# 银华上证10年期国债指数证券投资基金

## 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 | 银华上证10年期国债指数 |
| 交易代码 | 003814 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年12月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 51,019,970.05份 |
| 投资目标 | 本基金采用被动式指数化投资，通过抽样复制法选择合适的债券进行投资，以实现对标的指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金为被动式指数基金，采用抽样复制法，主要以标的指数成份券构成为基础，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合，并根据本基金资产规模、日常申赎情况，市场流动性以及债券特性、交易费用等情况，选择合适的债券构建投资组合，以保证对标的指数的有效跟踪。为了实现紧密跟踪标的指数的投标目标，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，其中上证10年期国债指数成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的80%，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 | 95%×上证10年期国债指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后） |
| 风险收益特征 | 本基金为指数型基金，属于证券市场中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。 |
| 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 | 银华上证10年期国债指数A | 银华上证10年期国债指数C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003814 | 003815 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 51,006,770.01份 | 13,200.04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） | |
|---|---|---|
| | 银华上证10年期国债指数A | 银华上证10年期国债指数C |
| 1. 本期已实现收益 | 1,032,224.22 | 258.75 |
| 2. 本期利润 | 1,346,550.03 | 339.49 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0264 | 0.0257 |
| 4. 期末基金资产净值 | 52,399,896.21 | 13,444.38 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0273 | 1.0185 |

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认购或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

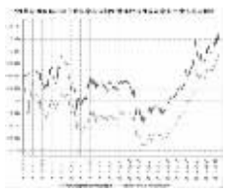
银华上证10年期国债指数A

| 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% | 0.21% | 2.80% | 0.14% | -0.16% | 0.07% |

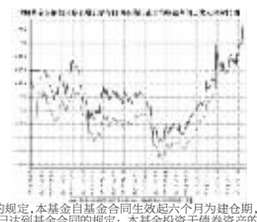
银华上证10年期国债指数C

| 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 | 2.59% | 0.21% | 2.80% | 0.14% | -0.21% | 0.07% |

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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，其中上证10年期国债指数成份券不低于本基金非现金基金资产的80%，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%。



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：本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%，其中上证10年期国债指数成份券不低于本基金非现金基金资产的80%，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 | | |
| 葛鹏军先生 | 本基金的基金经理 | 2016年12月5日 | - | 9年 | 博士学位。2008年至2011年曾在中诚信证券评估有限公司，中诚信国际信用评级有限公司从事信用评级工作。2011年11月加盟银华基金管理有限公司，主要从事债券研究工作，曾任基金经理助理，自2014年10月8日至2017年11月4日担任银华中证中票50指数债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自2014年10月8日至2018年7月17日兼任银华信用债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自2014年10月8日至2016年4月25日兼任银华中证成长股债恒定组合20/70指数证券投资基金基金经理，自2015年4月24日至2018年7月17日兼任银华多利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年6月16日至2018年7月17日兼任银华恒利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2016年12月5日至2018年7月17日兼任银华上证5年期国债指数证券投资基金基金经理，自2016年8月5日至2018年7月17日兼任银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金基金经理，自2017年4月17日至2018年7月17日兼任银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金和银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金基金经理，自2017年6月16日至2018年7月17日兼任银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金基金经理，自2017年6月16日至2018年7月17日兼任银华永兴纯债债券型证券投资基金基金经理，自2017年6月16日至2018年7月17日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自2017年6月16日至2018年7月17日兼任银华永泰积极灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年6月16日至2018年7月17日兼任银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金及银华中债AAA信用债指数证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。 |
| 翟灿女士 | 本基金的基金经理 | 2018年6月27日 | - | 7年 | 硕士学位。2011年至2013年任职于安信证券研究所；2013年加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员、基金经理助理职务。2015年5月25日至2017年7月13日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自2015年5月26日起兼任银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，自2016年2月15日起兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自2016年3月18日起兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理，自2016年4月6日起兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自2018年6月27日起兼任银华上证5年期国债指数证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金及银华中债AA信用债指数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。

3、本基金管理人于2018年7月19日发布公告，葛鹏军先生自2018年7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、《银华上证10年期国债指数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，经济运行总体平稳，但部分经济数据有走弱迹象，1-5月固定资产投资累计同比6.1%，大幅回落，主要受基建增速拖累。商品房销售面积、消费增速等数据也较一季度进一步下行，经济压力逐步加大。通胀方面，整体通胀水平相对温和，4、5月CPI涨幅均为1.8%，较3月有所回落，但PPI同比分别上涨3.4%和4.1%，后续关注石油价格变动对通胀的影响。市场流动性方面，银行间市场流动性总体宽松。债务违约事件增多，5月社融数据大幅下降且低于市场预期，信用紧缩对实体经济的冲击开始显现。

外部因素方面，美联储维持既定加息策略，中美贸易战事件多次反复，后续关注其对国内经济的影响。

多重因素影响下，二季度利率债和信用债走势出现显著分化，利率债及高等级信用债收益率震荡下行，中低等级信用债遭遇市场抛售，信用利差快速拉大。针对上述情况，央行在4月和6月分别降准，为小微企业、债转股等特定领域注入流动性。

二季度，本基金在控制组合波动的前提下，基本保持了跟踪指数的风险特征。

展望2018年三季度，在出口受贸易战因素打压、国内消费增速回落、基建投资受地方政府再融资环境收紧等因素的综合影响下，经济基本面可能继续承压，整体利好利率债走势。监管政策方面，随着信用紧缩对实体经济冲击愈加明显，定向降准等政策微调次数可能增多，货币政策边际宽松迹象有望持续，有助于缓和信用债市场情绪，但信用利差最终的走扩幅度仍有待进一步确认。

本基金将继续跟踪指数标的的风险特征，并优化组合结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华上证10年期国债指数A基金份额净值为1.0273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2.80%；截至本报告期末银华上证10年期国债指数C基金份额净值为1.0185元，本报告期基金份额净值增长率为2.59%，同期业绩比较基准收益率为2.80%。

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 | 49,113,540.00 | 93.51 |
| | 其中：债券 | 49,113,540.00 | 93.51 |
| | 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 | 2,500,000.00 | 4.76 |
| | 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 | 675,813.15 | 1.29 |
| 8 | 其他资产 | 234,315.60 | 0.45 |
| 9 | 合计 | 52,523,668.75 | 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

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 | 45,801,000.00 | 87.38 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 3,312,540.00 | 6.32 |
| | 其中：政策性金融债 | 3,312,540.00 | 6.32 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 49,113,540.00 | 93.70 |

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 | 180011 | 18附息国债11 | 450,000 | 45,801,000.00 | 87.38 |
| 2 | 018006 | 国开1701 | 33,000 | 3,312,540.00 | 6.32 |

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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 | 475.78 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,851.27 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 231,988.45 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 234,315.60 |

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，各分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 银华上证10年期国债指数A | 银华上证10年期国债指数C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 51,006,780.67 | 13,230.36 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 808.82 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 819.48 | 30.32 |
| 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 | 51,006,770.01 | 13,200.04 |

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 | 2018/04/01-2018/06/30 | 51,003,000.00 | 0.00 | 0.00 | 51,003,000.00 | 99.97% | |
| 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或无法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入幅波动，

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的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 银华上证10年期国债指数基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华上证10年期国债指数基金基金合同》

9.1.3《银华上证10年期国债指数基金招募说明书》

9.1.4《银华上证10年期国债指数基金托管协议》

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 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
2018年7月19日

# 银华双月定期理财债券型证券投资基金

## 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：中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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 | 银华双月定期理财债券 |
| 交易代码 | 000791 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014年9月5日 |
| 报告期末基金份额总额 | 26,370,008,119.73份 |
| 投资目标 | 本基金在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，力求他对收益，为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金将采用积极管理型的投资策略，在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况的基础上，分析和判断利率走势与收益率曲线变化趋势，并综合考虑债券发行人的财务状况、流动性和风险特征，对基金资产组合进行积极管理。 |
| 业绩比较基准 | 七天通知存款税后利率 |
| 风险收益特征 | 本基金是短期理财债券型基金，属于证券投资基金中较低风险品种，其预期风险、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 | 中国农业银行股份有限公司 |
| 下属分级基金的基金简称 | 银华双月定期理财债券A | 银华双月定期理财债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000791 | 004839 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 632,412,668.79份 | 25,737,595,450.94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） | |
|---|---|---|
| | 银华双月定期理财债券A | 银华双月定期理财债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 7,056,926.81 | 288,622,196.00 |
| 2. 本期利润 | 7,056,926.81 | 288,622,196.00 |
| 3. 期末基金资产净值 | 632,412,668.79 | 25,737,595,450.94 |

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增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

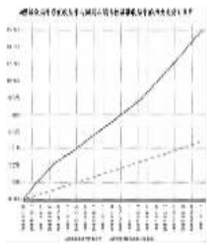
银华双月定期理财债券A

| 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 | 1.0421% | 0.0016% | 0.3371% | 0.0000% | 0.7050% | 0.0016% |

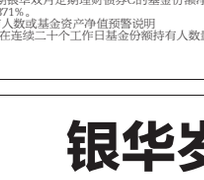
银华双月定期理财债券C

| 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 | 1.1027% | 0.0016% | 0.3371% | 0.0000% | 0.7656% | 0.0016% |

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。



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 | | |
| 李晓彬女士 | 本基金的基金经理 | 2016年3月7日 | - | 8年 | 学士学位，2008年至2015年4月任职于泰达宏利基金管理有限公司，2015年4月加盟银华基金管理有限公司，作为基金经理助理。自2016年3月7日起兼任银华货币市场证券投资基金基金经理，自2016年3月7日起兼任银华货币市场基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华惠利货币市场基金基金经理，自2017年5月4日起兼任银华惠泽利货币市场基金基金经理，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、投资管理二部岗位研究员、投资管理二部基金经理助理。自2017年5月4日起兼任银华多利灵活配置混合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。

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、《银华双月定期理财债券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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年二季度，经济运行总体平稳，但部分经济数据有走弱迹象，1-5月固定资产投资累计同比6.1%，大幅回落，主要受基建增速拖累。商品房销售面积、消费增速等数据也较一季度进一步下行，经济压力逐步加大。通胀方面，整体通胀水平相对温和，4、5月CPI涨幅均为1.8%，较3月有所回落，但PPI同比分别上涨3.4%和4.1%，后续关注石油价格变动对通胀的影响。市场流动性方面，银行间市场流动性总体宽松。债务违约事件增多，5月社融数据大幅下降且低于市场预期，信用紧缩对实体经济的冲击开始显现。

外部因素方面，美联储维持既定加息策略，中美贸易战事件多次反复，后续关注其对国内经济的影响。

多重因素影响下，二季度利率债和信用债走势出现显著分化，利率债及高等级信用债收益率震荡下行，中低等级信用债遭遇市场抛售，信用利差快速拉大。针对上述情况，央行在4月和6月分别降准，为小微企业、债转股等特定领域注入流动性。

二季度，本基金在控制组合波动的前提下，基本保持了跟踪指数的风险特征。

展望2018年三季度，在出口受贸易战因素打压、国内消费增速回落、基建投资受地方政府再融资环境收紧等因素的综合影响下，经济基本面可能继续承压，整体利好利率债走势。监管政策方面，随着信用紧缩对实体经济冲击愈加明显，定向降准等政策微调次数可能增多，货币政策边际宽松迹象有望持续，有助于缓和信用债市场情绪，但信用利差最终的走扩幅度仍有待进一步确认。

本基金将继续跟踪指数标的的风险特征，并优化组合结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华双月定期理财债券A基金份额净值为1.0421元，本报告期基金份额净值增长率为0.3371%；本报告期银华双月定期理财债券C的基金份额净值收益率为1.1027%，同期业绩比较基准收益率为0.3371%。

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 | 20,935,119,673.51 | 66.49 |
| | 其中：债券 | 20,645,119,673.51 | 65.57 |
| | 资产支持证券 | 290,000,000.00 | 0.92 |
| 2 | 买入返售金融资产 | 2,866,685,646.97 | 9.10 |
| | 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 | 7,356,124,654.00 | 23.36 |
| 4 | 其他资产 | 327,153,427.39 | 1.04 |
| 5 | 合计 | 31,485,083,401.87 | 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 | - | 14.06 |
| | 其中：买断式回购融资 | - | - |
| 2 | 报告期末债券回购融资余额 | 5,098,391,770.63 | 19.33 |
| | 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与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4月2日 | 25.96 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 2 | 2018年4月3日 | 22.14 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 3 | 2018年4月4日 | 27.73 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 4 | 2018年4月8日 | 27.73 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 5 | 2018年4月9日 | 27.74 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 6 | 2018年4月10日 | 26.61 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 7 | 2018年4月11日 | 22.88 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 8 | 2018年6月5日 | 24.12 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 9 | 2018年6月7日 | 20.61 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 10 | 2018年6月8日 | 21.20 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 11 | 2018年6月11日 | 22.70 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 12 | 2018年6月12日 | 24.04 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 13 | 2018年6月13日 | 30.65 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 14 | 2018年6月14日 | 25.19 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 15 | 2018年6月15日 | 22.04 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 16 | 2018年6月19日 | 25.55 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 17 | 2018年6月20日 | 30.93 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 18 | 2018年6月21日 | 27.97 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 19 | 2018年6月22日 | 21.13 | 本基金正回购比例上限为40% | - |
| 20 | 2018年6月26日 | 21.15 | 本基金正回购比例上限为40% | - |

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

| 序号 | 项目 | 天数 |
|---|---|---|
| 1 | 报告期末投资组合平均剩余期限 | 107 |
| 2 | 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 | 112 |
| 3 | 报告期内投资组合平均剩余期限最低值 | 48 |

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注：本基金本报告期不存在平均剩余期限超过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 | 10.38 | 19.33 |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 2 | 30天(含)-60天 | 12.03 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 3 | 60天(含)-90天 | 62.21 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 4 | 90天(含)-120天 | 3.67 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 5 | 120天(含)-397天（含） | 30.96 | - |
| | 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | - | - |
| 合计 | | 119.15 | 19.33 |

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：本基金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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,430,038,569.62 | 5.42 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,430,038,569.62 | 5.42 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,934.74 | 0.00 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 同业存单 | 19,215,079,169.15 | 72.87 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 20,645,119,673.51 | 78.29 |
| 10 | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | - | - |

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 | 111808163 | 18中信银行CD163 | 20,000,000 | 1,982,377,226.37 | 7.52 |
| 2 | 111818158 | 18华夏银行CD158 | 10,000,000 | 991,698,468.80 | 3.76 |
| 3 | 111892423 | 18徽商银行CD028 | 9,200,000 | 914,150,231.20 | 3.47 |
| 4 | 111808170 | 18中信银行CD170 | 9,000,000 | 891,431,008.08 | 3.34 |
| 5 | 111811177 | 18平安银行CD177 | 8,000,000 | 792,110,261.47 | 3.00 |
| 6 | 111892324 | 18东莞农村商业银行CD021 | 7,000,000 | 695,494,320.81 | 2.64 |
| 7 | 111806142 | 18建设银行CD142 | 7,000,000 | 693,235,306.28 | 2.63 |
| 8 | 111898507 | 18大连银行CD094 | 7,000,000 | 686,413,835.19 | 2.60 |
| 9 | 111712215 | 17北京银