低库存环境下油价受地缘政治因素的扰动也将被放大，但总体来看通胀压力较为可控。货币政策方面，随着宏观审慎政策发力，货币政策关注点或从去杠杆向基本面回归，在当前国内经济存在下行压力、中美贸易摩擦持续不断的背景下，货币政策边际宽松的趋势有望延续，但央行大概率无意释放过度宽松预期，可能仍将保持相机抉择思路。此外，近期人民币汇率贬值有所加快，但央行未表达干预态度，结合当前国内基本面形势，汇率因素尚不构成货币政策的制约，但未来演进值得关注。监管政策方面，严监管趋势未变，但更加注重把握好节奏和力度，避

免发生处置风险的风险。总体看，当前宏观与政策环境在趋势上对债券市场尤其是利率债较为有利，而对于信用风险仍需保持警惕。

操作方面，本基金将适度提高组合灵活性，确保流动性安全的基础上，增加波段操作。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值收益率为 1.0591%，业绩比较基准收益率为 0.0873%。

#### 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	7,362,441,998.36	47.13
	其中：债券	7,162,441,998.36	45.85
	资产支持证券	200,000,000.00	1.28
2	买入返售金融资产	4,421,374,792.08	28.30
	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	3,688,956,110.46	23.61
4	其他资产	149,241,911.07	0.96
5	合计	15,622,014,811.97	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	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	-	6.14
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,701,646,920.82	12.23
	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：本基金本报告期末未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	59
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	61
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	34

#### 报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

注：本基金本报告期末未有剩余期限超过 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	34.27	12.23
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	9.52	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	54.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-120 天	9.50	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天(含)-397 天(含)	4.38	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	111.91	12.23

#### 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	198,919,672.47	1.43



2	央行票据	-	-
3	金融债券	531,066,918.05	3.82
	其中：政策性金融债	531,066,918.05	3.82
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,021,018,159.20	7.34
6	中期票据	-	-
7	同业存单	5,411,437,248.64	38.90
8	其他	-	-
9	合计	7,162,441,998.36	51.49
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	111808148	18 中信银行 CD148	5,000,000	496,688,917.28	3.57
2	111898463	18 宁波银行 CD106	5,000,000	495,926,201.47	3.56
3	111817122	18 光大银行 CD122	5,000,000	495,849,234.40	3.56
3	111810275	18 兴业银行 CD275	5,000,000	495,849,234.40	3.56
4	111712216	17 北京银行 CD216	5,000,000	495,062,165.81	3.56
5	111808163	18 中信银行 CD163	4,500,000	446,034,875.94	3.21
6	111816114	18 上海银行 CD114	4,000,000	394,715,399.47	2.84
7	111811133	18 平安银行 CD133	3,000,000	298,051,831.19	2.14
8	111806156	18 交通银行 CD156	3,000,000	297,350,279.87	2.14
9	111805142	18 建设银行 CD142	3,000,000	297,100,845.55	2.14
10	111895441	18 西安银行 CD015	2,700,000	266,084,015.73	1.91

### 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	0.1178%
报告期内偏离度的最低值	0.0170%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0485%

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	149418	宁远 03A2	1,000,000	100,000,000.00	0.72
2	149417	宁远 03A1	1,000,000	100,000,000.00	0.72

## 5.9 投资组合报告附注

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。

本基金投资的前十名证券包括 18 兴业银行 CD275（证券代码：111810275）。

根据河南银监局于 2017 年 12 月 29 日发布的行政处罚信息公开表（豫银监罚决字（2017）14 号），该上市公司因违反国家规定从事投资业务、严重违反审慎经营规则，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对兴业银行股份有限公司郑州分行做出行政处罚。具体内容：1. 对违反国家规定从事投资业务违法行为，没收违法所得 6588.246 万元，并处 1 倍罚款，罚没合计 13176.492 万元。2. 对严重违反审慎经营规则违法行为罚款 50 万元。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

### 5.9.1 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	96,487,840.00
3	应收利息	48,627,648.25
4	应收申购款	4,126,422.82
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	149,241,911.07

### 5.9.2 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	21,602,312,000.00
报告期期间基金总申购份额	13,353,424,356.30
报告期期间基金总赎回份额	21,044,051,131.47
报告期期末基金份额总额	13,911,685,224.83

## §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

注:本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

### 8.2 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2018 年 7 月 19 日