银华多利宝货币市场基金

2018年第二季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期: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	17,699,684,386.27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	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华多利宝货币A / 银华多利宝货币B
下属分级基金的交易代码	000604 / 000605
报告期末下属分级基金的份额总额	599,077,138.11份 / 17,100,607,248.16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4月1日 - 2018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	6,179,072.79	322,354,581.72
2.本期利润	6,179,072.79	322,354,581.72
3.期末基金资产净值	599,077,138.11	17,100,607,248.16

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

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	0.9886%	0.0014%	0.0873%	0.0000%	0.9013%	0.0014%

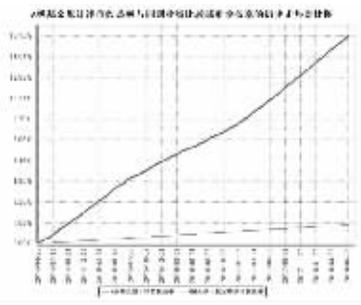
注:本基金利润分配是按日结转份额。

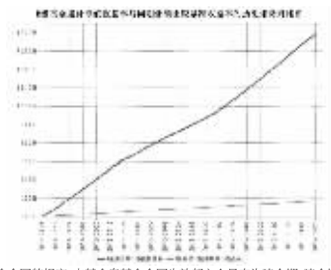
银华多利宝货币B

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	1.0491%	0.0014%	0.0873%	0.0000%	0.9618%	0.0014%

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





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		
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	-	9年	硕士学位。曾任职于生命人寿保险公司、金鹰基金管理有限公司,2015年8月加盟银华基金管理有限公司,曾任投资管理三部基金经理助理,现任投资管理三部二级部门副总经理。自2017年2月28日起兼任银华惠添益货币市场基金、银华货币市场证券投资基金和银华交易型货币市场基金基金经理,自2017年3月22日起兼任银华活钱宝货币市场基金基金经理,自2018年6月27日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
王树丽女士	本基金的基金经理	2017年5月4日	-	4.5年	硕士学位;2013年7月加入银华基金,历任交易管理部助理交易员、中级交易员、投资管理三部询价研究员,曾任投资管理三部基金经理助理。自2017年5月4日起担任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2018年6月7日起兼任银华交易型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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度,债券收益率延续下行走势。国内经济稳中趋弱。规范影子银行业务导致非标融资大幅萎缩,持续去杠杆导致基建投资增速下行以及信用风险事件频发。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。从市场走势看,季初资管新规、大额风险暴露管理办法等重要监管规定相继落地,同时债券供给加大,市场面临一定调整压力。4月央行降准后,市场情绪一度极为亢奋,其后资金面持续大幅收紧,市场随之调整;6月经济数据显著弱于预期、央行再次降准等利好刺激债市情绪乐观,机构追配需求旺盛,季末10年国债一路下行至3.51%。短券收益率下行更加明显,3个月股份制存单从高点4.55%一路下行95bp至3.60%。总体看,二季度债市处于基本面稳中趋弱、货币政策趋松、监管政策趋稳的较为有利的环境。

本基金在报告期内维持灵活操作,在5月中上旬资金较为宽松、资产收益处于相对低位的时点进行置换操作,卖长换短,保证季末流动性安全的同时,等待季末的再配置机会。5月中下旬后至6月中旬根据客户结构主力配置了3个月左右的存款和存单及短期逆回购。总体看,组合收益较为平稳。

展望2018年三季度,经济仍面临一定的下行压力。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。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。房地产企业融资继续收紧。从外需看,中美贸易摩擦进一步增大了未来经济面临的不确定性。

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。但美国加息周期,新兴市场汇率不稳等,可能制约债券收益率下行空间。另外,信用风险频发、信用分化加剧的格局可能导致信用利差的持续扩大。

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。我们后续投资管理将一如继续坚持安全稳健的原则,不追求通过下拉信用评级的方式追求收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期银华多利宝货币A的基金份额净值收益率为0.9886%,同期业绩比较基准收益率为0.0873%;本报告期银华多利宝货币B的基金份额净值收益率为1.0491%,同期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	8,143,619,993.40	40.80
	其中:债券	8,143,619,993.40	40.80
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,922,343,755.66	19.65
	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	7,248,565,044.31	36.32
4	其他资产	644,508,170.65	3.23
5	合计	19,959,036,964.02	100.00

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	-	6.91
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	2,211,925,651.40	12.50
	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

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值比例(%)	原因	调整期
1	2018年6月26日	26.51	大额赎回	2个工作日
2	2018年6月27日	20.40	大额赎回	1个工作日

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	68
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	69
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	36

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注:本基金本报告期末平均剩余期限未有超过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	22.67	12.50
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	7.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.11	-
3	60天(含)-90天	67.23	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	5.53	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	6.00	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		109.12	12.50

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	109,438,524.01	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	839,696,096.69	4.74
	其中:政策性金融债	839,696,096.69	4.74
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	760,469,529.87	4.30
6	中期票据	-	-
7	同业存单	6,434,015,842.83	36.35
8	其他	-	-
9	合计	8,143,619,993.40	46.01
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	19,959,327.42	0.11

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	111816270	18民生银行CD270	7,000,000	693,833,327.42	3.92
2	111783391	17重庆银行CD128	5,000,000	496,750,350.83	2.81
3	111817119	18光大银行CD119	5,000,000	495,987,677.36	2.80
4	111815262	18民生银行CD262	5,000,000	495,849,234.40	2.80
4	111810275	18兴业银行CD275	5,000,000	495,849,234.40	2.80
5	111818166	18华夏银行CD166	5,000,000	495,594,306.61	2.80
6	111899190	18成都银行CD152	5,000,000	495,504,398.84	2.80
7	111810263	18兴业银行CD263	3,500,000	347,251,843.71	1.96
8	130421	13农发21	3,000,000	301,028,375.68	1.70
9	111895845	18华融湘江银行CD073	3,000,000	288,416,563.84	1.63
10	111714266	17江苏银行CD265	2,500,000	247,753,021.80	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	0.1216%
报告期内偏离度的最低值	0.0168%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0470%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

注:本基金本报告期内未有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:本基金本报告期未有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包括18兴业银行CD275(证券代码:111810275)、18兴业银行CD263(证券代码:111810263)。

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。具体内容为: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分析,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。

5.9.3 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	59,071,701.51
4	应收申购款	548,121,849.23
5	其他应收款	37,314,619.91
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	644,508,170.65

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

项目	银华多利宝货币A	银华多利宝货币B
报告期期初基金份额总额	633,898,284.06	29,584,060,505.44
报告期期间基金总申购份额	319,905,419.01	12,867,370,499.26
报告期期间基金总赎回份额	404,726,564.96	25,350,823,756.54
报告期期末基金份额总额	599,077,138.11	17,100,607,248.16

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交易明细

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

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

本基金管理人于2018年6月11日披露了《银华基金管理股份有限公司关于调整旗下部分基金定期定额投资的最低金额的公告》,自2018年6月12日起调整本基金A类基金份额定期定额投资的最低金额为10元。

§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 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住所。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
2018年7月19日

银华多元收益定期开放混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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

基金托管人中国工商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	银华多元收益定期开放混合
交易代码	005463
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月29日
报告期末基金份额总额	255,423,190.61份
投资目标	本基金通过自上而下的大类资产配置,以及自下而上的个股精选,积极配置景气度较高的行业和拥有核心竞争力且基本面扎实的上市公司,同时精心筛选全市场的投资机会,并灵活应用多种投资策略,在不同阶段选择性价比最优的工具组合,努力追求基金资产的稳定增长和收益的最大化。
投资策略	本基金的"多元收益",是指在不同的市场阶段采取相应的多元化投资策略,积极寻求各细分市场以及个股个券的投资机会,力争实现基金资产的稳定回报。具体可以划分为两个层次:首先是大类资产的配置结构多元化,即充分发挥本基金灵活配置的优势,在自上而下判断相关资产风险收益特征的基础上,积极寻求各细分市场的投资机会,相应采取多元化的配置策略,合理确定股票、可转换公司债券、债券等投资工具的配置比例,并在合规的范围内,适当的时候运用衍生品工具实现套期保值,力争实现基金资产的稳定回报;其次是各类资产内部的应对策略多元化,即根据不同的市场环境和市场阶段,采取与之相匹配的最优投资策略,从不同维度发掘个股个券的投资机会。基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的0%-40%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;开放期内的每个交易日日终,在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+中债综合指数收益率*70%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华多元收益定期开放混合A / 银华多元收益定期开放混合C
下属分级基金的交易代码	005463 / 005464
报告期末下属分级基金的份额总额	171,156,068.60份 / 84,267,122.01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4月1日 - 2018年6月30日)	
	银华多元收益定期开放混合A	银华多元收益定期开放混合C
1.本期已实现收益	-3,338,318.25	-1,839,842.47
2.本期利润	-4,375,368.63	-2,348,600.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0256	-0.0279
4.期末基金资产净值	161,748,474.11	79,304,306.68
5.期末基金份额净值	0.9450	0.9411

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

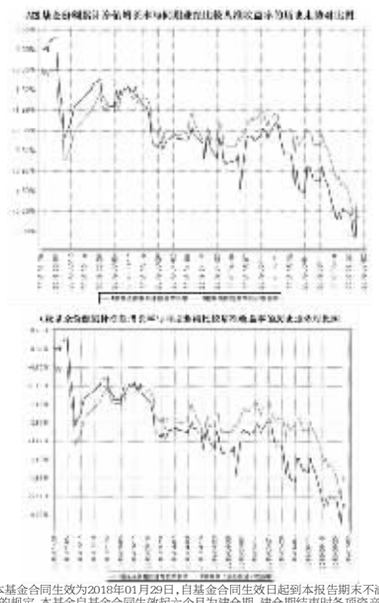
银华多元收益定期开放混合A

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	-2.64%	0.45%	-2.32%	0.34%	-0.32%	0.11%

银华多元收益定期开放混合C

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	-2.88%	0.45%	-2.32%	0.34%	-0.56%	0.11%

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:本基金合同生效为2018年01月29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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2018年1月29日	-	9年	硕士学位,2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究员;2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司。自2014年8月27日至2017年8月7日兼任银华怀邦本藏合作证券投资基金基金经理,自2014年8月27日至2016年12月22日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自2014年9月12日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2014年12月31日至2016年12月22日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月1日至2017年7月6日兼任银华连景债券型证券投资基金基金经理,自2016年5月19日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年10月8日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年12月14日起兼任银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
孙慧女士	本基金的基金经理	2018年3月7日	-	7.5年	硕士学位。2010年6月至2012年6月任泰康人寿保险股份有限公司投资管理部,任投资经理助理;2012年7月至2016年2月任职于恒量人寿保险股份有限公司资产管理中心,任投资经理;2016年3月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理,自2016年2月6日至2017年8月7日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理;自2016年2月6日起兼任银华保本增值证券投资基金,银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自2016年10月17日至2018年2月5日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,2016年10月17日至2018年6月26日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自2016年12月22日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自2017年10月8日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
王智伟先生	本基金的基金经理	2018年3月7日	-	8.5年	硕士学位;曾就职于天相投资顾问有限公司、中国证券报有限责任公司、方正证券股份有限公司。2015年6月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理职务。自2016年7月26日起兼任银华价值优选混合型证券投资基金,银华双动力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、《银华富裕主题混合型证券投资基金基金合同》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

2018年2季度,全球市场在贸易战愈演愈烈、主要国家货币政策分化延续、新兴市场资本外流加剧等因素的共同作用下,资产价格大幅波动,风险偏好持续回落。国内方面,中美摩擦升级与"去杠杆"引发的信用风险释放制约权益市场表现。同时,部分经济领先指标走弱加大了市场对中期经济基本面的担忧。与1季度各板块均出现较动不同,2季度市场更偏好内需型、防御型板块,大消费行业的相对收益明显,计算机、军工、电子等高估值板块回调较大。债券市场则呈现震荡走牛行情,先是在短期经济数据坚韧、4月流动性阶段性紧张等因素冲击下有所调整,此后则随着经济预期弱化、货币政策宽松力度的加强逐渐打开下行空间。目前,债券各品种的长短端期限利差仍处于历史较低水平,同时信用风险继续呈现点状暴露之态,信用利差分化加剧。

2季度,本基金继续秉承稳健的投资策略,在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。权益方面,针对市场的变化及时调整了应对策略,在逢当降低仓位的同时,结构上倾向于具备中长期成长性的、且业绩与估值匹配度高的公司进行投资。债券方面,结合基金特征进行期限匹配操作,总体配置适度积极。

展望2018年三季度,预计在全球贸易收缩以及国内"去杠杆"趋势的共同作用下,宏观环境仍将偏弱,同时货币政策呵护态度也将延续。权益市场方面,国内政策的边际变化是核心变量,将对经济预期和市场短期走势带来较显著影响。同时上市公司将进入中报披露期,业绩持续兑现的超跌标的将具备较强的安全边际。债券市场方面,"宽货币、紧信用、严监管"的政策组合总体有利于无风险收益率的下降,然而考虑到信用风险仍在释放过程中,低等级债券资产的调整难言结束,债券市场在总体较为乐观的背景下,结构性特征同样突出。

3季度,本基金将继续采取结构优先的策略。其中,权益投资波段操作,配置上重点关注短期超跌后性价比提升的标的。债券投资则将继续维持适当仓位水平,同时在期限匹配策略下保持组合结构的优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,银华多元收益定期开放混合A基金份额净值为0.9450元,本报告期基金份额净值增长率为-2.64%,同期业绩比较基准收益率为-2.32%;截至本报告期末银华多元收益定期开放混合C基金份额净值为0.9411元,本报告期基金份额净值增长率为-2.88%,同期业绩比较基准收益率为-2.32%。

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	权益投资	50,216,068.52	11.86
	其中:股票	50,216,068.52	11.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	342,189,700.40	80.85
	其中:债券	342,189,700.40	80.85
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,810,445.96	5.86
8	其他资产	6,048,484.09	1.43
9	合计	423,264,698.97	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	41,103,131.62	17.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	981,348.00	0.41
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,353,117.00	2.22
K	房地产业	2,778,471.90	1.15
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	50,216,068.52	20.83

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通股票投资。

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	65,165	4,962,540.00	2.06
2	000651	格力电器	102,800	4,847,020.00	2.01
3	600196	复星医药	87,763	3,632,510.57	1.51
4	600031	三一重工	402,147	3,607,258.59	1.50
5	300124	汇川技术	105,300	3,455,946.00	1.43
6	601318	中国平安	57,400	3,362,492.00	1.39
7	60066	金龙汽车	240,500	3,003,845.00	1.25
8	002202	金风科技	235,110	2,971,790.40	1.23
9	002745	木林森	160,544	2,856,077.76	1.18
10	002812	创新股份	52,250	2,567,042.50	1.06

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