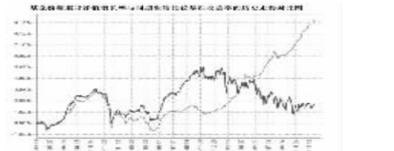


银华合利债券型证券投资基金

2018年第四季度报告



注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

Table with columns: Name, Position, Start Date, End Date, and Remarks. Lists key personnel like the manager and deputy manager.

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

在交易执行环节,本基金管理人严格执行公平交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会...

注:本基金合同约定的建仓期自基金合同生效之日起6个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已符合基金合同的有关规定...

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介
姓名 职务 任职日期 离任日期 基金经理 姓名 职务

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信情况的说明
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投资基金法》及其他相关法律法规的规定...

分化格局略有好转,但目前信用利差仍然很大。
权益方面,宏观经济下行速度有所加快,引发投资者对于上市公司盈利下降的担忧,市场表现弱势。板块表现上,4季度各板块表现均较为弱,其中逆周期的农业、通信、基建、地产和公用事业等板块相对较强,而周期性和消费类板块表现相对较弱。

4.3 报告期内基金的投资策略和运作分析
截至本报告期末,本基金在控制信用风险的前提下调整了组合结构,并在季初适度拉长了久期,权益方面,4季度操作以结构调整为主,减持了部分可选消费股和科技股,增持了电力、必需消费和高股息的股票。

权益部分,目前权益持仓市值已较充分反映了盈利增速下滑的预期,未来权益配置仍将是本基金在下一阶段资产配置中的重点。信用债方面,信用利差有所收窄,我们仍将严控信用风险,维持高中久期,适度优化组合结构。

截至本报告期末,本基金份额净值为1.017元;本报告期基金份额净值增长率为-0.68%,业绩比较基准收益率为2.67%。
4.6 报告期内基金持有人人数或基金资产净值预警说明
本报告期末,本基金存在在连续二十个工作日基金资产净值低于五万元的情形,出现该情况的时间范围为2018年11月8日至2018年12月31日。

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(%)

Table showing asset composition: 1 权益投资 2,476,317.18 5.07, 2 其中:股票 -- --, 3 固定收益投资 34,310,370.00 71.28, etc.

5.2 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(%)

Table showing industry distribution: A 农林牧渔 6,816,880.00 2.62, B 采矿业 1,488,878.18 3.47, C 制造业 647,386.00 1.64, etc.

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资产支持证券投资明细
代码 证券简称 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

Table showing top 10 ASIF investments: 1 保利地产 10,666.53 0.27, 2 欣旺达 22,409,560.00 52.53, etc.

5.4 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。

5.5 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贵金属投资明细
注:本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名债券投资明细
注:本基金本报告期末持有债券。

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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9 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。

5.10 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.11 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。

5.12 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。

5.13 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 10,666.53 0.27, 2 应收证券清算款 45,271 --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.14 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。

5.15 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:本基金本报告期末持有债券。

5.16 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.17 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.18 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。

5.19 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.20 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。

5.21 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。

5.22 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.23 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。

5.24 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:本基金本报告期末持有债券。

5.25 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.26 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.27 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。

5.28 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.29 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。

5.30 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。

5.31 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 2,228,468.78 2.23, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

6.2.2 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投资股票。

6.3 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(%)

Table showing top 10 stock investments: 1 000271 航天信息 13,580 318,173.60 0.30, 2 003136 双环传动 21,330 215,248.84 0.21, etc.

6.4 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(%)

Table showing bond portfolio: 1 国债逆回购 1,678,810.00 0.39, 2 央行票据 -- --, 3 金融债券 -- --, etc.

6.5 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:本基金本报告期末持有债券。

6.6 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:本基金本报告期末持有资产支持证券。

6.7 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。

6.8 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

6.9 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

6.10 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。

6.11 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

6.12 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。

6.13 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。

6.14 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 10,666.53 0.27, 2 应收证券清算款 45,271 --, 3 应收股利 -- --, etc.

6.15 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。

6.16 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:本基金本报告期末持有债券。

6.17 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

6.18 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

6.19 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。

6.20 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

6.21 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。

6.22 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。

6.23 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

6.24 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。

6.25 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:本基金本报告期末持有债券。

6.26 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

6.27 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

6.28 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。

6.29 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

6.30 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。

6.31 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。

6.32 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

6.33 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。

6.34 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:本基金本报告期末持有债券。

6.35 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

6.36 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

6.37 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。

6.38 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

6.39 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。

6.40 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。

6.41 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

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:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11 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。

5.12 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。

5.13 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.14 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。

5.15 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:本基金本报告期末持有债券。

5.16 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.17 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.18 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。

5.19 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.20 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。

5.21 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。

5.22 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.23 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。

5.24 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:本基金本报告期末持有债券。

5.25 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.26 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.27 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。

5.28 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.29 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。

5.30 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。

5.31 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.32 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。

5.33 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:本基金本报告期末持有债券。

5.34 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.35 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.36 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。

5.37 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.38 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。

5.39 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。

5.40 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

5.41 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。

5.42 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:本基金本报告期末持有债券。

5.43 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股指期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有股指期货。

5.44 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国债期货投资明细
注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.45 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。

5.46 报告期末持有的流通受限证券投资明细
注:本基金本报告期末未持有流通受限证券。

5.47 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。

5.48 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。

5.49 其他资产构成
序号 名称 金额(元)

Table showing other assets: 1 存出保证金 139,078.79 1.44, 2 应收证券清算款 -- --, 3 应收股利 -- --, etc.

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:2019年1月22日

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金