银华体育文化灵活配置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	银华体育文化灵活配置混合
交易代码	003397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月17日
报告期末基金份额总额	31,169,844.04份
投资目标	本基金通过动态选享受居民体育、文化消费不断升级所涉及的各个领域快速发展的优质企业,通过优化风险收益配比来追求收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	未来十年体育、文化类消费必将迎来大的发展,一批优秀的公司将从中脱颖而出,本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享这一领域的成长红利,通过将“体育和文化”作为资产配置的主要出发点,寻找适应这一发展方向的行业和企业;同时,将“成长”作为自下而上选股的核心标准,深入分析公司商业模式的创新性和可行性,跟踪公司商业规划的实施进度,选择战略清晰、执行力得到验证的优质上市公司重点投资。 本基金投资组合比例为:股票资产占基金资产的0%-95%,其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、现金、权证、股指期货等金融工具,其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;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	中证800指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。
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4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	-1,563,216.35
2.本期利润	-2,180,632.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0765
4.期末基金资产净值	31,393,001.77
5.期末基金份额净值	1.007

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。

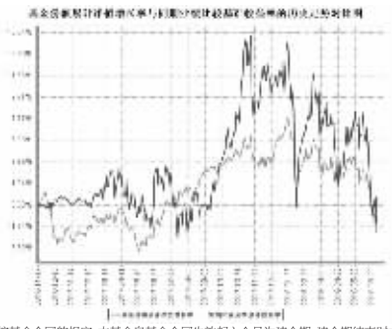
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.02%	1.10%	-4.65%	0.58%	-2.37%	0.52%

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投资比例已达到基金合同的规定:股票资产占基金资产的0%-95%,其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、现金、权证、股指期货等金融工具,其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;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		
周思聪女士	本基金的基金经理	2016年11月17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2014年1月13日起担任银华消费主题分级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。
王翔先生	本基金的基金经理	2017年3月2日	-	7年	硕士学位,2011年1月加入银华基金管理有限公司,历任助理行业研究员、行业研究员、投资经理助理、投资经理、基金经理助理,现任投资管理二部基金经理。自2017年9月28日起兼任银华农业产业股票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。

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、《银华体育文化灵活配置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

我们认为2018年国内经济应维持震荡偏弱格局,下半年的经济有一定下行压力,同时在金融去杠杆的环境下整体流动性偏紧。在这两点大背景下,我们预计全年指数空间不大,市场以震荡格局为主,但振幅比以往偏大。在各个投资方向中,考虑到前期成长股跌幅较大,但部分细分子行业龙头的成长性依旧突出,投资性价比更为显著。全年,我们更看好成长股的投资机会。

回顾二季度,市场自5月份之后持续走弱,一方面是国内金融去杠杆力度较大、资管新规下,银行的资管计划和股权质押业务收缩,使得质押率较高的中小上市公司出现流动性危机;另一方面是中美贸易战爆发,市场对于出口型行业预期较为悲观。上半年市场经常出现暴涨暴跌,我们认为市场波动率提升是今年的主要特征,去年的低波动率情况其实在历史中并不常见。在高波动率的情况下,要求投资者对于持仓股票的基本面有信心,要在下跌过程中敢于加仓,在急涨过程中注意减持。

针对本基金的二季度操作。我们仍维持之前对消费升级主线和科技强国主线的看好,但其内涵与去年有所不同。在消费升级主线中,我们更加优选受益于电商渠道、三四线渠道的消费品公司,因为我们认为在居民去杠杆的大背景下,高端消费品继续提价的空间不大,反而是一些性价比高的消费品能够通过电商和三四线渠道享受销量高增长;科技强国主线方面,去年市场主要关注“偏硬”的电子、通信产业链,而我们认为今年的主线应该是“偏软”的传媒和计算机两条主线,主要还是因为这两个板块已下跌三年,很多龙头公司的估值较低,但成长性其实不错,且不受中美贸易战的影响,行业也处于向上周期,催化剂较多。

展望2018年下半年,我们认为经济会比上半年有下行压力,但流动性应有宽松。宏观经济方面,政府收紧财政支出,原来靠政府掏钱的基建项目、棚改项目和新能源相关行业,明显放缓。而且在三四线房地产去库存基本结束后,房地产整体投资增速也会下行。整体经济面临下行压力;流动性方面,二季度末应是全年最紧的时刻,在经济下行和贸易战的双重压力下,政府也会控制去杠杆的力度和速度,后续CDR的进度也会根据市场流动性的实际情况控制节奏,预计下半年的流动性相比上半年相对宽松。

落实到具体投资层面,虽然宏观经济和流动性有一定隐忧,但我们还是坚持优选个股,这是我们创造超额收益的源泉。我们看好的两条主线没有变化,结合公司7、8月份的中报情况进行调整。

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1.007元;本报告期基金份额净值增长率为-7.02%,业绩比较基准收益率为-4.65%。

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,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,出现该情况的时间范围为2018年4月2日至2018年6月30日。本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	18,614,528.11	57.02
	其中:股票	18,614,528.11	57.02
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	-	-
	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	13,991,701.49	42.86
8	其他资产	41,584.13	0.13
9	合计	32,647,813.73	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

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	-	-
C	制造业	9,459,324.74	30.13
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	1,665,020.38	5.30
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	2,707,074.60	8.62
J	金融业	-	-
K	房地产业	426,024.00	1.36
L	租赁和商务服务业	2,831,813.07	9.02
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	7,805.52	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	585,960.00	1.77
R	文化、体育和娱乐业	961,505.80	3.06
S	综合	-	-
	合计	18,614,528.11	59.30

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	300059	东方财富	111,720	1,472,469.60	4.69
2	000977	浪潮信息	44,300	1,056,555.00	3.37
3	600487	亨通光电	43,400	956,970.00	3.05
4	002027	分众传媒	89,275	854,361.75	2.72
5	002563	森马服饰	58,126	831,201.80	2.65
6	002327	富安娜	75,400	817,336.00	2.60
7	300413	快乐购	21,427	812,940.38	2.59
8	000681	视觉中国	27,934	801,705.80	2.55
9	002127	南极电商	81,800	768,102.00	2.45
10	600570	恒生电子	14,500	767,775.00	2.45

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包括恒生电子(证券代码:600570)。

2017年8月25日,控股子公司恒生网络收到北京市西城区人民法院(以下简称“西城法院”)的《行政裁定书》,文件编号:(2017)京0102行审87号。主要内容为:申请执行人中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)向西城法院申请强制执行《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》([2016]123号)(以下简称《行政处罚决定书》)对被申请执行人杭州恒生网络技术服务有限公司罚款的决定。

西城法院裁定,对证监会作出的《行政处罚决定书》准予强制执行。

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	28,686.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,610.28
5	应收申购款	10,287.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,584.13

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情况的说明。

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	48,054,854.61
报告期期间基金总申购份额	8,592,970.31
减:报告期期间基金总赎回份额	25,477,980.88
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	31,169,844.04

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	
个人	1	2018/04/16-2018/05/08	5,505,435.00	0.00	0.00	5,505,435.00	17.66%	
	2	2018/04/01-2018/04/01	11,099,907.49	0.00	11,099,907.49	0.00	0.00%	

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

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 银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华体育文化灵活配置混合型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 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

银华添润定期开放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:兴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。

基金托管人兴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	银华添润定期开放债券
交易代码	004087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月7日
报告期末基金份额总额	3,000,181,010.11份
投资目标	本基金通过积极债券市场的收益率变化,在控制风险的前提下力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,动态调整组合久期和债券的结构,并通过自下而上精选债券,获取优化收益。本基金投资组合比例为:债券投资占基金资产的比例不低于80%,但在每次开放期开始前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;在开放期内,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。
业绩比较基准	人民银行1年期银行定期存款基准利率(税后)*110%。
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、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	兴业银行股份有限公司

§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4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	27,474,220.23
2.本期利润	42,290,958.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.0141
4.期末基金资产净值	3,070,680,593.82
5.期末基金份额净值	1.0235

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。

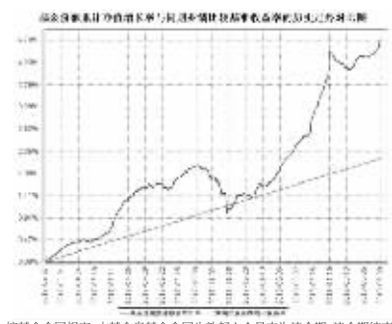
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.39%	0.06%	0.41%	0.00%	0.98%	0.06%

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:债券投资占基金资产的比例不低于80%,但在每次开放期开始前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内,现金或者期内一年内的政府债券不低于基金资产净值的5%。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。

§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	2017年3月7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2014年1月22日起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2014年10月9日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)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。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、《银华添润定期开放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。

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年二季度经济总体呈现生产平稳、需求走弱的特点。具体来看,4-5月工业增加值同比保持在7%附近,生产端表现相对稳定。固定资产投资方面,5月固定资产投资累计同比降至6.1%,创下2000年以来新低,主要受到基建投资下滑拖累。终端需求逐渐走弱,5月社会消费品零售总额当月同比较4月进一步回落0.9个百分点至8.5%,创2003年7月以来新低。外贸数据表现尚可,1-5月出口累计同比录得13.3%,进口累计同比为21%,均高于2017年全年累计增速,而净出口对GDP的贡献远弱于去年。通胀总体温和,4、5月CPI同比均为1.8%,较一季度中枢有所回落;4月和5月PPI分别录得3.4%、4.1%。我们认为二季度经济增长动能已进一步趋弱。

债券市场方面,二季度债市收益率震荡下行。4月上半月中美贸易战不断升温、央行宣布降准以及资金面相对宽松使得收益率快速下行。而4月下旬至5月上半月,国内工业生产高频数据较好,4月进出口数据不差,4月末资金面超预期紧张,且资管新规于4月底正式落地显示金融强监管仍在持续推进;海外方面,地缘政治推动原油价格上涨,美债收益率持续上行、中美利差大幅收窄,债市出现明显回调。5月下半月随着资金面持续宽松,美债收益率大幅回落,国内债市收益率亦有所回落。6月上旬债市供给担忧上升、美联储议息会议临近,债券收益率小幅反弹。6月中下旬,公布的5月经济和金融数据均走弱,央行再次宣布定向降准,债市收益率再度下行。总体来看,二季度10年国债收益率和国开债收益率分别下行约25bp和40bp,政金债表现优于国债;信用债方面,1年AAA信用债收益率下行约20BP,3-5年收益率下行约40bp,中高等级、中长久期信用债表现较好,低等级收益率上行,信用利差扩大。

在二季度,本基金根据市场变化做出调整,同时根据不同品种的表现优化持仓结构。

展望三季度,我们认为紧信用环境带来的社会融资增速下行对实体经济的负面拖累将进一步显现。拉动经济增长的“三驾马车”难寻亮点,在整顿地方政府债务、坚持“因城施策”的地产调控政策不动摇、资管新规落地等政策背景下,基建和房地产投资面临的资金约束愈发明显;出口受全球景气度边际趋弱、贸易战等因素影响,对经济的拉动作用将弱于去年。经济整体仍将继续疲惫下行。通胀方面,年内通胀仍较为温和。货币政策在国内宏观杠杆率得到一定控制、而经济下行风险提高、国际资易环境复杂化的背景下已微调至中性偏松。金融强监管环境仍将延续,节奏上更为平稳,未来在防风险的过程中,既会考虑市场承受度,也会考虑各资本市场之间的联动性,避免发生处置风险的风险。

基于以上对基本面状况的分析,本基金认为未来债券收益率走势可能呈现震荡下行格局。本基金将采取适度杠杆水平和中性久期,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1.0235元;本报告期基金份额净值增长率为1.39%,业绩比较基准收益率为0.41%。

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	3,719,125,710.00	95.90
	其中:债券	3,719,125,710.00	95.90
	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	91,018,660.25	2.35
8	其他资产	68,137,497.21	1.76
9	合计	3,878,281,867.46	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	34,861,500.00	1.14
	其中:政策性金融债	34,861,500.00	1.14
4	企业债券	1,624,057,210.00	52.89
5	企业短期融资券	150,560,000.00	4.90
6	中期票据	1,780,910,000.00	58.00
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	128,747,000.00	4.19
9	其他	-	-
10	合计	3,719,125,710.00	121.12

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	92,118.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	68,045,378.46
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,137,497.21

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:本基金本报告期末未持有股票投资。

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,各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	3,000,181,010.07
报告期期间基金总申购份额	0.04
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	3,000,181,010.11

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	3,000,179,000.00	0.00	0.00	3,000,179,000.00	99.99%

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