银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

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：宁波银行股份有限公司
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。

基金托管人宁波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	银华回报灵活配置定期开放混合发起式
交易代码	000904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月12日
报告期末基金份额总额	308,982,786.08份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持"自上而下"为主、"自下而上"为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现"主题投资"这个核心理念。深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素，重点投资于具有持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。 本基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的0%－95%；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。
业绩比较基准	年化收益率5%
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产品和货币市场基金，属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司

§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	310,583.04
2.本期利润	-10,134,631.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0319
4.期末基金资产净值	278,112,799.23
5.期末基金份额净值	0.900

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。

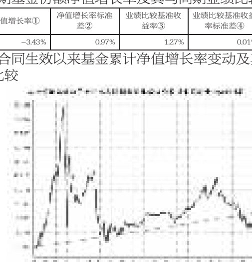
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.43%	0.97%	1.27%	0.01%	-4.70%	0.96%

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：股票投资比例为基金资产的0%－95%；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。

§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		
王斌先生	本基金的基金经理	2016年2月6日	-	10.5年	学士学位；2007年至2010年任职中国国际金融有限公司研究部。2011年加盟银华基金管理有限公司，历任研究员及研究主管，曾任基金经理助理，2016年2月6日至2017年6月8日兼任银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式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、《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式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

我们在二季报的展望中曾提出："贸易战和紧信用的格局持续。就信用指标社融而言，为保障经济增长及维持一个较好的去杠杆环境，其增速不低于名义GDP增速，有逻辑上的合理性和一定的市场预期。本年以来社融持续走弱，6月增量社融即使同比持平在1.7万亿（实际规模1.4万亿），累计社融将增速下降到10%，与当年名义GDP增速相当，这构成央行通过降准实现边际宽松的重要基础，后续信用舒缓需要一定时间来实现传导，在此期间，基金将维持低仓位"。三季度期间，我们维持了通过贸易战及信用边际两个维度对市场进行观察，运作上继续保持低仓位运行。

社融数据近期出现边际改善，8月新增社融15215亿，新增人民币贷款13100亿元，5-8月新增社融增速分别为-24%、-27%、-11%和-2%，在7月份信用政策明显转向后，新增社融增速逐月回升，整体上呈现表内贷款扩张，同时表外非标收缩显著收敛。新增贷款13100亿，同比多增1674亿，贷款占社融比例5月以来首次低于100%（5-7月，贷款占社融比例分别为134%、121%和123%）。表外信托贷款和委托贷款合计负增1895亿，较6月/7月的-3265亿/-2142亿继续呈现收敛态势，一刀切式的去杠杆进一步缓解。债券方面，企业债3376亿，同比/环比分别多增2239亿/1139亿元；另外地方债发行速度明显加快，当月7012亿元，同比多增超过3000亿元。社融增速有望于此筑底，未来一个相当的时间段内，市场需要适应贸易战长期化趋势，并在此基础上演绎局部宽松主线。

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0.900元；本报告期基金份额净值增长率为-3.43%，业绩比较基准收益率为1.27%。

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	160,505,331.55	56.46
	其中：股票	160,505,331.55	56.46
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	80,000,000.00	28.14
	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	29,939,534.24	10.53
8	其他资产	13,852,024.16	4.87
9	合计	284,296,889.95	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	48,234,744.80	17.34
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,660,273.12	6.71
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,613,292.05	4.18
J	金融业	34,593,755.00	12.44
K	房地产业	42,049,114.98	15.12
L	租赁和商务服务业	5,354,151.60	1.93
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	160,505,331.55	57.71

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	600036	招商银行	730,800	22,428,252.00	8.06
2	001979	招商蛇口	1,068,002	19,960,957.38	7.18
3	601111	中国国航	1,628,600	13,273,090.00	4.77
4	002493	荣盛石化	1,090,002	12,208,022.40	4.39
5	603799	华友钴业	217,019	11,564,942.51	4.16
6	600048	保利地产	960,076	11,562,424.92	4.16
7	601288	农业银行	2,292,700	8,918,603.00	3.21
8	000002	万科A	227,400	5,525,820.00	1.99
9	002027	分众传媒	629,160	5,354,151.60	1.93
10	002614	奥佳华	290,125	4,981,446.25	1.79

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招商银行（证券代码：600036）。

根据中国银监会于2018年2月12日发布的行政处罚信息公开表（银监罚决字〔2018〕1号），该公司内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等多种行为，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对招商银行股份有限公司做出行政处罚。

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、处罚的情况。

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	224,396.47
2	应收证券清算款	13,510,654.34
3	应收股利	-
4	应收利息	8,567.73
5	应收申购款	108,405.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,852,024.16

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

报告期期初基金份额总额	321,543,951.14
报告期期间基金总申购份额	230,257.90
减：报告期期间基金总赎回份额	12,791,422.96
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	308,982,786.08

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运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,550.05	3.24	10,000,550.05	3.24	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,550.05	3.24	10,000,550.05	3.24	3年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额10,000,550.05份，其中认购份额10,000,000.00份，认购期间利息折算份额550.05份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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

银华惠添益货币市场基金

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：包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。

基金托管人包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	112,415,150.61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、通货膨胀率水平、货币供应量等）分析前景下制定投资策略，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率。
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（2018年7月1日 － 2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,263,002.68
2. 本期利润	1,263,002.68
3. 期末基金资产净值	112,415,150.61

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。

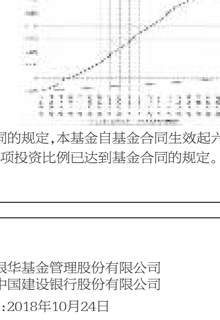
3.2 基金净值表现

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	1.0910%	0.0121%	0.0883%	0.0000%	1.0027%	0.0121%

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		
洪利平女士	本基金的基金经理	2017年2月28日	-	9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基金经理，自2017年3月22日至2018年10月17日兼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，自2018年8月1日起兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
刘谢冰先生	本基金的基金经理	2018年6月20日	-	4年	硕士学位。曾就职于广发证券股份有限公司，2016年12月加入银华基金，曾任基金经理助理，现任投资管理三部基金经理。自2018年7月4日起兼任银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金及银华惠增利货币市场基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
李晓彬女士	本基金的基金经理	2018年7月16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，任职基金经理助理。自2016年3月7日起担任银华货币市场证券投资基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华惠增利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。

3、本基金管理人于2018年10月19日发布公告，洪利平女士自2018年10月17日起不再担任本基金基金经理。

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、《银华惠添益货币市场基金基金合同》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年三季度，债券收益率总体呈现震荡走势。基本面方面，经济动能稳中趋缓。7月23日国常会与7月31日政治局会议显示政策重心转向"稳增长"，但社会融资规模与基建投资增速仍未企稳。与此同时，中美贸易摩擦不断升温。通胀方面，油价、猪价、菜价、房租等多重因素推动CPI同比增速有所回升，而PPI同比增速在高基数下趋于回落。货币政策方面，央行于7月5日实施年内第三次降准，三季度DR007、R007均值分别较二季度大幅回落。监管政策方面，严监管大方向未变，但更加注重把握好节奏和力度，7月20日发布的资管新规配套通知在过渡期内有所放松，边际上有利于缓解资管新规的信用收缩效应。总体看，基本面稳中趋弱、货币政策趋松的环境对债市仍较为有利，但政策刺激预期升温，叠加通胀回升，对利率债形成了一定扰动；信用债表现有所好转但分化明显，民企信用利差仍在高位。

本基金在报告期内维持稳健操作，前期等待再配置机会，8月中下旬后，把握利率高点，主力配置了6个月以上的高流动性资产，拉长组合久期。

展望四季度，中国经济仍面临一定下行压力。从内需来看，政策重心转向"稳增长"，但对于地方政府隐性债务问题保持了严厉态度，短期内将制约政策发力空间。此外，受制于棚改货币化安置支撑力度和房价预期逐渐减弱，三四线地产市场的调整可能尚未结束。从外需来看，中美贸易摩擦不断发酵，且存在进一步升级风险。通胀方面，在经济存在下行压力、M1增速等领先指标处于低位的背景下，通胀应难以大幅上行。货币政策方面，在"内忧外患"背景下短期内应无意转向收紧，央行于10月7日再次宣布降准置换MLF操作，显示货币政策维持偏松取向，资金面有望延续平稳状态。

总体来看，在基本面和资金面的支撑下，仍可对债券市场保持谨慎乐观，不过随着外部压力加大，国内对冲政策存在进一步加码的可能性，或将影响市场对基本面的预期，对利率债构成扰动；信用债方面，分化局面或将延续。在操作上，继续坚持安全稳健的原则进行配置，严防信用风险、年底流动性风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为1.0910%，业绩比较基准收益率为0.0883%。

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	99,723,093.91	79.54
	其中：债券	99,723,093.91	79.54
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	21,470,272.21	17.12
	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	463,539.49	0.37
4	其他资产	3,725,310.23	2.97
5	合计	125,382,215.84	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	-	14.44
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	12,739,780.89	11.33
	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。

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7月4日	30.51	巨额赎回	1个交易日
2	2018年7月5日	35.12	巨额赎回	1个交易日
3	2018年7月6日	35.04	巨额赎回	1个交易日
4	2018年7月7日	35.04	巨额赎回	1个交易日
5	2018年7月8日	35.04	巨额赎回	1个交易日
6	2018年7月9日	37.35	巨额赎回	1个交易日
7	2018年7月10日	36.87	巨额赎回	1个交易日
8	2018年7月11日	35.15	巨额赎回	1个交易日
9	2018年7月12日	33.78	巨额赎回	1个交易日
10	2018年7月13日	27.99	巨额赎回	1个交易日
11	2018年7月14日	27.99	巨额赎回	1个交易日
12	2018年7月15日	27.99	巨额赎回	1个交易日
13	2018年9月6日	25.21	巨额赎回	1个交易日
14	2018年9月7日	21.85	巨额赎回	1个交易日
15	2018年9月8日	21.85	巨额赎回	1个交易日
16	2018年9月9日	21.85	巨额赎回	1个交易日
17	2018年9月10日	24.18	巨额赎回	1个交易日

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

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	27

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

注：本基金本报告期内投资组合平均剩余期限未有超过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	19.51	11.33
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	17.77	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.87	-
3	60天(含)—90天	35.42	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天（含）	35.52	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	108.22	11.33

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	19,996,333.20	17.79
	其中：政策性金融债	19,996,333.20	17.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,028,483.61	26.71
6	中期票据	-	-
7	同业存单	49,698,277.10	44.21
8	其他	-	-
9	合计	99,723,093.91	88.71
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	9,973,352.80	8.87

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	111812123	18北京银行CD123	200,000	19,910,219.02	17.71
2	111892636	18南京银行CD032	200,000	19,906,070.91	17.71
3	180201	18国开01	100,000	10,022,980.40	8.92
4	011801717	18苏州国际SCP008	100,000	10,014,870.66	8.91
5	011801749	18中电投SCP025	100,000	10,011,491.25	8.91
6	011801687	18光大集团SCP001	100,000	10,002,121.70	8.90
7	130213	13国开13	100,000	9,973,352.80	8.87
8	111804036	18中国银行CD036	100,000	9,881,987.17	8.79

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

5.7 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

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	32
报告期内偏离度的最高值	0.4255%
报告期内偏离度的最低值	0.0815%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.2399%

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。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资的前十名证券包括18南京银行CD032（证券代码：111892636）。

根据中国银监会于2018年1月9日发布的行政处罚信息公开表（苏银监罚决字〔2018〕1号），该公司违法违规办理票据业务，严重违反审慎经营规则。已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对南京银行股份有限公司做出行政处罚。

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、处罚的情况。

5.9.3 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	417,674.66
4	应收申购款	3,307,635.57
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,725,310.23

5.9.4 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

报告期期初基金份额总额	176,702,066.31
报告期期间基金总申购份额	457,871,977.04
报告期期间基金总赎回份额	522,158,892.74
报告期期末基金份额总额	112,415,150.61

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交易明细

注：本基金的基金管理人于本报告期末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	2018/09/04-2018/09/05	0.00	57,993,510.54	57,993,510.54	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

无。

§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

银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金

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	银华混改红利灵活配置混合发起式
交易代码	005519
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年5月22日
报告期末基金份额总额	194,578,384.28份
投资目标	本基金通过对国有企业改革关键变量的深入研究，结合宏观经济周期和行业景气度分析，精选抓住混合所有制改革的契机，改革方向符合产业发展逻辑，主动引入资金、新技术和创新的管理机制，减少对政府资金和资源的依赖，在市场化中提高竞争力和可持续发展能力的优质上市公司。
投资策略	本基金重点投资在国有企业改革深化过程中，尤其是在混改作为本轮国企改革重点突破领域背景下受益的优质上市公司。国企改革尤其是混改有望实现"由点到面"、"由央企到地方"的全面突破，央企和供给侧改革压力较大的省份将成为国企改革重点。资产配置层面，本基金在调整大类资产配置比例时，重点考虑以下四个基本因素：一是宏观经济周期因素；二是估值因素；三是制度和政策的变化因素；四是市场情绪的因素。通过这四个方面分析，调整股票类资产和债券类资产的配置比例，最终达到大类资产配置的目标。 本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为0—95%，其中投资于本基金界定的受益于混合所有制改革制度红利的上市公司（国有企业本身，以及被国有资本参股的民营企业）股票不低于非现金基金资产的80%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的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，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%，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×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，其预期风险、预期收益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7月1日 － 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-21,103,961.80
2.本期利润	-17,551,708.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0834
4.期末基金资产净值	177,544,774.19
5.期末基金份额净值	0.9125

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。

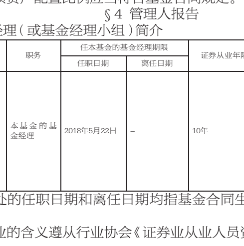
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-8.00%	0.84%	-0.21%	0.67%	-7.79%	0.17%

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：本基金合同生效日期为2018年5月22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应当符合基金合同规定。

§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		
贲兴振先生	本基金的基金经理	2018年5月22日	-	10年	硕士学位。历任北京城市系统工程研究中心研究员，新华基金管理股份有限公司行业分析师、策略分析师、基金经理、基金管理部副总监。2016年7月加盟银华基金管理股份有限公司。2016年11月2日起担任银华优质增长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、《银华混改红利灵活配置混合型发起式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

第三季度，股票市场在经历7月份短暂的反弹后继续调整，一方面因为中美贸易摩擦再次升级，另一方面7月后宏观经济数据相对较差。预计企业微观盈利数据在三季度仍然会有一定的压力。市场调整的幅度也超出了自己的判断，不断学习来加深对市场的理解，提高前瞻性预测能力。

展望第四季度，近期稳增长政策不断推进，发改委推进稳定有效投资，国务院发布关于激发居民消费潜力的相关文件，宏观经济下滑和企业盈利恶化幅度可控。未来市场震荡筑底仍然需要时间，但下调幅度不大。除了短期稳增长的政策，增强中长期经济增长动力和提振市场信心的一系列改革措施也在不断出台，人民币汇率维持在稳健基础上的幅度内波动。重拾市场信心的措施正在累积逐渐发生效用。

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0.9125元；本报告期基金份额净值增长率为-8.00%，业绩比较基准收益率为-0.21%。

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	37,397,125.29	20.74
	其中：股票	37,397,125.29	20.74
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	142,333,345.35	78.95
8	其他资产	552,642.45	0.31
9	合计	180,283,113.09	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	821,100.00	0.46
C	制造业	25,376,911.86	14.29
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	3,223,068.00	1.82
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	2,265,421.92	1.28
K	房地产业	1,535,854.00	0.87
L	租赁和商务服务业	3,259,244.90	1.84
M	科学研究和技术服务业	915,524.61	0.52
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	37,397,125.29	21.06

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	002271	东方雨虹	379,294	5,511,141.82	3.10
2	002027	分众传媒	382,990	3,259,244.90	1.84
3	002024	苏宁易购	239,100	3,223,068.00	1.82
4	000418	小天鹅A	51,170	2,379,405.00	1.34
5	600703	三安光电	144,824	2,369,320.64	1.33
6	601998	中信银行	373,832	2,265,421.92	1.28
7	002415	海康威视	64,200	1,845,108.00	1.04
8	000568	泸州老窖	38,458	1,827,139.58	1.03
9	002202	金风科技	150,800	1,811,108.00	1.02
10	002020	京新药业	168,100	1,743,197.00	0.98

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	141,646.33
2	应收证券清算款	389,728.57
3	应收股利	-
4	应收利息	19,096.06
5	应收申购款	2,171.49
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	552,642.45

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

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	000418	小天鹅A	2,379,405.00	1.34	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，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	218,435,747.06
报告期期间基金总申购份额	123,046.24
减：报告期期间基金总赎回份额	23,980,409.02
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	194,578,384.28

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

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,004,083.74	5.14	10,004,083.74	5.14	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,004,083.74	5.14	10,004,083.74	5.14	3年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额10,004,083.74份，其中认购份额10,001,000.00份，认购期间利息折算份额3,083.74份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2018年8月16日发布了《银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》，本基金于2018年8月20日首次开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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