银华活钱宝货币市场基金

【2017】第一季度报告

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：2017年4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2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华活钱宝货币
交易代码	000657
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年6月23日
报告期末基金份额总额	14,991,768,492.83份
投资目标	在保持本金低风险前提下，力求实现高流动性和高于业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，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，并通过对货币市场利率变动的预期，进行积极的投资组合管理。
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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	下属分级基金的交易代码	报告期末下属分级基金的份额总额
银华活钱宝货币A	000657	-份
银华活钱宝货币B	000658	-份
银华活钱宝货币C	000659	-份
银华活钱宝货币D	000660	-份
银华活钱宝货币E	000661	-份
银华活钱宝货币F	000662	14,991,768,492.83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		1.本期已实现收益	2. 本期利润	3. 期末基金资产净值
报告期（2017年1月1日－2017年3月31日）	银华活钱宝货币A	-	-	-
	银华活钱宝货币B	-	-	-
	银华活钱宝货币C	-	-	-
	银华活钱宝货币D	-	-	-
	银华活钱宝货币E	-	-	-
	银华活钱宝货币F	141,677,866.32	141,677,866.32	14,991,768,492.83

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

银华活钱宝货币A

主要财务指标	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	0.0000%	0.0000%	0.0863%	0.0000%	-0.0863%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币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	0.0000%	0.0000%	0.0863%	0.0000%	-0.0863%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币C

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	0.0000%	0.0000%	0.0863%	0.0000%	-0.0863%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币D

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	0.0000%	0.0000%	0.0863%	0.0000%	-0.0863%	0.0000%

注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币E

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	0.0000%	0.0000%	0.0863%	0.0000%	-0.0863%	0.0000%

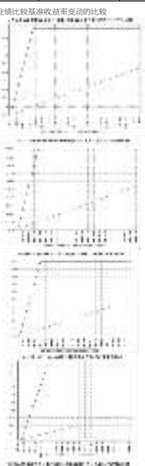
注：本基金利润分配是按日结转份额。

银华活钱宝货币F

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	0.8536%	0.0020%	0.0863%	0.0000%	0.7673%	0.0020%

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		
哈歇女士	本基金的基金经理	2015年5月25日	-	10年	学士学位。2007年7月加盟银华基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员、基金经理助理等职位，自2015年5月25日起担任银华活钱宝货币市场基金基金经理。2015年5月26日起兼任银华信用季度分红债券型证券投资基金基金经理。2015年7月16日至2016年10月17日兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2016年7月16日至2016年10月17日起兼任银华信用季度分红债券型证券投资基金基金经理，自2016年7月21日起兼任银华信息消费主题灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年2月28日起兼任银华稳利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。
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年3月22日	-	8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，曾任投资管理二部基金经理助理，现任投资管理二部二级市场债投经理。自2017年2月28日起担任银华稳利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。

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。
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
一季度市场先抑后扬，家电、白酒、一路一带以及部分周期板块的行情较为突出，在经济数据反弹以及流动性边际收紧的基础上，市场表现强于预期，而去年年末市场担心可能带来扰动的人民币汇率问题以及美国加息基本没有对市场带来太大影响。基金运行方面，我们在去年12月对仓位进行控制，规避了市场调整，对波动率的担心在一定程度上影响了我们提升仓位的节奏，个股配置方面，主要秉持了逆向投资的选股思路，对电力供给侧改革等方面进行了重点配置。
展望二季度，市场基础环境将有所变化，PPI结束持续反弹，流动性边际收紧，以及金融去杠杆将从宏观上抑制指数出现较大幅度的上行，而雄安特区的横空出世将为市场带来诸多结构性机会。上期季报我们提到OPEC减产政策执行可能出现的偏差，后续油价的走势也确实低于市场一直预期，我们从逆向投资的角度在油价大幅下跌后对相关板块进行了一定程度的布局，到目前为止已经开始为组合贡献收益。我们将继续坚持逆向投资的策略以及重点控制净值波动的风控系统。
4.5 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0.932元，本报告期份额净值增长率为0.11%，同期业绩比较基准收益率为1.24%。
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	245,536,248.75	40.02
	其中：股票	245,536,248.75	40.02
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	240,000,000.00	39.12
	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	116,612,294.18	19.01
8	其他资产	11,414,275.19	1.86
9	合计	613,562,818.12	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

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	30,500,466.50	5.22
B	采矿业	15,433,639.00	2.64
C	制造业	88,318,722.75	15.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	38,336,951.90	6.56
E	建筑业	212,432.50	0.04
F	批发和零售业	130,984.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	6,271,828.49	1.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,358,257.40	4.34
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,244,844.24	0.73
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	11,459,499.10	1.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,215,456.00	0.72
R	文化、体育和娱乐业	21,036,236.71	3.60
S	综合	-	-
	合计	245,536,248.75	41.98

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合
注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。
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	000998	隆平高科	1,469,902	30,500,466.50	5.22
2	603808	歌力思	861,668	27,297,642.24	4.67
3	300060	世纪鼎利	2,292,790	25,358,257.40	4.34
4	600011	华能国际	2,683,670	19,241,913.90	3.29
5	600887	伊利股份	979,400	18,520,454.00	3.17
6	600977	中国电影	632,500	14,889,050.00	2.55
7	600583	海油工程	1,171,300	8,937,019.00	1.53
8	600795	国电电力	2,672,000	8,710,720.00	1.49
9	000069	华侨股份	602,100	7,207,137.00	1.23
10	000888	峨眉山A	509,813	6,984,438.10	1.19

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。
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。
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。
5.11.2 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	72,573,696.97
4	应收申购款	-
5	其他应收款	67,650.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,641,346.97

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
注：本基金本报告期末前十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

项目	基金合同生效日（2014年6月23日）基金份额总额	报告期期初基金份额总额	报告期期间基金总申购份额	报告期期间基金总赎回份额	报告期期末基金份额总额
银华活钱宝货币	-	22,251,835,065.10	20,896,369,204.18	28,155,435,776.45	14,991,768,492.83

注：总申购份额含转换入、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含转换出的基金份额。

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	2017/01/03－2017/03/31	3,028,084,499.46	5,035,539,386.88	5,047,937,381.60	3015683504.74	20.12%

产品特有风险

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）当其他份额集中度较高时，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。

产品特有风险

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	0.0398%
报告期内偏离度的最低值	-0.0711%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0262%

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。
5.7 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1689222	16企盟2A1	1,000,000.00	100,000,000.00	0.67

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。
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。
5.8.3 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	72,573,696.97
4	应收申购款	-
5	其他应收款	67,650.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	72,641,346.97

5.8.4 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	基金合同生效日（2014年6月23日）基金份额总额	报告期期初基金份额总额	报告期期间基金总申购份额	报告期期间基金总赎回份额	报告期期末基金份额总额
银华活钱宝货币	-	22,251,835,065.10	20,896,369,204.18	28,155,435,776.45	14,991,768,492.83

注：总申购份额含转换入、红利再投的基金份额，本期总赎回份额含转换出的基金份额。

§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

投资者类别	序号	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
		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	2017/01/03－2017/03/31	3,028,084,499.46	5,035,539,386.88	5,047,937,381.60	3015683504.74	20.12%

产品特有风险

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）当其他份额集中度较高时，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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会准予银华惠添益货币市场基金募集注册的文件
9.1.2《银华惠添益货币市场基金基金合同》
9.1.3《银华惠添益货币市场基金招募说明书》
9.1.4《银华惠添益货币市场基金托管协议》
9.1.5《银行存款和结算备付金合计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）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2017年4月21日

银华惠添益货币市场基金

【2017】第一季度报告

基金管理人：银华基金管理股份有限公司
基金托管人：包商银行股份有限公司
报告送出日期：2017年4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。
基金托管人包商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华惠添益货币
交易代码	001101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月21日
报告期末基金份额总额	1,230,117,062.86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。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	包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（2017年1月1日 - 2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	10,431,798.40
2. 本期利润	10,431,798.40
3. 期末基金资产净值	1,230,117,062.86

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。

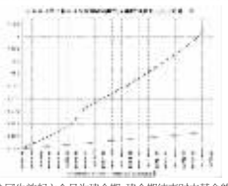
3.2 基金净值表现

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	0.7204%	0.0020%	0.0863%	0.0000%	0.6341%	0.0020%

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		
哈歇女士	本基金的基金经理	2016年7月21日	-	10年	学士学位。2007年7月加盟银华基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员、基金经理助理等职位，自2015年5月25日起担任银华活钱宝货币市场基金基金经理。2015年5月26日至2016年10月17日兼任银华信用季度分红债券型证券投资基金基金经理。2015年7月16日至2016年10月17日兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2016年7月21日起兼任银华信息消费主题灵活配置混合型证券投资基金及银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年2月28日起兼任银华稳利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。
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	-	8年	硕士学位，曾就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，曾任基金经理助理，现任投资管理二部二级市场债投经理。自2017年2月28日起担任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华交易型货币市场基金基金经理。自2017年3月22日起兼任银华恒利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
2017年一季度，消费和制造业投资反弹，地产投资需求和外需上升势头强劲，年初先后公布的PPI和信贷数据即超预期，2、3月各项经济指标继续向好，经济总体运行平稳。货币政策方面，央行先后两次上调MLF和OMO以及SLF利率，在金融去杠杆、防止资产泡沫的大背景下，货币政策收紧态度明确。此外，一季度各类监管政策不断出台，拟将同业存单纳入同业负债口径、资管新规等、叠加地产调控政策不断升级，各类政策信号对市场造成较大冲击，收益率整体上行。
本基金在报告期内保持平稳运作，对春节及3月底MPA大考预期充分，充裕的现金流安排保证其顺利度过流动性紧张的时点，并在该阶段积极介入，适度拉长久期。与此同时，结构上略有调整，与去年底相比，增配存款，减少信用类债券和存单的占比，降低组合的风险暴露。
展望2017年二季度，基本面方面，中观数据显示机械、钢铁、运输等周期性行业需求高位回落，叠加PMI数据显示的主动补库周期结束，PPI大概率见顶回落，通胀压力缓解；地产调控升级，投资增速未来存在下行风险，基本面对债市不构成制约。但金融去杠杆远未完成，监管仍将持续升级，货币政策难言转向。伴随政策出台及落地，债券市场压力还将逐步释放，预计债券市场维持宽幅震荡。此外，紧盯市场带来的经济下行压力，使得信用债风险暴露加强，资质分化带来信用利差走阔，关注可能带来的流动性冲击及踩踏风险。
本基金将继续维持遵循的操作策略，平常压缩久期，保证到期量充分，以备在流动性收紧的窗口能够及时介入。同时防范信用风险，配置安全品种。梳理负债端资金来源，预判其稳定性，保持组合流动性安全，在充分预防可能出现的流动性压力的前提下，关注政策和市场变化，积极进行资产配置提升组合静态收益水平。
4.5 报告期内基金的业绩表现
本报告期，本基金基金份额净值收益率为0.7204%，同期业绩比较基准收益率为0.0863%。
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	624,533,551.42	45.04
	其中：债券	624,533,551.42	45.04
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	492,767,619.15	35.54
	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	217,978,667.05	15.72
4	其他资产	51,255,063.90	3.70
5	合计	1,386,534,901.52	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	3.35
	其中：买断式回购融资	-
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	155,339,566.99	12.63
	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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录
9.1.1 中国证监会准予银华惠添益货币市场基金募集注册的文件
9.1.2《银华惠添益货币市场基金基金合同》
9.1.3《银华惠添益货币市场基金招募说明书》
9.1.4《银华惠添益货币市场基金托管协议》
9.1.5《银行存款和结算备付金合计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）查阅。

银华基金管理股份有限公司
2017年4月21日

银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人：银华基金管理股份有限公司
基金托管人：宁波银行股份有限公司
报告送出日期：2017年4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。
基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年4月19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