# 银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）

## 2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9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 | 1,203,424,449.83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。<br>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 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 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（2018年7月1日 - 2018年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 17,324,104.33 |
| 2.本期利润 | 29,386,239.90 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0221 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,326,867,546.75 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.103 |

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 | 2.04% | 0.08% | 0.57% | 0.07% | 1.47% | 0.01% |

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: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 | | |
| 邹维娜女士 | 本基金的基金经理 | 2014年10月8日 | - | 10年 | 硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员;中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理,自有账户投资经理。2012年10月加入银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务,自2013年8月7日起担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1月22日至2018年9月6日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,2014年5月22日至2017年7月13日兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2016年3月22日起兼任银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2016年11月11日起兼任银华添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年3月7日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2018年7月25日起兼任银华岁盈定期开放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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度经济总体表现仍然偏弱。具体来看,6-8月工业增加值单月同比从前期的7%回落至6%,工业增加值累计增速从二季度末的6.7%回落至8月末的6.5%,生产端趋弱。固定资产投资方面,8月固定资产投资累计同比已降至5.3%,创下该数据公布以来的新低,从分项上看仍主要受到基建投资下滑拖累,截至8月末基建投资（不含电力）累计增速从2017年的19%连续7个月下滑至4.2%。消费端表现平平,8月社消零售累计同比较二季度末进一步回落0.1个百分点至9.3%,创2004年以来的新低。外贸表现总体平稳,1-8月出口累计同比录得12.2%,较二季度末累计增速小幅回落;进口累计同比为20.9%,较二季度末小幅回升1个百分点,而净出口对GDP的贡献远弱于去年。通胀方面,7、8月CPI同比回升至2.1、2.3%,较上半年中枢有所回升;PPI方面,工业品价格仍有一定支撑,7、8月PPI同比分别录得4.6%、4.1%,较6月的4.7%小幅回落。我们认为从三季度经济表现来看,经济下行压力已进一步显现。

债券市场方面,三季度债市收益率呈现先下后上的“V”型走势,全季来看大部分债券品种收益率有所下行。7月初实施的降准使得7月流动性环境整体改善,而7月中旬央行超额续作MLF,进一步带动债市做多情绪,除长久期利率债外,7月大部分债券品种收益率均显著下行。8月初资金面持续宽松叠加美国计划对中国的2000亿商品加征关税的消息驱动收益率进一步下行;8月中旬,资金面收紧触发债市调整,地方债供给压力、通胀预期升温、人民币汇率贬值等因素加剧市场调整;8月下旬,资金面重新转向宽松,债券收益率再度下行。9月上中旬,尽管公布的8月经济数据表现不佳且资金面相对平稳,但市场对基建投资企稳反弹预期升温,叠加8月CPI上行幅度较大引发通胀担忧、地方债供给持续放量、美联储议息会议即将召开引发的公开市场加息预期,收益率震荡上行。9月下旬,央行公开市场操作利率并未跟随美联储加息,叠加不及预期的工业企业利润数据,明显提振市场情绪,债市收益率再度下行。总体来看,三季度1年国债和国开债分别下行15BP和60BP,10年国债和国开债分别上行13bp和下行5bp,政金债表现优于国债,且短端利率下行幅度更大,曲线陡峭化;信用债方面,1/3/5年AAA中票分别下行85BP、37BP、19BP,1/3/5年AA中票分别下行108BP、48BP、11BP,中短久期、中低等级信用债下行幅度相对更大。

在三季度,本基金根据市场变化做出了调整,根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望后市,我们认为在贸易战和前期融资收缩的影响下,经济仍有一定下行压力。房地产调控政策难松,叠加棚改货币化安置支撑减弱,地产销售下行趋势可能尚未结束,资金压力将对地产投资形成持续制约;基建投资增速有望在政策支持下止跌企稳,但严控地方政府隐性债务会制约基建发力空间;出口受全球景气度边际趋弱、贸易战持续发酵等因素影响,对经济向上的拉动作用将弱于去年,经济整体仍将继续呈现缓慢下行的走势。通胀方面,年内压力可控,后期需关注猪价和油价的影响。今年以来,在宏观杠杆率得到一定控制、双支柱框架下宏观审慎政策发力的背景下,随着国际政治经济形势复杂化和经济下行风险增大,货币政策实质转向宽松,在“内忧外患”环境下,预计央行将维持资金面总体平稳。

基于以上对基本面状况的分析,本基金认为未来债券类资产仍然具备投资价值。策略上,本基金将维持适度杠杆水平,采取中性久期,在严格控制信用风险的前提下,对组合配置进行优化调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.103元;本报告期基金份额净值增长率为2.04%,业绩比较基准收益率为0.57%。

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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,599,037,218.50 | 93.81 |
| | 其中:债券 | 1,599,037,218.50 | 93.81 |
| | 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 | 62,937,986.40 | 3.69 |
| 8 | 其他资产 | 42,582,944.50 | 2.50 |
| 9 | 合计 | 1,704,558,149.40 | 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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

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 | 80,262,500.00 | 6.05 |
| | 其中:政策性金融债 | 80,262,500.00 | 6.05 |
| 4 | 企业债券 | 899,359,718.50 | 67.78 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 579,375,000.00 | 43.66 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 40,040,000.00 | 3.02 |
| 10 | 合计 | 1,599,037,218.50 | 120.51 |

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 | 101800340 | 18华润置地MTN002B | 700,000 | 71,904,000.00 | 5.42 |
| 2 | 122975 | 09济城建 | 600,000 | 60,264,000.00 | 4.54 |
| 3 | 1480144 | 14苏州相城债 | 890,000 | 55,553,800.00 | 4.19 |
| 4 | 101456074 | 14豫高管MTN001 | 500,000 | 51,080,000.00 | 3.85 |
| 5 | 101800296 | 18衡阳城投MTN001 | 500,000 | 51,035,000.00 | 3.85 |

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:本基金本报告期末未持有国债期货。

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 | 24,243.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,944,228.97 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 32,522,893.32 |
| 5 | 应收申购款 | 91,579.14 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 42,582,944.50 |

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处于转股期的可转换债券。

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 | 1,662,296,058.39 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 130,240,555.03 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 589,112,163.59 |
| 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 | 1,203,424,449.83 |

注:总申购份额含转换入份额及红利再投份额,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末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 | 2018/07/13-2018/07/24 | 267,139,804.10 | 0.00 | 0.00 | 267,139,804.10 | 22.20% |
| | 2 | 2018/07/01-2018/07/12 | 354,144,078.24 | 0.00 | 354,144,078.24 | 0.00 | 0.00% |
| | 3 | 2018/07/01-2018/09/30 | 365,882,449.47 | 0.00 | 0.00 | 365,882,449.47 | 30.40% |

产品持有风险

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,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

无。

§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

2018年10月24日

# 银华-道琼斯88精选证券投资基金

## 2018年第三季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2018年10月24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10月22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7月1日起至9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 | 1,923,610,824.90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。<br>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 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 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（2018年7月1日 - 2018年9月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -46,316,741.88 |
| 2.本期利润 | -11,811,137.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0061 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,078,217,287.26 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0804 |

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 | -0.54% | 1.30% | 1.11% | 1.46% | -1.65% | -0.16% |

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:本基金股票资产投资比例上限为95%,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。

§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 | | |
| 李旻先生 | 本基金的基金经理 | 2017年11月24日 | - | 9年 | 硕士学位。2008年7月加入银华基金,历任助理行业研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理,现任总监助理兼基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 陈梦舒先生 | 本基金的基金经理 | 2017年12月8日 | - | 7年 | 硕士学位,曾就职于普天信息技术研究院、TechOpyoins Consulting Inc.、中国电信,2010年9月加入银华基金,历任助理行业研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理,现任总监助理兼基金经理。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-道琼斯88精选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,本基金管理人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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度国内宏观经济整体保持平稳,在部分领域如制造业投资方面呈现出一定亮点;但同时,国际局势日趋复杂,对投资者的情绪产生了一定负面影响。市场方面宽幅震荡走低,板块结构性差异明显,金融与部分周期行业表现较好。基于此特征,本基金在三季度操作中维持了中性偏低仓位,适度增强了指数部分的配置比例以增加与市场风格的匹配度,获得了较好的收效。

展望四季度,我们认为宏观经济环境将面临一定挑战,而政策的提振作用有待进一步观察。股市在当前点位进一步大幅下杀的动力已经不大,因此我们在操作中将更多保持积极心态,重点关注行业、个股自下而上的结构性机会,择机提高仓位,选择基本面优良,前期下跌较多的个股做长期配置,力争获得更好的相对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.0804元;本报告期基金份额净值增长率为-0.54%,业绩比较基准收益率为1.11%。

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 | 1,779,572,780.62 | 84.52 |
| | 其中:股票 | 1,779,572,780.62 | 84.52 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 325,088,016.34 | 15.44 |
| 8 | 其他资产 | 808,091.39 | 0.04 |
| 9 | 合计 | 2,105,468,888.35 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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 | 74,583,756.14 | 3.59 |
| C | 制造业 | 574,482,190.40 | 27.64 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 29,956,988.88 | 1.44 |
| E | 建筑业 | 47,188,952.81 | 2.27 |
| F | 批发和零售业 | 17,479,256.88 | 0.84 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 23,307,771.60 | 1.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 49,823,272.56 | 2.40 |
| J | 金融业 | 752,624,311.37 | 36.21 |
| K | 房地产业 | 71,184,898.94 | 3.43 |
| L | 租赁和商务服务业 | 25,981,404.20 | 1.25 |
| 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 | 1,666,612,803.78 | 80.19 |

5.2.2 报告期末积极投资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 | 采掘业 | - | - |
| C | 制造业 | 65,771,952.79 | 3.16 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 3,669,824.00 | 0.18 |
| 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 | 33,560,763.80 | 1.61 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 1,633,266.25 | 0.08 |
| 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 | 8,324,170.00 | 0.40 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 112,959,976.84 | 5.44 |

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 2,076,474 | 142,238,469.00 | 6.84 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 3,561,157 | 109,291,908.33 | 5.26 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 97,571 | 71,226,830.00 | 3.43 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 3,864,384 | 61,636,924.80 | 2.97 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 7,751,512 | 49,144,586.08 | 2.36 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 4,311,423 | 45,787,312.26 | 2.20 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 873,319 | 35,107,423.80 | 1.69 |
| 8 | 601288 | 农业银行 | 8,818,664 | 34,304,602.96 | 1.65 |
| 9 | 600030 | 中信证券 | 2,039,311 | 34,036,100.59 | 1.64 |
| 10 | 000002 | 万科A | 1,393,741 | 33,867,906.30 | 1.63 |

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 002268 | 卫士通 | 472,700 | 10,716,109.00 | 0.52 |
| 2 | 300188 | 美亚柏科 | 624,220 | 9,918,855.80 | 0.48 |
| 3 | 300144 | 宋城演艺 | 374,120 | 8,324,170.00 | 0.40 |
| 4 | 300373 | 扬杰科技 | 385,998 | 8,175,437.64 | 0.39 |
| 5 | 600066 | 宇通客车 | 549,600 | 8,062,632.00 | 0.39 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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

注:本基金本报告期末未持有债券投资。

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股指期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券包括浦发银行（证券代码:600000）、兴业银行（证券代码:601166）、招商银行（证券代码:600036）。

根据中国银监会于2018年1月18日发布的行政处罚信息公开表（川银监罚字（2018）2号）,该公司因内部控制严重失效,严重违反审慎经营规则等多种行为,已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对浦发银行股份有限公司做出行政处罚。

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。

根据中国银监会于2018年2月12日发布的行政处罚信息公开表（银监罚决字（2018）1号）,该公司内控管理严重违反审慎经营规则,违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等多种行为,已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对招商银行股份有限公司做出行政处罚。

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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 168,823.01 |
| 2 | 应收证券清算款 | 378,972.33 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 51,466.42 |
| 5 | 应收申购款 | 208,596.38 |
| 6 | 其他应收款 | 233.25 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 808,091.39 |

5.11.4 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处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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 | 1,938,221,158.30 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 18,337,213.94 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 32,947,547.34 |
| 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 | 1,923,610,824.90 |

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末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 中国证监会核准银华-道琼斯88精选证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华-道琼斯88精选证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华-道琼斯88精选证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华-道琼斯88精选证券投资基金托管协议》

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

2018年10月24日

# 银华多利宝货币市场基金

## 2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9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 | 20,114,101,764.71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 | 579,584,145.31份 | 19,534,517,619.40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7月1日 - 2018年9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 | 5,385,707.64 | 165,525,238.51 |
| 2. 本期利润 | 5,385,707.64 | 165,525,238.51 |
| 3. 期末基金资产净值 | 579,584,145.31 | 19,534,517,619.40 |

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 | 0.8910% | 0.0016% | 0.0883% | 0.0000% | 0.8027% | 0.0016% |

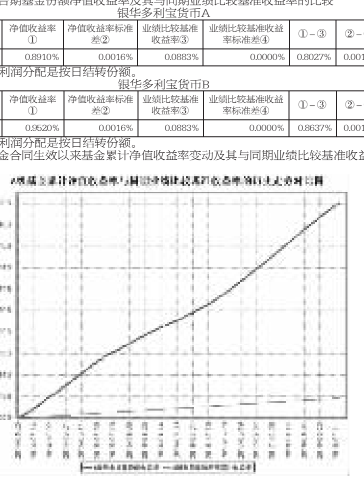
注:本基金利润分配是按日结转份额。

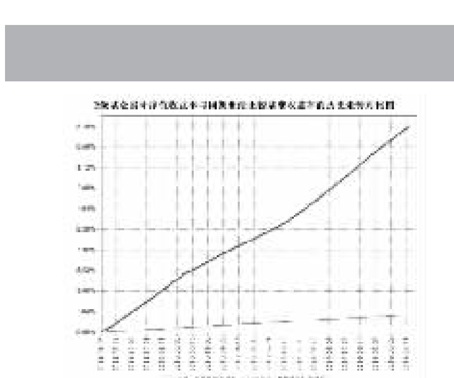
银华多利宝货币B

| 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 | 0.9520% | 0.0016% | 0.0883% | 0.0000% | 0.8637% | 0.0016% |

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日至2018年10月17日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日起至2018年10月17日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。2018年8月1日起兼任银华合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。 |
| 刘谢冰先生 | 本基金的基金经理 | 2018年7月4日 | - | 4年 | 硕士学位。曾就职于广发证券股份有限公司,2016年12月加入银华基金,曾任基金经理助理,现任投资管理三部基金经理。自2018年6月20日起担任银华惠添益货币市场基金基金经理,自2018年7月4日起兼任银华活钱宝货币市场基金、银华惠增利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、本基金管理人于2018年10月19日发布公告,洪利平女士自2018年10月17日起不再担任本基金基金经理职务。

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年三季度,债券收益率总体呈现震荡走势。基本面方面,经济动能稳中趋缓。7月23日国常会与7月31日政治局会议显示政策重心转向“稳增长”,但社会融资规模与基建投资增速仍未企稳。与此同时,中美贸易摩擦不断升温。通胀方面,油价、猪价、菜价、房租等多重因素推动CPI同比增速有所回升,而PPI同比增速在高基数下趋于回落。货币政策方面,央行于7月5日实施年内第三次降准,三季度DR007、R007均值分别较二季度大幅回落。监管政策方面,严监管大方向未变,但更加注重把握好节奏和力度,7月20日发布的资管新规配套通知在过渡期内有所放松,边际上有利于缓解资管新规的信用收缩效应。总体看,基本面稳中趋弱、货币政策趋松的环境对债市仍较为有利,但政策刺激预期升温,叠加通胀回升,对利率债形成了一定扰动;信用债表现有所好转但分化明显,民企信用利差仍在高位。

本基金在报告期内操作较为灵活,随着利率逐渐陡峭化,前期进行了一定的久期伸缩操作,同时在季末安排了充足到期量以应对赎回。季末最后一周资金逐步收紧,根据曲线结构,主力配置了1个月内逆回购和6个月期限的高流动性资产,稳固组合收益。总体看,组合收益较为平稳。

展望四季度,中国经济仍面临一定下行压力。从内需来看,政策重心转向“稳增长”,但对于地方政府隐性债务问题保持了严厉态度,短期内将制约政策发力空间。此外,受制于棚改货币化安置支撑力度和房价预期逐渐减弱,三四线地产市场的调整可能尚未结束。从外需来看,中美贸易摩擦不断发酵,且存在进一步升级风险。通胀方面,在经济存在下行压力、M1增速等领先指标处于低位的背景下,通胀应难以大幅上行。货币政策方面,在“内忧外患”背景下短期内应无意转向收紧,央行于10月7日再次宣布降准置换MLF操作,显示货币政策维持偏松取向,资金面有望延续平稳状态。

总体来看,在基本面和资金面的支撑下,仍可对债券市场保持谨慎乐观,不过随着外部压力加大,国内对冲政策存在进一步加码的可能性,或将影响市场对基本面的预期,对利率债构成扰动;信用债方面,分化局面或将延续。在操作上,继续坚持安全稳健的原则进行配置,严防信用风险、年底流动性风险。

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0.8910%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%;本报告期银华多利宝货币B的基金份额净值收益率为0.9520%,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 | 9,297,059,864.31 | 39.68 |
| | 其中:债券 | 9,297,059,864.31 | 39.68 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 2 | 买入返售金融资产 | 6,203,043,384.55 | 26.48 |
| | 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 | 7,815,109,350.48 | 33.36 |
| 4 | 其他资产 | 113,156,048.25 | 0.48 |
| 5 | 合计 | 23,428,368,647.59 | 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 | - | 8.79 |
| | 其中:买断式回购融资 | - | - |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 3,269,324,692.27 | 16.25 |
| | 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:本基金本报告期无债券正回购的资金余额超过基金资产净值的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 | 77 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 79 |
| 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 44 |

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 | 39.17 | 16.25 |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 11.64 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 0.10 | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 37.69 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-120天 | 1.97 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)-397天（含） | 25.44 | - |
| | 其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| | 合计 | 115.91 | 16.25 |

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 | 298,768,587.27 | 1.49 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 969,973,529.95 | 4.82 |
| | 其中:政策性金融债 | 969,973,529.95 | 4.82 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,902,611,435.67 | 9.46 |
| 6 | 中期票据 | 182,147,359.24 | 0.91 |
| 7 | 同业存单 | 5,943,558,952.18 | 29.55 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 9,297,059,864.31 | 46.22 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 19,609,614.20 | 0.10 |

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 | 111811140 | 18平安银行CD140 | 5,000,000 | 497,596,577.29 | 2.47 |
| 2 | 111816290 | 18上海银行CD290 | 5,000,000 | 497,446,464.81 | 2.47 |
| 3 | 150315 | 15进出15 | 3,900,000 | 390,241,942.18 | 1.94 |
| 4 | 111885305 | 18东莞农村商业银行CD087 | 3,000,000 | 299,609,485.61 | 1.49 |
| 5 | 111803148 | 18农业银行CD148 | 3,000,000 | 296,012,994.59 | 1.47 |
| 6 | 111886028 | 18徽商银行CD141 | 3,000,000 | 295,134,732.97 | 1.47 |
| 7 | 111895845 | 18华融湘江银行CD073 | 3,000,000 | 293,789,816.73 | 1.46 |
| 8 | 110420 | 11农发20 | 2,000,000 | 200,675,651.79 | 1.00 |
| 9 | 080420 | 08农发20 | 2,000,000 | 200,523,245.05 | 1.00 |
| 10 | 011801214 | 18津城建SCP006 | 2,000,000 | 200,308,857.62 | 1.00 |

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 | 0.1755% |
| 报告期内偏离度的最低值 | 0.0520% |
| 报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 | 0.1090% |

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:本基金本报告期末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 | 70,292,570.62 |
| 4 | 应收申购款 | 5,548,857.72 |
| 5 | 其他应收款 | 37,314,619.91 |
| 6 | 待摊费用 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 113,156,048.25 |

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 | 599,077,138.11 | 17,100,607,248.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 348,499,285.13 | 5,897,323,854.93 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 367,992,277.93 | 3,463,413,483.69 |
| 报告期期末基金份额总额 | 579,584,145.31 | 19,534,517,619.40 |

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末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10月24日