银华货币市场证券投资基金

【2014】第四季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2015年1月20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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华货币
交易代码	180008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年1月31日
报告期末基金份额总额	6,246,609,464.20份
投资目标	在保持本金低风险的前提下,力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金以市场价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,把握宏观与微观脉搏,通过以久期为核心的资产配置、品种与类属选择,充分考虑各类资产的收益性、流动性及风险性特征,追求基金资产稳定的当期收益。 本基金的资产配置比例范围为:央行票据:0%-80%;短期债券:0%-80%;债券回购:0%-70%;同业存款/现金:0%-70%。
业绩比较基准	银行一年期定期存款的税后利率:(1-利息税率)×银行一年期定期储蓄存款利率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种,其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华货币A / 银华货币B
下属分级基金的交易代码	180008 / 180009
报告期末下属分级基金的份额总额	2,455,845,333.55份 / 3,790,764,130.65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10月1日 - 2014年12月31日)	
	银华货币A	银华货币B
1.本期已实现收益	13,776,912.15	10,123,079.63
2.本期利润	13,776,912.15	10,123,079.63
3.期末基金资产净值	2,455,845,333.55	3,790,764,130.65

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	1.0874%	0.0034%	0.7314%	0.0003%	0.3560%	0.0031%

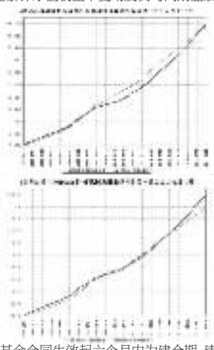
注:本基金利润分配是按日结转份额。

银华货币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	1.1481%	0.0034%	0.7314%	0.0003%	0.4167%	0.0031%

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:本基金的资产配置比例范围为:央行票据:0%-80%;短期债券:0%-80%;债券回购:0%-70%;同业存款/现金:0%-70%。

§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	2013年10月17日	-	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日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理,自2014年4月25日起兼任银华多利宝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,自2014年9月5日起兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2014年11月14日起兼任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。

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、《银华货币市场证券投资基金合同》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

四季度经济数据依然疲软,工业增加值、固定资产投资等经济增长数据以及CPI等物价数据继续下行。在这种情况下,央行于10月再次通过定向工具向市场投放流动性。因此一直到11月上旬,市场流动性都非常充裕,债券收益率大幅下行。但是进入11月中旬以后,股票市场加速上涨,融资融券余额快速上行,加之交易所债券回购规则变动,部分债券基金面临着较强的降杠杆压力。同时,新股发行和年末财政存款上缴对资金面产生干扰,资金面骤然收紧,资金利率和债券收益率大幅上行。

本基金合理安排现金流,同时利用资金面波动,抓住年底收益率上行的时机进行资产配置,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1.0874%,同期业绩比较基准收益率为0.7314%;本基金B级基金份额净值收益率为1.1481%,同期业绩比较基准收益率为0.7314%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,在实体经济需求萎缩,产能过剩严重的背景下,经济在短时间内难以出现明显反弹。由于石油价格大幅下跌,通胀也有望维持低位。但是我们也要看到一些积极因素:随着放松政策的逐渐加码,房地产销售迅速恢复。12月份50个城市的房地产销售面积环比进一步扩张,同比增速已经加速至20%的水平。同时发改委年末集中批复大量投资项目,也会为年初的增长带来动力。由于权益市场上涨迅猛,杠杆交易规模迅速增加,可能会影响货币政策的进一步放松。同时新股发行、财政税款上缴以及春节提现等因素都可能对一季度的资金面产生干扰。

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,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。同时加强各券甄别,严密防范信用风险。

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	1,030,422,904.69	16.48
	其中:债券	1,030,422,904.69	16.48
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,053,856,180.78	16.85
	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	3,467,322,742.73	55.45
4	其他资产	701,329,403.08	11.22
5	合计	6,252,931,231.28	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	10.46	
	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	56
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	154
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	56

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	63.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	3.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	7.21	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	3.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	11.70	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		88.87	-

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	190,091,751.81	3.04
	其中:政策性金融债	190,091,751.81	3.04
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	840,331,152.88	13.45
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,030,422,904.69	16.50
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	041454065	14宝钢副关CP001	1,000,000	100,033,093.64	1.60
2	011437010	14中建材SCP010	700,000	69,905,454.22	1.12
3	041461041	14潍坊滨投CP001	600,000	60,194,982.84	0.96
4	041453108	14昆钢CP003	500,000	50,062,360.76	0.80
5	140207	14国开07	500,000	50,040,569.42	0.80
6	140320	14进出20	500,000	50,030,210.38	0.80
7	011499093	14阳泉SCP003	500,000	49,996,061.35	0.80
8	041460099	14南宁城建CP001	500,000	49,980,043.13	0.80
9	041456031	14陕交建CP001	500,000	49,901,002.76	0.80
10	041462043	14大北农CP001	400,000	40,051,704.20	0.64

5.6 "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	-
报告期内偏离度的最高值	0.2493%
报告期内偏离度的最低值	-0.1756%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1431%

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,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。

5.8.2 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中包括14中建材SCP010(债券代码:011437010)

根据14中建材SCP010发行主体中国建材股份有限公司于2014年9月11日发布的公告,该上市公司的下属子公司北方水泥有限公司收到吉林省物价局《行政处罚决定书》,由于实施价格垄断协议的行为触犯相关法规被处以罚款并限期整顿,罚款金额为4097万元。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对14中建材SCP010的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市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九名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。

5.8.4 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	28,820,117.44
4	应收申购款	672,509,285.64
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	701,329,403.08

5.8.5 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	1,130,050,648.81
报告期期间基金总申购份额	4,640,050,577.90
减:报告期期间基金总赎回份额	3,314,255,893.16
报告期期末基金份额总额	2,455,845,333.55

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

2014年12月26日,本基金管理人发布公告,自2014年12月29日起本基金恢复办理各级基金份额2000万元以上的大额申购(含定期定额投资及转换转入)业务。

§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货币市场证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华货币市场证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华货币市场证券投资基金合同》

9.1.4《银华货币市场证券投资基金托管协议》

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
2015年1月20日

银华交易型货币市场基金

【2014】第四季度报告

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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华交易型货币
场内简称	银华日利
交易代码	511880
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月1日
报告期末基金份额总额	133,310,850.00份
投资目标	在保持本金低风险的前提下,力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将以市场价值分析为基础,以主动式的科学投资管理为手段,综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征,通过对国内外宏观经济走势、货币政策和财政政策的研究,以久期为核心的资产配置、品种与类属选择,结合对货币市场利率变动的预期,进行积极的投资组合管理。在保证基金资产的安全性和流动性的基础上,力争为投资人创造稳定的收益。
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,属于证券投资基金中的高流动性、低风险品种,其预期收益和风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。
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10月1日 - 2014年12月31日)
1.本期已实现收益	79,254,255.79
2.本期利润	79,254,255.79
3.期末基金资产净值	13,353,750,808.85

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。

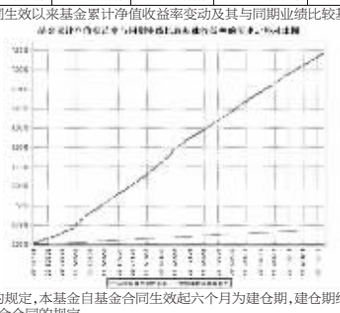
2、本基金采用收益不结转份额的全价计价方式,因此,增加披露以下财务指标:(1)加权平均基金份额本期利润:0.9727元(2)期末基金份额净值:100.217元(本基金于2013年4月3日进行了份额折算,折算后本基金份额面值由初始1.000元调整为100.000元),且期末基金份额净值含节假日收益。

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	0.9227%	0.0095%	0.0883%	0.0011%	0.8344%	0.0084%

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为建仓期,建仓期结束时本基金的各项资产配置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		
朱哲先生	本基金的基金经理	2013年10月17日	-	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基金经理,自2014年4月25日起兼任银华多利宝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,自2014年9月5日起兼任银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理,自2014年11月14日起兼任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。

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、《银华交易型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

四季度经济数据依然疲软,工业增加值、固定资产投资等经济增长数据以及CPI等物价数据继续下行。在这种情况下,央行于10月再次通过定向工具向市场投放流动性。因此一直到11月上旬,市场流动性都非常充裕,债券收益率大幅下行。但是进入11月中旬以后,股票市场加速上涨,融资融券余额快速上行,加之交易所债券回购规则变动,部分债券基金面临着较强的降杠杆压力。同时,新股发行和年末财政存款上缴对资金面产生干扰,资金面骤然收紧,资金利率和债券收益率大幅上行。

本基金合理安排现金流,同时利用资金面波动,抓住年底收益率上行的时机进行资产配置,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

截至报告期末,本基金份额净值为100.217元,本报告期份额净值增长率为0.9227%,同期业绩比较基准收益率为0.0883%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,在实体经济需求萎缩,产能过剩严重的背景下,经济在短时间内难以出现明显反弹。由于石油价格大幅下跌,通胀也有望维持低位。但是我们也要看到一些积极因素:随着放松政策的逐渐加码,房地产销售迅速恢复。12月份50个城市的房地产销售面积环比进一步扩张,同比增速已经加速至20%的水平。同时发改委年末集中批复大量投资项目,也会为年初的增长带来动力。由于权益市场上涨迅猛,杠杆交易规模迅速增加,可能会影响货币政策的进一步放松。同时新股发行、财政税款上缴以及春节提现等因素都可能对一季度的资金面产生干扰。

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,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。同时加强各券甄别,严密防范信用风险。

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	1,982,564,433.67	13.43
	其中:债券	1,982,564,433.67	13.43
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,240,032,350.05	8.40
	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	11,452,693,116.49	77.58
4	其他资产	86,543,803.31	0.59
5	合计	14,761,833,703.52	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	3.30	
	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	-	-

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

注:本基金本报告期内债券正回购的资金余额未有超过基金资产净值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	42
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	93
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	42

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

注:本基金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	74.23	6.55
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	13.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	7.79	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	8.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	6.22	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		109.90	6.55

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	330,109,314.14	2.47
	其中:政策性金融债	330,109,314.14	2.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	1,652,455,119.53	12.37
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	1,982,564,433.67	14.85
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	011424005	14中冶SCP005	1,800,000	179,971,253.99	1.35
2	011437010	14中建材SCP010	1,300,000	129,867,997.40	0.97
3	011415005	14中铝业SCP005	1,000,000	100,293,314.49	0.75
4	071404016	14广发CP016	1,000,000	99,975,552.68	0.75
5	011437009	14中建材SCP009	900,000	90,173,466.19	0.68
6	120403	12农发03	900,000	89,875,704.69	0.67
7	041456011	14鲁地铁CP002	600,000	60,394,030.17	0.45
8	041454015	14北部湾CP001	500,000	50,225,856.01	0.38
9	041456039	14冀建投CP002	500,000	50,213,858.44	0.38
10	140430	14农发30	500,000	50,162,603.19	0.38

5.6 "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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0835%
报告期内偏离度的最低值	-0.0472%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0467%

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,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。

5.8.2 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中包括14中建材SCP009(债券代码:011437009)和14中建材SCP010(债券代码:011437010)

根据14中建材SCP009和14中建材SCP010发行主体中国建材股份有限公司于2014年9月11日发布的公告,该上市公司的下属子公司北方水泥有限公司收到吉林省物价局《行政处罚决定书》,由于实施价格垄断协议的行为触犯相关法规被处以罚款并限期整顿,罚款金额为4097万元。

在上述公告公布后,本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和分析,认为上述处罚不会对14中建材SCP009和14中建材SCP010的投资价值构成实质性负面影响,因此本基金管理人对上述上市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八名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。

5.8.4 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	86,543,803.31
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	86,543,803.31

5.8.5 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	56,457,940.00
报告期期间基金总申购份额	157,859,280.00
减:报告期期间基金总赎回份额	81,006,370.00
报告期期末基金份额总额	133,310,850.00

§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

本基金托管人2014年11月03日发布公告,聘任赵观甫为中国建设银行投资托管业务部总经理。

§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交易型货币市场基金募集的文件

9.1.2《银华交易型货币市场基金基金合同》

9.1.3《银华交易型货币市场基金招募说明书》

9.1.4《银华交易型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
2015年1月20日

银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)

【2014】第四季度报告

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:2015年1月20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2015年1月16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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	银华抗通胀主题(QDII-FOF-LOF)
场内简称	银华通胀
交易代码	161815
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2010年12月6日
报告期末基金份额总额	187,402,612.69份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下,通过在全球范围内精选抗通胀主题的基金,为投资者实现基金资产的长期