银华多元收益定期开放混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华多元收益定期开放混合	
交易代码	005463	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年1月29日	
报告期末基金份额总额	255,423,190.61份	
投资目标	本基金通过自上而下的大类资产配置，以及自下而上的个股精选，积极配置景气度较高的行业和拥有核心竞争力且基本面扎实的上市公司，同时精心筛选全市场的投资机会，并灵活应用多种投资策略，在不同阶段选择性价比最优的工具组合，努力追求基金资产的稳定增长和收益的最大化。	
投资策略	本基金的"多元收益"，是指在不同的市场阶段采取相应的多元化投资策略，积极寻求各细分市场与各个股个券的投资机会，力争实现基金资产的稳定回报。具体可以划分为两个层次：首先是大类资产的配置结构多元化，即充分发挥本基金灵活配置的优势，在自上而下判断相关资产风险收益特征的基础上，积极寻求各细分市场的投资机会，相应采取多元化的配置策略，合理确定股票、可转换公司债券、债券等投资工具的配置比例，并在合规的范围内、适当的时候运用衍生品工具实现套期保值，力争实现基金资产的稳定回报；其次是各类资产内部的应对策略多元化，即根据不同的市场环境和市场阶段，采取与之相匹配的最优投资策略，从不同维度发掘个股个券的投资机会。基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的0%－40%；权证投资比例为基金资产净值的0%－3%；开放期内的每个交易日日终，在扣除国债期货和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。在封闭期内，本基金不受上述5%的限制，但每个交易日日终在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+中债综合指数收益率*70%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。	
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	银华多元收益定期开放混合A	银华多元收益定期开放混合C
下属分级基金的交易代码	005463	005464
报告期末下属分级基金的份额总额	171,156,068.60份	84,267,122.01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7月1日 – 2018年9月30日）	
	银华多元收益定期开放混合A	银华多元收益定期开放混合C
1. 本期已实现收益	-4,529,229.13	-2,416,883.54
2. 本期利润	-48,455.69	-223,340.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0003	-0.0027
4. 期末基金资产净值	161,700,018.42	79,080,966.42
5. 期末基金份额净值	0.9448	0.9385

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

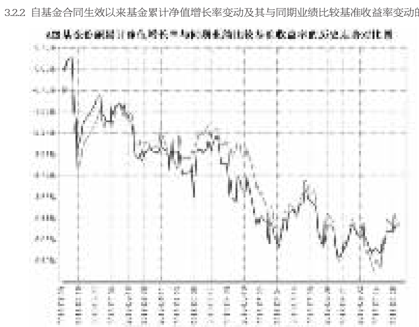
银华多元收益定期开放混合A

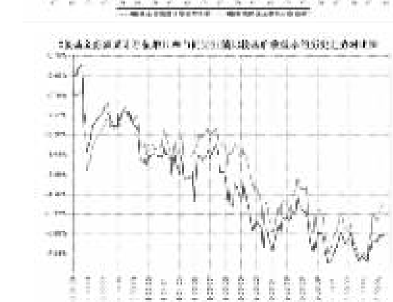
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-0.02%	0.29%	-0.10%	0.40%	0.08%	-0.11%

银华多元收益定期开放混合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	-0.28%	0.29%	-0.10%	0.40%	-0.18%	-0.11%

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：本基金合同生效为2018年01月29日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，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，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票投资比例为基金资产的0%－40%；权证投资比例为基金资产净值的0%－3%。

§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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2018年1月29日	–	9年	硕士学位，2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司，担任行业研究员职务；2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司，担任行业研究组长；2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司，担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司，自2014年8月27日至2017年8月7日兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自2014年8月27日至2016年12月22日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自2014年9月12日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自2014年12月31日至2016年12月22日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自2016年4月1日至2017年7月5日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自2016年5月19日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年8月8日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年12月14日起兼任银华多元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。
孙慧女士	本基金的基金经理	2018年3月7日	–	7.5年	硕士学位。2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015年3月加盟银华基金管理有限公司，曾任基金经理助理，自2016年2月6日至2017年8月7日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理；自2016年2月6日起兼任银华保本增值证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自2016年10月17日至2018年2月5日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年10月17日至2018年6月26日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理，自2016年12月22日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自2017年8月8日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年8月31日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
王智伟先生	本基金的基金经理	2018年3月7日	–	8.5年	硕士学位；曾就职于天相投资顾问有限公司、中国证券报有限责任公司、方正证券股份有限公司，2015年6月加盟银华基金管理有限公司，曾任基金经理助理职务。自2016年7月26日起兼任银华合利债券型证券投资基金、银华双动力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、《银华多元收益定期开放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3季度，全球市场受贸易摩擦持续演进、主要国家货币政策分化加剧、新兴市场资本外流压力上升等因素的影响，各类资产缺乏趋势性表现。国内方面，在信用持续收缩的背景下，经济边际下行压力显现，同时对中美关系前景的担忧进一步抑制风险偏好，资产价格快速回调。但7月底8月初以来，国内政策出现积极变化，有助于缓解信用坍塌的压力，并逐渐传导至经济表现。同时，中美贸易战的悲观预期逐步被price in，股票市场出现从结构性反弹到全面企稳反弹的迹象。债券市场方面，虽然宏观基本面与流动性环境总体趋于利好，但短期内受到积极信用政策、通胀预期升温、地方债集中供给、美联储加息等因素的扰动，收益率暂时中止下行趋势，表现震荡。

3季度，本基金继续坚持稳健的投资策略，在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。权益方面，针对市场的变化及时降低了仓位，结构上主动回避了一些过度拥挤的板块和个股。在经历了前半季度市场的风险释放后，逐步开始小幅加仓，主要选择具备中长期成长性的、且业绩与估值匹配度高的公司进行投资。债券方面，结合基金特征进行期限匹配操作，总体配置适度积极。

展望2018年4季度，预计国内中长期经济下行的方向难以迅速扭转、中美摩擦也将持续发生、两国货币政策分化带来的不确定性依然存在。因此，权益市场难有大级别的单边上行机会，仍以结构性机会为主。而在"信用企稳"到"经济企稳"之前的时间差内，无风险利率仍将继续跟随名义经济增速趋于下行，债券市场总体机会大于风险。

4季度，本基金将继续采取结构优先的策略。其中，权益投资波段操作，配置上重点关注中长期行业趋势上行的板块和性价比合适的标的。债券投资则将继续维持适当仓位水平，同时在期限匹配策略下保持组合结构的优化。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，银华多元收益定期开放混合A基金份额净值为0.9448元，本报告期基金份额净值增长率为-0.02%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%；截至本报告期末银华多元收益定期开放混合C基金份额净值为0.9385元，本报告期基金份额净值增长率为-0.28%，同期业绩比较基准收益率为-0.10%。

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	52,914,612.82	13.83
	其中：股票	52,914,612.82	13.83
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	300,684,619.30	78.58
	其中：债券	300,684,619.30	78.58
	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	19,884,127.90	5.20
8	其他资产	9,145,360.35	2.39
9	合计	382,628,720.37	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	42,273,181.82	17.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,262,592.00	0.52
E	建筑业	2,384,525.00	0.99
F	批发和零售业	976,650.00	0.41
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	2,252,925.00	0.94
J	金融业	493,200.00	0.20
K	房地产业	2,528,926.00	1.05
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
O	居民服务、修理和其他服务业	–	–
P	教育	–	–
Q	卫生和社会工作	742,613.00	0.31
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	52,914,612.82	21.98

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	601766	中国中车	438,300	3,786,912.00	1.57
2	002585	双星新材	565,000	3,672,500.00	1.53
3	600271	航天信息	120,300	3,347,949.00	1.39
4	600519	贵州茅台	4,100	2,993,000.00	1.24
5	600582	天地科技	657,300	2,754,087.00	1.14
6	601717	郑煤机	387,000	2,720,610.00	1.13
7	603799	华友钴业	48,100	2,563,249.00	1.06
8	600048	保利地产	207,800	2,528,926.00	1.05
9	600760	中航沈飞	65,300	2,487,930.00	1.03
10	600498	烽火通信	82,300	2,455,832.00	1.02

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	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	300,684,619.30	124.88
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	300,684,619.30	124.88

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	112318	16白药01	210,000	20,972,700.00	8.71
2	136046	15中海01	200,000	20,046,000.00	8.33
3	136038	15兴杭01	200,000	20,010,000.00	8.31
4	122485	15厦住宅	200,000	20,000,000.00	8.31
4	127464	16京投01	200,000	20,000,000.00	8.31
5	136113	15新燃01	200,000	19,980,000.00	8.30

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	73,688.91
2	应收证券清算款	1,543,303.62
3	应收股利	–
4	应收利息	7,528,367.82
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,145,360.35

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	银华多元收益定期开放混合A	银华多元收益定期开放混合C
报告期期初基金份额总额	171,156,068.60	84,267,122.01
报告期期间基金总申购份额	–	–
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	171,156,068.60	84,267,122.01

§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末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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华多元收益定期开放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《银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华多元收益定期开放混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华多元收益定期开放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10月24日

银华富裕主题混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华富裕主题混合
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	2,584,102,577.43份
投资目标	通过选择富裕主题行业，并投资其中的优势企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的混合型基金，在资产配置策略方面，一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置，二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性分析来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略，发现、利用市场失衡实现投资增值。 本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%，债券为0%～40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的股票资产中，不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，以不超过20%的股票资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业混合型基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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7月1日 – 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	30,511,772.14
2.本期利润	-315,263,034.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1262
4.期末基金资产净值	6,812,199,056.91
5.期末基金份额净值	2.6362

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。

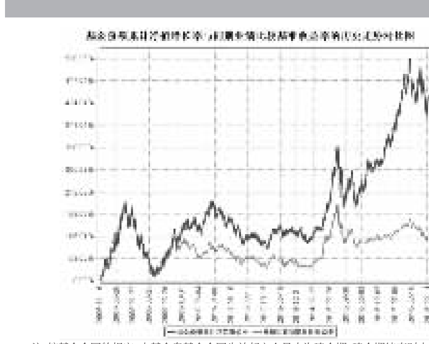
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-4.66%	1.51%	-1.35%	1.08%	-3.31%	0.43%

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：本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%，债券为0%～40%，并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的股票资产中，不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

§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		
周可彦先生	本基金的基金经理	2013年10月22日	–	15年	硕士学位。历任中国银河证券有限公司研究员，申万巴黎基金管理有限公司高级分析师，工银瑞信基金管理有限公司高级分析师，嘉实基金管理有限公司高级分析师，曾担任嘉实泰和价值封闭式基金基金经理职务，华夏基金管理有限公司投资经理，天弘基金管理有限公司投资部总经理，曾担任天弘精选混合型证券投资基金基金经理职务。2013年8月加盟银华基金管理有限公司。自2015年5月6日起兼任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2016年8月10日兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理，自2018年2月8日起兼任银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年4月26日起兼任银华瑞和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、《银华富裕主题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年三季度银华富裕主题的基金净值波动为-4.66%，三季度沪深300指数、创业板指、中小板指涨跌幅分别为-2.05%、-12.16%、-11.22%。

2018年三季度开始，国内宏观经济环境发生微妙变化，宏观变量组合从上半年的"经济稳+政策紧"逐步过渡到"经济回落+政策趋松"，其中，主要动因在于经济阶段性回落，固定资产投资、外贸、消费增速均有不同程度的降低，但总体上，宏观经济的运行仍然稳健。展望四季度，我们将更多的看到宏观政策的阶段性调整，来对冲经济回落，同时对于居民消费、扶贫、民营经济、先进制造业等重点领域的政策呵护，也可能不断出台。在经济增长数据寻底的同时，利好的信息来自于市场利率的下行，社会融资增量增速的企稳回升等。相比之下，外部环境的不确定性稍大，需要关注贸易争端进展、国际油价是否平稳、美联储利率政策冲击等风险因素。

未来我们看好以下几个方向：一，消费升级，中国消费升级的趋势明显，当人均GDP突破8000美元以后消费者有愿意且有能力为好的品牌付出溢价，我们可以看到各个行业有很多证据都在证明这一点；二，有壁垒的制造业，这符合全球制造业复苏以及我国制造业升级的大方向，这些投资机会分布在申万各个二级子行业中，需要我们自下而上的去挖掘；三，金融地产龙头，从中报来看，金融龙头公司已经表现出了向好的迹象，且估值都处于相对低位；在房地产调控阶段性成果显现、楼市景气度下行的背景下，未来房地产及其上下游行业的基本面或政策面可能会出现预期差，从而带来相关板块的行情。

当前下跌很多是情绪性和惯性的因素，但是从中长期来看，市场的估值和股息率都已经具有吸引力了。管理人认为只要是真价值和真成长的投资标的，并且股价具备足够的安全边际，长期来看取得正收益的概率较大。未来我国资本市场将逐步与国际成熟市场接轨，我们将继续抓住业绩这条主线，进行深入的行业和公司基本面研究，自下而上精选个股，争取为持有人带来好的回报。

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2.6362元；本报告期基金份额净值增长率为-4.66%，业绩比较基准收益率为-1.35%。

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	6,263,778,179.46	91.33
	其中：股票	6,263,778,179.46	91.33
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	483,466,862.48	7.05
8	其他资产	110,827,142.11	1.62
9	合计	6,858,072,184.05	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	32,301,424.05	0.47
C	制造业	4,735,699,711.83	69.52
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	26,680,604.56	0.39
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	–	–
J	金融业	1,102,609,193.86	16.19
K	房地产业	366,155,851.72	5.38
L	租赁和商务服务业	331,393.44	0.00
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	6,263,778,179.46	91.95

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	600031	三一重工	65,867,479	584,903,213.52	8.59
2	600519	贵州茅台	631,348	460,884,040.00	6.77
3	600809	山西汾酒	9,537,955	451,049,891.95	6.62
4	600582	天地科技	91,452,395	383,185,535.05	5.62
5	601601	中国太保	10,680,999	379,282,274.49	5.57
6	000425	徐工机械	93,355,516	368,754,288.20	5.41
7	600559	老白干酒	18,295,344	333,707,074.56	4.90
8	601318	中国平安	4,481,891	307,009,533.50	4.51
9	000568	泸州老窖	6,093,944	289,523,279.44	4.25
10	002304	洋河股份	2,023,711	259,035,008.00	3.80

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	449,832.22
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	96,837.56
5	应收申购款	110,280,472.33
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	110,827,142.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金于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

报告期期初基金份额总额	2,453,144,491.55
报告期期间基金总申购份额	321,638,449.98
减：报告期期间基金总赎回份额	190,680,364.10
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	2,584,102,577.43

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末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

无。

§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富裕主题股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华富裕主题混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华富裕主题混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华富裕主题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 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10月24日

银华合利债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

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10月24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10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华合利债券
交易代码	002306
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月18日
报告期末基金份额总额	51,308,465.85份
投资目标	本基金在保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，把握债券市场和股票市场的投资机会，力争为持有人提供稳定的投资回报。
投资策略	本基金将在基金合同约定的范围内实施稳健的大类资产配置，通过对国内外宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的深入分析，综合评价各类资产的预期收益率变化状况。在此基础上，本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整，确定组合的最优资产配置比例和风险水平。 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%，权益类资产（包括股票、权证等）投资占基金资产的比例为0%－20%，权证投资占基金资产净值的比例为0%－3%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
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	中国工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（2018年7月1日 – 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-586,882.63
2.本期利润	-16,171.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0003
4.期末基金资产净值	52,515,208.50
5.期末基金份额净值	1.024

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。

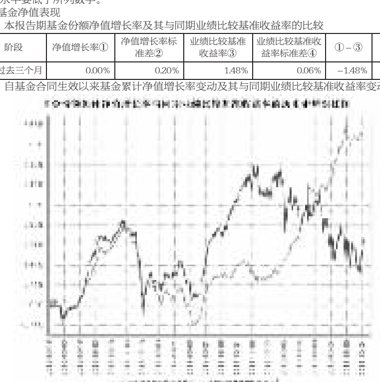
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.00%	0.20%	1.48%	0.06%	-1.48%	0.14%

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：债券投资占基金资产的比例不低于80%，权益类资产（包括股票、权证等）投资占基金资产的比例为0%－20%，权证投资占基金资产净值的比例为0%－3%，每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后，持有现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计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		
王智伟先生	本基金的基金经理	2016年7月26日	–	8.5年	硕士学位；曾就职于天相投资顾问有限公司、中国证券报有限责任公司、方正证券股份有限公司，2015年6月加盟银华基金管理有限公司，曾任基金经理助理职务。自2016年7月26日起兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自2018年3月7日起兼任银华多元收益定期开放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	2018年8月1日	–	9年	洪利平女士：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，现任投资管理三部二级部门副总经理。自2017年2月28日至2018年10月17日担任银华多利宝货币市场基金、银华货币市场证券投资基金、银华交易型货币市场基金及银华惠添益货币市场基金，自2017年3月22日至2018年10月17日担任银华活钱宝货币市场基金基金经理，自2018年6月27日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
瞿灿女士	本基金的基金经理	2016年3月18日	2018年8月22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，自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25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日至2018年9月6日兼任银华永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、银华上证10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、银华中证10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。

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、《银华合利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3季度以来，中国经济下行压力较大，面临多重困境。从外部来看，一是欧美经济数据持续向好，货币政策处于稳步收紧的趋势，新兴市场普遍承压；二是中美贸易摩擦不断升级，对国内进出口相关产业链和新兴技术产业造成较大冲击。从内部来看，在经历了持续去杠杆后，社融增速下降较快，对经济负面影响逐步体现。投资上，基建投资资金来源受限，增速快速下行；地产投资目前增速仍然较高但销售增速开始下行。同时，由于2015年—2017年间居民杠杆不断提升，对消费形成挤压，消费增速乏力。通胀上，目前通胀水平相对温和，但随着油价上涨和相关生活成本上行，通胀压力浮现。

为应对内外困境，3季度财政政策开始更加积极，货币政策进一步边际放松，年内实施第三次定向降准，流动性保持合理充裕。债券市场呈现陡峭化的走势，中短端受益于流动性宽松，收益率大幅下行；而长券受压于政策转向稳增长后引发市场预期的不确定性和通胀担忧抬升，十年国开收益率基本走平，而十年国债收益率甚至有所上行。信用债和利率债之间延续分化，信用利差仍然很大。

权益市场风险偏好显著回落，资产价格快速回调。但7月底8月初以来国内政策出现边际变化，同时中美贸易战的悲观预期逐步被price in，股票市场出现结构性反弹到全面企稳反弹的迹象。板块表现上看，3季度市场依然偏好贸易战影响较小、内需型、以及景气度环比上行的板块，油气开采、5G、军工等相对收益较明显。尤其是在8月政策边际转向后，基建投资类板块的超额收益较为明显，同时地产、金融等权重板块也出现企稳反弹的态势。

3季度，本基金在控制信用风险的前提下调整了组合结构，并在9月下旬适度拉长了久期。权益投资方面，针对市场的变化及时降低了仓位，结构上主动回避了一些过度拥挤的板块和个股。在经历了前半季度市场的风险释放后，逐步开始小幅加仓。板块方面主要买入油气相关、5G、基建链、以及部分超跌的消费、医药、电动车板块标的。

展望2018年4季度，中国经济面临的内外困境可能进一步深化，经济下行的方向短期内难以迅速扭转。中美两国货币政策分化带来的不确定性依然存在。中美贸易摩擦持续发生，后续负面影响将逐步显现。国内随着房地产调控的深入，基建难于对冲房地产的滑落，制造业在放缓之中，投资增速仍难有起色。就消费端而言，收入增长乏力，继续受到挤压。通胀的潜在压力也将继续抬升。

货币宽松的格局仍将维持。债券市场短端持续受益，而长端在4季度供给压力显著减弱后，收益率可能再次掉头下行。我们仍将严控信用风险，维持适中久期。随时警惕美国国债收益率上行和国内通胀的风险。

权益市场难有大级别的单边上行机会。本基金将继续采取结构优先的策略，坚持基本面趋势投资的选股逻辑，努力寻找未来1-2年行业趋势上行的板块和性价比合适的公司。

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1.024元；本报告期基金份额净值增长率为0.00%，业绩比较基准收益率为1.48%。

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	6,292,107.77	11.53
	其中：股票	6,292,107.77	11.53
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	46,909,860.00	85.95
	其中：债券	46,909,860.00	85.95
	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	672,386.00	1.23
8	其他资产	703,843.05	1.29
9	合计	54,578,196.82	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	5,107,415.41	9.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	218,880.00	0.42
E	建筑业	154,744.00	0.29
F	批发和零售业	103,410.00	0.20
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	149,792.00	0.29
J	金融业	205,500.00	0.39
K	房地产业	352,366.36	0.67
L	租赁和商务服务业	–	–
M	科学研究和技术服务业	–	–
N	水利、环境和公共设施管理业	–	–
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	–	–
S	综合	–	–
	合计	6,292,107.77	11.98

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	601766	中国中车	81,900	707,616.00	1.35
2	600271	航天信息	18,500	514,855.00	0.98
3	600519	贵州茅台	700	511,000.00	0.97
4	603799	华友钴业	9,000	479,610.00	0.91
5	601717	郑煤机	44,800	314,944.00	0.60
6	600038	中直股份	7,700	306,922.00	0.58
7	600276	恒瑞医药	4,700	298,450.00	0.57
8	002202	金风科技	22,241	267,114.41	0.51
9	600760	中航沈飞	7,000	266,700.00	0.51
10	600498	烽火通信	8,700	259,608.00	0.49

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	30,040,000.00	57.20
	其中：政策性金融债	30,040,000.00	57.20
4	企业债券	6,978,200.00	13.29
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	5,058,900.00	9.63
7	可转债（可交换债）	4,832,760.00	9.20
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	46,909,860.00	89.33

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	018005	国开1701	200,000	20,120,000.00	38.31
2	180211	18国开11	100,000	9,920,000.00	18.89
3	143587	18航集02	50,000	4,997,000.00	9.52
4	101800954	18大同煤矿MTN005	30,000	3,045,300.00	5.80
5	101800812	18大同煤矿MTN004	20,000	2,013,600.00	3.83

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	9,351.29
2	应收证券清算款	209,992.17
3	应收股利	–
4	应收利息	484,499.59
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	703,843.05

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	123006	东财转债	345,870.00	0.66
2	123009	星源转债	333,210.00	0.63
3	110038	济川转债	234,020.00	0.45

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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，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	51,311,054.39
报告期期间基金总申购份额	–
减：报告期期间基金总赎回份额	2,588.54
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	51,308,465.85

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末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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	2018/07/01–2018/09/30	51,299,000.00	0.00	0.00	51,299,000.00	99.98%

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拒绝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银华合利债券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《银华合利债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华合利债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华合利债券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10月24日