银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）

【2014】第二季度报告

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华纯债信用债券(LOF)(场内简称:银华纯债)
交易代码	161820
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	1,420,205,554.65份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，在控制信用风险的前提下，力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过对宏观经济和企业的财务状况进行分析，对信用债券采取"自上而下"和"自下而上"相结合的投资策略，自上而下确定组合久期并进行资产配置，自下而上进行个券的选择，重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价，同时结合市场的流动性状况，利用市场对信用利差定价的相对失衡，对溢价率较高的品种进行投资。 本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%，其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%，本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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（2014年4月1日 - 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	26,527,020.82
2.本期利润	62,966,811.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0419
4.期末基金资产净值	1,500,267,065.69
5.期末基金份额净值	1.056

注：1、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。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	4.14%	0.09%	2.42%	0.09%	1.72%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%，其中信用债券投资不低于本基金债券资产的80%；本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
于海颖女士	本基金的基金经理	2012年8月9日	-	9.5年	硕士学位。曾在深圳创维集团集团人事部、深圳开发科技股份有限公司人力资源部工作；历任北方国际信托投资股份有限公司投资部债券研究员，光大保德信基金管理公司投资部基金经理等职。自2007年11月6日至2010年8月31日担任光大保德信货币基金基金经理，2008年10月29日至2010年8月31日担任光大保德信增利收益债券基金基金经理。2010年11月加盟银华基金管理有限公司，2011年6月28日至2013年6月17日期间担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自2011年8月2日至2014年4月25日期间兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2013年4月1日至2014年4月25日期间兼任银华交易型货币市场基金基金经理，自2013年8月7日起兼任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，自2013年9月18日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，自2014年5月8日起兼任银华信用债券型证券投资基金(LOF)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》及其各项实施细则、《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合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%的情况有4次，原因是指数型投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度，经济基本面维持疲弱，但近期从PMI数据到发电量等数据来看，经济指标来看较一季度有转好的迹象，5月份工业增长增加值同比8.8%，较上月小幅回升，投资内部基建投资增速回升势头显著，6月汇丰PMI和中采PMI均出现改善迹象。但与此同时，房地产销售仍未现起色，房地产投资也较前期走弱，在这种情况下，若购房者预期难以扭转，房地产投资持续低迷仍对经济运行形成不利影响。通胀方面，二季度以来CPI一直处于较低水平，工业品价格随着内需不振维持在负值领域徘徊，虽然近期猪肉价格已经较前期价格有所反弹，但是在经济整体产能过剩背景下，我们认为通胀难以出现趋势上行。市场流动性方面，进入二季度之后货币政策宽松意图逐渐明朗，虽然在季度末资金价格出现了一定波动，但是在连续定向降准和再贷款投放支持下，资金环境仍较为有利。

债市方面，二季度各类债券品种收益率曲线都出现了一定下行，流动性的整体宽松和偏弱的经济基本面都为行情的演绎提供了基础。

在二季度中，本基金根据市场变化和对流动性的判断，维持了组合较高的杠杆水平，同时适度参与了利率债的波段操作，并在一级市场上增持了部分资质良好的信用品种，以提高组合整体的静态收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.056元，本报告期份额净值增长率为4.14%，同期业绩比较基准收益率为2.42%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年第三季度，全球经济复苏进程一波三折，世行进一步调降全球增长预期，欧央行6月份采取了进一步降息和新一轮LTRO操作，海外宽松货币环境维持时间超预期，外需恢复可能较为和缓，近期人民币汇率摆脱单向贬值趋势，海外流动性状况风险有所缓和。国内经济方面，基本面维持疲弱态势，其中房地产投资增速持续下行，仍对经济增长构成主要下行压力。近期稳增长政策频发，货币政策采取包括定向降准、再贷款在内的多种定向手段，并授意银行不得抽贷、积极支持首套房贷款等，同时下派国务院督查组落实年初以来政策落实状况，基建投资回升可能对地产下行构成对冲。认为经济增长基本面整体仍有利债市，但需要关注信用扩张速度及对经济的影响。通胀方面，尽管生猪和能繁母猪存栏量继续下降，猪肉价格后期存在上涨风险，但受实体经济需求疲软抑制，通胀因素短期无忧。资金面方面，在经济放缓局面未改、通胀压力不大的背景下，央行货币政策仍将保持宽松，流动性将维持整体平稳宽松局面。信用债方面，最近信用调级事件和交易所最新出台的质押管理规定均对信用债市场产生了一定的影响，低评级品种仍然需要仔细分析甄别。

基于以上对宏观经济和通胀的分析，本基金认为影响未来一季度宏观市场走势存在着一定不确定性，在这种情况下，本基金将适当控制债券仓位，同时在严格控制信用风险的前提下，进一步优化组合配置。

§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	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	3,070,910,990.09	93.40
	其中：债券	3,070,910,990.09	93.40
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	132,301,781.81	4.02
7	其他资产	84,671,830.60	2.58
8	合计	3,287,884,602.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.3 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股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(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	165,661,000.00	11.04
	其中：政策性金融债	165,661,000.00	11.04
4	企业债券	2,702,036,990.09	180.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	203,213,000.00	13.55
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,070,910,990.09	204.69

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	122630	12惠投债	900,000	90,000,000.00	6.00
2	140205	14国开05	800,000	85,648,000.00	5.71
3	122968	09杭城投	800,000	80,272,000.00	5.35
4	124004	12盐城南	787,060	80,091,225.60	5.34
5	122525	12沪嘉开	799,980	79,198,020.00	5.28

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	155,585.77
2	应收证券清算款	4,140,485.92
3	应收股利	-
4	应收利息	80,374,171.46
5	应收申购款	1,587.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,671,830.60

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,532,378,660.53
报告期期间基金总申购份额	24,183,296.23
减:报告期期间基金总赎回份额	136,356,402.11
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
报告期期末基金份额总额	1,420,205,554.65

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期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

本基金自2013年7月8日起，暂停办理单日累计1000万元以上的申购及定期定额投资业务，恢复办理时间将另行公告。

§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纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）募集的文件

9.1.2《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》

9.1.4《银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）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）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年7月21日

银华多利宝货币市场基金

【2014】第二季度报告

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014年4月25日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华多利宝货币	
交易代码	000604	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年4月25日	
报告期末基金份额总额	448,655,026.37份	
投资目标	在有效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	活期存款利率(税后)	
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	银华基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	银华多利宝货币A	银华多利宝货币B
下属两级基金的交易代码	000604	000605
报告期末下属两级基金的份额总额	430,509,160.87份	18,145,865.50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（2014年4月25日(基金合同生效日)-2014年6月30日）	
	银华多利宝货币A	银华多利宝货币B
1. 本期已实现收益	14,523,441.03	4,931,481.50
2.本期利润	14,523,441.03	4,931,481.50
3.期末基金资产净值	430,509,160.87	18,145,865.50

注：1.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。

2.本基金基金合同于2014年4月25日生效，截止至本报告期末未满一个季度。

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

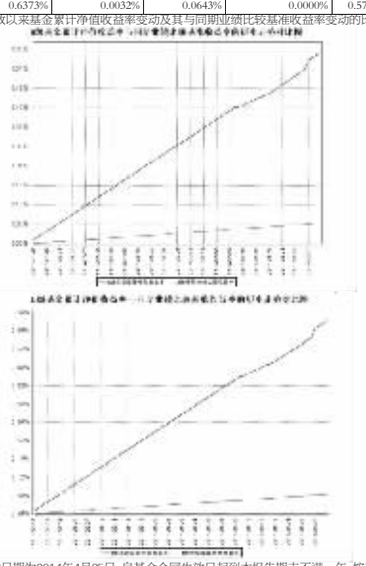
银华多利宝货币A

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	0.5923%	0.0032%	0.0643%	0.0000%	0.5280%	0.0032%

银华多利宝货币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	0.6373%	0.0032%	0.0643%	0.0000%	0.5730%	0.0032%

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：本基金合同生效日期为2014年4月25日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§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		
朱哲先生	本基金的基金经理	2014年4月25日	-	4.5年	经济学学士。曾任职于中国银行，担任助理投资经理职务；并曾任职于嘉实基金管理有限公司，担任交易员职务。2013年5月加盟银华基金管理有限公司，曾担任固定收益部基金经理助理职务。自2013年10月17日起兼任银华货币市场证券投资基金及银华交易型货币市场基金基金经理，自2014年6月23日起兼任银华活钱宝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。

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》及其各项实施细则、《银华多利宝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。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合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%的情况有4次，原因是指数型投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度宏观经济数据延续一季度的疲弱状态。面对经济下行压力，政府保增长的意愿逐渐增强，央行也着力维持货币市场稳定性。在基建和出口的拉动下，从5月开始工业增加值等数据开始回升。除了半年末资金面略有收紧外，整体来看二季度资金市场依然保持宽松，短融收益率和协议存款利率继续大幅下行。

本基金合理安排现金流，在半年末资金面紧张的时机配置了一些长久期短融与存款，在保证组合的流动性的同时提升组合的静态收益。

4.4.2 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0.5923%，同期业绩比较基准收益率为0.0643%；本基金B级基金份额净值收益率为0.6373%，同期业绩比较基准收益率为0.0643%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，虽然在政府一系列保增长政策的支撑下，近期工业增加值、PMI等数据有所回升，但是房地产市场状况依然严峻，销售情况不佳，同时百城住宅价格指数等价格指标还在加速下行。在这种背景下，经济增长依然面临向下的压力。因此，预计二季度宏观政策依然会偏向于保持经济增长速度的稳定，央行的货币政策方面也不会发生大的变化，货币市场依然会维持比较宽松的状态。随着监管加强，银行间业业务增长速度放缓，对协议存款的需求也将进一步减少，协议存款利率可能在9月底之前都会在低位徘徊。目前短融收益率依然处在相对高位，与融资成本相比还有不小的套利空间，因此会受到货币基金的追捧，收益率具有进一步下行的空间。但是，今年以来信用事件不断发生，因此低评级短融收益率可能会出现分化，资质较差的品种可能会面临一定的压力。

基于上述分析，本基金接下来将继续根据组合的规模波动进行组合的调整，在充分预防可能出现的流动性压力前提下，密切关注货币类基金相关政策方面的变化，抓住关键投资机会进行资产配置，合理安排现金流，在保证流动性的基础上提高组合整体静态收益水平。

§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	190,192,173.57	41.16
	其中：债券	190,192,173.57	41.16
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	12,000,000.00	2.60
	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	256,786,957.98	55.57
4	其他资产	3,086,546.24	0.67
5	合计	462,065,677.79	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	0.17
	其中：买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
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

注：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	77
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	98
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	3

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注：本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过180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	27.81	2.67
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	22.30	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	32.10	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	11.16	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	8.93	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		102.30	2.67

5.4 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	30,026,727.71	6.69
	其中：政策性金融债	30,026,727.71	6.69
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	160,165,445.86	35.70
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	190,192,173.57	42.39
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 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	071427003	14海通证券CP003	500,000	50,028,158.12	11.15
2	071403005	14中信CP005	500,000	50,017,920.44	11.15
3	011437006	14中建材SCP006	300,000	30,039,254.08	6.70
4	110257	11国开57	300,000	30,026,727.71	6.69
5	011420003	14中铝SCP003	200,000	20,052,191.50	4.47
6	041462005	14天药集CP001	100,000	10,027,921.72	2.24

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

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

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金所持有的债券采用摊余成本法进行估值，因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。

5.8.2 本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.4 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	3,040,164.06
4	应收申购款	46,382.18
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,086,546.24

5.8.5 报告期末持有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	银华多利宝货币A	银华多利宝货币B
基金合同生效日（2014年4月25日）基金份额总额	3,052,185,680.43	939,901,670.23
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	25,938,153.64	99,839,636.71
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	2,647,614,673.20	1,021,595,441.44
报告期期末基金份额总额	430,509,160.87	18,145,865.50

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情况

注：本基金的基金管理人于本报告期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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华多利宝货币市场基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华多利宝货币市场基金招募说明书》

9.1.3《银华多利宝货币市场基金基金合同》

9.1.4《银华多利宝货币市场基金托管协议》

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）查阅。

银华基金管理有限公司
2014年7月21日

银华-道琼斯88精选证券投资基金

【2014】第二季度报告

基金管理人：银华基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2014年7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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014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2014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-道琼斯88指数
交易代码	180003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月11日
报告期末基金份额总额	7,770,993,247.37份
投资目标	本基金将运用增强型指数化投资方法，通过严格的投资流程和数量化风险管理，在对标的指数有效跟踪的基础上力求取得高于指数的投资收益率，实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为增强型指数基金，以道琼斯中国88指数为基金投资组合跟踪的标的指数，股票指数化投资部分主要投资于标的指数的成份股票，增强部分主要选择基本面好、具有核心竞争力的价值型企业的股票，在控制与标的指数偏离风险的前提下，力求取得超越标的指数的投资收益率。 本基金将不高于95%的资产投资于股票，且保持不低于基金资产5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	道琼斯中国88指数收益率。
风险收益特征	本基金是属于证券投资基金中的较高风险、较高收益的产品，其预期风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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（2014年4月1日 - 2014年6月30日）
1.本期已实现收益	-30,485,419.45
2.本期利润	178,081,312.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0226
4.期末基金资产净值	5,532,497,578.32
5.期末基金份额净值	0.7119

注：1、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。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差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	3.26%	0.80%	0.98%	0.89%	2.28