银华沪深300指数分级证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	银华沪深300指数分级		
场内简称	300分级		
交易代码	161811		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年1月7日		
报告期末基金份额总额	133,216,910.89份		
投资目标	本基金运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。		
投资策略	本基金采用最优化抽样复制标的指数。最优化抽样依托银华量化投资平台,使用组合优化方法创建投资组合,从而实现对标的指数的紧密跟踪。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%－100%,投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于沪深300指数成分股和备选成分股的资产不低于非现金资产的90%;每个交易日日终在扣除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。		
业绩比较基准	95%×沪深300指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。从本基金所分拆的两类基金份额来看,银华300A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华300B份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属分级基金的基金简称	银华300A	银华300B	300分级
下属分级基金的交易代码	150167	150168	161811
报告期末下属分级基金的份额总额	19,946,710.00份	19,946,710.00份	93,323,490.89份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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)
1.本期已实现收益	7,473,298.63
2.本期利润	－8,039,962.71
3.加权平均基金份额本期利润	－0.0611
4.期末基金资产净值	118,621,713.26
5.期末基金份额净值	0.890

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。

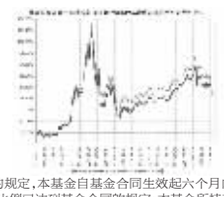
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－6.61%	1.09%	－9.45%	1.08%	2.94%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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:本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为85%－100%,投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于沪深300指数成分股和备选成分股的资产不低于非现金资产的90%;每个交易日日终在扣除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。

§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		
张凯先生	本基金的基金经理	2018年3月7日	－	8年	硕士学位。毕业于清华大学。2009年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务,自2012年11月14日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理,自2013年11月5日起兼任银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金经理,自2016年1月14日至2018年4月2日兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2016年4月7日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理,自2016年4月26日起兼任银华量化智慧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。

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、《银华沪深300指数分级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。

2018年二季度A股市场震荡下跌,尤其是6月中下旬受中美贸易战和地产棚改降温的负面影响,市场出现大幅度普跌调整。从风格方面,价值蓝筹和新兴成长轮动幅度较大,反映出市场悄绪的极不稳定。行业方面,仍然是代表消费升级趋势的食品饮料和餐饮旅游等板块表现强势。

展望2018年三季度,预计宏观经济将平稳运行。国内经济韧性在二季度已逐步得到验证,名义与实际的分化开始弥合,4月开始库存去化加速加快,A股盈利增速温和放缓。从数据上看,本轮复苏中国领先,PMI指标欧洲和日本有所回落,美国与中国向上,OECD领先指标看欧元区有所下降,北美和亚洲向上。从国内经济基本面看,地产推动下周期行业整体并未出现明显下滑,地产销售新开工持续改善,产业链有望持续向上,政策风险将是制约地产行业的最大风险,上游煤炭、钢铁、水泥行业价格向上、库存向下,石化行业价格高位波动,库存低位震荡,景气度有望维持。中游重卡和工程机械行业销量维持高速增长。而加杠杆导致的可支配收入增速的下降可能会对消费造成了一定的压力,但目前看食品饮料等价格们保持平稳或者向上的态势,家电等也量价平稳,新能源车产销两旺。政策面上,贸易战压力下,补短板、创新药等方向仍会有催化剂。板块方面,周期股已经对还未恶化的数据做出了提前反映,消费股持仓集中度仍然较高也蕴藏着消费数据增速放缓的风险,相对收益方向上整体更看好超跌的金融和周期板块,创新类板块更看好新能源车、计算机和医药,消费品类依旧是食品饮料最适合避险。

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0.890元;本报告期基金份额净值增长率为-6.51%,业绩比较基准收益率为-9.45%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

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	107,886,347.96	90.32
	其中:股票	107,886,347.96	90.32
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	11,362,348.75	9.51
8	其他资产	206,404.44	0.17
9	合计	119,454,101.15	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	2,593,984.74	2.19
C	制造业	50,523,330.23	42.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	348,453.85	0.29
E	建筑业	5,404,564.85	4.56
F	批发和零售业	1,246,301.90	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	1,875,794.50	1.58
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	836,934.22	0.71
J	金融业	25,420,545.32	21.43
K	房地产业	3,233,008.73	2.73
L	租赁和商务服务业	7,288,294.36	6.14
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	93,628.40	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	463,522.95	0.39
R	文化、体育和娱乐业	1,730,288.02	1.46
S	综合	－	－
	合计	101,068,652.07	85.19

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	648.76	0.00
B	采掘业	275,139.75	0.23
C	制造业	4,116,712.10	3.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	145,894.27	0.12
E	建筑业	12,869.00	0.01
F	批发和零售业	626,798.40	0.53
G	交通运输、仓储和邮政业	188,906.37	0.16
H	住宿和餐饮业	31,076.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	333,188.38	0.28
J	金融业	245,293.72	0.21
K	房地产业	142,758.56	0.12
L	租赁和商务服务业	30,048.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	450,157.95	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	229,376.14	0.19
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	1,460.89	0.00
S	综合	6,367.60	0.01
	合计	6,827,695.89	5.76

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	002027	分众传媒	569,010	5,445,425.70	4.59
2	601318	中国平安	85,794	5,025,812.52	4.24
3	000333	美的集团	75,488	3,941,983.36	3.32
4	600519	贵州茅台	5,369	3,927,208.74	3.31
5	600104	上汽集团	105,189	3,680,563.11	3.10
6	600741	华域汽车	153,479	3,640,521.88	3.07
7	601288	农业银行	1,040,541	3,579,461.04	3.02
8	002415	海康威视	85,618	3,178,996.34	2.68
9	600196	复星医药	70,408	2,914,187.12	2.46
10	600585	海螺水泥	86,391	2,892,370.68	2.44

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	002841	视源股份	9,173	489,929.93	0.41
2	603259	药明康德	4,741	450,157.95	0.38
3	600566	济川药业	6,900	332,511.00	0.28
4	600655	豫园股份	29,800	281,610.00	0.24
5	600485	信威集团	19,907	257,198.44	0.22

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	9,852.24
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	2,461.46
5	应收申购款	193,090.74
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	205,404.44

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600485	信威集团	257,198.44	0.22	重大事项

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	银华300A	银华300B	300分级
报告期期初基金份额总额	20,136,434.00	20,136,434.00	90,593,504.40
报告期期间基金总申购份额	－	－	8,098,519.84
减:报告期期间基金总赎回份额	－	－	5,747,981.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"－"填列)	－189,724.00	－189,724.00	379,448.00
报告期期末基金份额总额	19,946,710.00	19,946,710.00	93,323,490.89

注:如有相应情况,拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额和基金份额折算后的调整份额。

§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

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 中国证监会核准银华沪深300指数证券投资基金(LOF)募集的文件以及银行沪深300指数证券投资基金(LOF)转型事项的持有人大会决议经中国证监会备案的文件

9.1.2《银华沪深300指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华沪深300指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华沪深300指数分级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7月19日

银华消费主题分级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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	银华消费分级混合		
场内简称	消费分级		
交易代码	161818		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年9月28日		
报告期末基金份额总额	73,343,455.87份		
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司,以分享中国经济增长与结构转型带来的投资机会,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳定增值。		
投资策略	本基金在大类资产配置过程中,将优先考虑对于股票类资产的配置,在采取精选策略构造股票组合的基础上,将剩余资产配置于固定收益类和现金类等大类资产上,我国经济从投资拉动转向消费拉动是大势所趋,在这一过程中,我国居民收入水平持续提高,各个消费子行业均受益于居民消费升级的大趋势。本基金将对经济转型过程及其带来的消费结构的变化趋势进行跟踪分析,不断发掘各个行业的投资机会。 本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为60%－95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0－3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。		
风险收益特征	本基金为混合型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。作为行业基金,在享受消费行业收益的同时,也必须承担单一行业带来的风险。从本基金所分拆的两类基金份额来看,消费A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;消费B份额具有高风险、高预期收益的特征。		
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		
下属分级基金的基金简称	消费A	消费B	消费分级
下属分级基金的交易代码	150047	150048	161818
报告期末下属分级基金的份额总额	1,980,555.00份	7,922,223.00份	63,440,677.87份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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)
1.本期已实现收益	－35,920,728.43
2.本期利润	－24,817,488.23
3.加权平均基金份额本期利润	－0.1823
4.期末基金资产净值	72,561,537.99
5.期末基金份额净值	0.989

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。

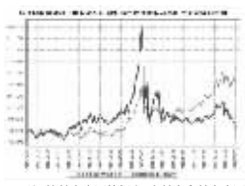
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	－16.54%	1.43%	－0.61%	1.24%	－15.93%	0.19%

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:股票资产占基金资产的比例为60%－95%,其中投资于大消费行业上市公司股票的资产不低于股票资产的80%;权证投资比例范围为基金资产净值的0－3%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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		
周思聪女士	本基金的基金经理	2014年1月13日	－	9年	硕士学位。2008年7月加入银华基金管理有限公司,历任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。自2016年11月17日起兼任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自2017年9月28日起兼任银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。国籍:中国。
薄官辉先生	本基金的基金经理	2018年6月15日	－	13年	硕士学位。2004年2月至2006年5月任职于长江证券股份有限公司研究所,任研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2006年6月至2009年5月,任职于中信证券股份有限公司研究部,任高级研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2009年6月加入银华基金管理有限公司研究部,曾任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监,自2015年4月20日起担任银华中证智工90指数证券投资基金基金经理,自2016年11月7日起兼任银华高端制造业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》及其各项实施准则、《银华消费主题分级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年二季度国内宏观经济尽管从数据看虽然依旧保持不错的水平,但是也有一些增速下滑的迹象。从一些中观迹象看,居民的消费增速有放缓的趋势,可能是消费行业整体滞后宏观经济周期的表现。周期品、投资品方面尽管有一些库存、价格方面的改善,但是市场对于经济整体增速减弱的担忧有所加强。中美之间的贸易摩擦升温,给中国后续的出口局势增添了不确定性,人民币在二季度末的大幅度贬值,更是加深了市场对于经济中长期的担忧。贸易战持续发酵使得市场的波动率急剧上升,同时,金融去杠杆的大力推进使得市场资金紧张,不少股票大股东质押平仓压力频繁预警,这使得整个市场的风险偏好大幅度下降,整体市场情绪较为低迷。

国际上看,美国关于国际贸易的态度反复无常,全球市场的走势都受到了影响,美国市场大幅度震荡,香港市场一样走弱。外围市场的大幅度波动也给A股市场带来了极大的扰动。

二季度在基金操作方面,延续了2017年一直以来重仓持有的消费白马股的风格,我们认为在国内外宏观经济不明朗的情况下,龙头白马的竞争力将进一步加强。本基金的核心操作都将集中在业绩增长较快并且确定性较高且估值合理的行业龙头上面。重点配置的方向包括家电、商业零售、计算机、农业、纺织服装等相关消费产业等。

仓位方面,由于消费板块年初以来经历了巨大的波动,结合流动性的考虑,基金的仓位前期稍高,季度后期适当卖出了一部分市场预期过高的消费股,降低了部分仓位。

展望2018年第三季度,在全球经济复苏的背景下,我们对中国经济并不悲观。首先,中美贸易冲突发生的程度未知,即使发生,只会降低中国经济增长的速度,而不会改变中国经济前进的方向,目前所有的影响只是发生在心理预期层面。第二,中国有庞大的内需市场和广阔的区域纵深空间,随着改革的深入,经济增长的韧性会更加明显。第三,新的科学技术如人工智能、云计算、大数据的广泛应用,推进中国的产业升级和效率提升,推动经济发展。总之,我们对经济发展充满信心,也会对未来的困难做好准备。

我们对2018年第三季度的市场也不悲观。首先,市场目前已经反映了很大一部分未来的不确定性。2018年上半年,上证指数下跌13.9%,上证50下跌13.3%,创业板指下跌8.33%,很多行业的估值已经调整到了历史比较低的分位,继续大幅下跌的空间有限。其次,很多内生性增长的机会可以继续挖掘。人工智能、生物科技、云计算等行业发展空间很大。第三,广阔的消费市场将培育出各个层次优秀的企业。传统消费随着年轻一代审美的变化而成长出新的企业,而新兴消费如付费阅读、付费视频等随着支付手段的完善逐渐成长起来。

展望本基金2018年第三季度的操作,行业的成长空间、公司业绩增长的确定性和估值合理三者的搭配是我们选择投资标的首要标准,我们集中精力挖掘具有内生成长性的公司,争取实现基金资产的保值增值。

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0.989元;本报告期基金份额净值增长率为-16.54%,业绩比较基准收益率为-0.61%。

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	51,880,379.12	70.53
	其中:股票	51,880,379.12	70.53
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	21,487,022.54	29.21
8	其他资产	191,456.97	0.26
9	合计	73,558,858.63	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	7,469,983.00	10.29
B	采矿业	－	－
C	制造业	22,439,224.16	30.92
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	4,158,584.32	5.73
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	12,378,958.66	17.06
J	金融业	－	－
K	房地产业	－	－
L	租赁和商务服务业	3,315,430.80	4.57
M	科学研究和技术服务业	－	－
N	水利、环境和公共设施管理业	264,948.18	0.37
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	1,853,250.00	2.55
S	综合	－	－
	合计	51,880,379.12	71.50

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	600570	恒生电子	95,600	5,062,020.00	6.98
2	300059	东方财富	322,387	4,249,060.66	5.86
3	002024	苏宁易购	295,354	4,158,584.32	5.73
4	600690	青岛海尔	211,766	4,078,613.16	5.62
5	002008	大族激光	70,200	3,733,938.00	5.15
6	002614	奥佳华	167,100	3,457,299.00	4.76
7	002299	圣农发展	214,900	3,328,801.00	4.59
8	002027	分众传媒	346,440	3,315,430.80	4.57
9	603365	水星家纺	135,700	3,298,867.00	4.55
10	300212	易华录	129,720	3,067,878.00	4.23

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