银华上证5年期国债指数证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1月22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2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华上证5年期国债指数
交易代码	003817
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	60,263,584.04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,主要以标的指数的成份券构成为基础，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、交易惯例等情况,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 5 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 5 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5年期国债指数A / 银华上证5年期国债指数C
下属分级基金的交易代码	003817 / 003818
报告期末下属分级基金的份额总额	52,366,121.35份 / 7,897,462.69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10月1日－2018年12月31日)	
	银华上证5年期国债指数A	银华上证5年期国债指数C
1. 本期已实现收益	521,643.53	44,207.57
2. 本期利润	1,377,100.19	100,098.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0264	0.0260
4. 期末基金资产净值	55,445,783.67	9,103,412.85
5. 期末基金份额净值	1.0588	1.1527

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

银华上证5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	2.56%	0.08%	2.50%	0.07%	0.06%	0.01%

银华上证5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	2.55%	0.08%	2.50%	0.07%	0.05%	0.01%

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符达到金合同的规定:本基金投资于债权资产的比例不低于基金资产的80%,其中上证5年期国债指数成分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		
瞿灿女士	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。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26日起兼任银华光辉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3月18日至2018年8月22日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、银华中债AAA信用债指数证券投资基金基金经理。自2018年12月7日起兼任银华安盈短债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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华上证5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。

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投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,本基金不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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2018年四季度,经济增长下行压力加剧,11月工业增加值增速回落至5.4%,低于市场预期.出口交货值同比显著下行,对生产拖累较大。需求方面,1-11月固定资产投资增速小幅回升至5.9%,基建投资继续回落,地产新开工增速处于高位,但销售持续放缓,土地购置面积回落,制造业投资单月同比回升,其中供给侧改革相关行业投产放松对制造业投资形成一定支撑。外需方面,11月出口增速大幅回落,对美出口逐步回落,10月份500亿美元清单商品和2000亿美元清单商品出口增速降幅扩大，而未征税商品出口仍在加快,综合来看抢运对出口的支撑效果逐步减退。通胀方面,11月PPI同比继续回落,环比结束6个月正增长态势,随着供给侧改革影响减弱和经济下行压力加剧,PPI回比或延续回落趋势。11月CPI同比22%,低于市场预期,其中食品价格超预期下滑是其主要拖累。市场流动性方面,央行货币政策维持稳健基调,保持市场流动性合理宽裕,10月进行了降准操作,12月创设定向中期借贷便利（TMLF）,增加再贷款和再贴现额度,支持小微企业和民营企业融资。四季度资金面环境维持平稳,DR007中枢水平维持在2.6%左右。

债市方面,四季度债券市场收益率呈现趋势下行特征。具体而言,10月在境内外股市持续下跌、央行降准操作及企业利润数据明显走弱的带动下,避险情绪升温,债券收益率震荡下行。11月公布的10月信贷数据和社融数据大幅低于预期,叠加市场配置力量强劲,引爆债市做多情绪。进入12月之后随着央行公开市场操作连续暂停,资金面出现阶段性紧张,债券市场有所回调,下旬央行创设定向中期借贷便利（TMLF）,缓解了市场对资金面的担忧，债券市场收益率恢复性下行。四季度,10年国债收益率下行36bp左右,10年国开收益率下行60bp左右,3年信用债收益率下行25-50bp,5年信用债收益率下行35-50bp。

四季度,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2019年一季度,美国经济数据好坏参半,强劲消费仍是增长的主要支撑,但后期逆风因素增多,包括美元相对强势、联储仍处在加息进程,预计后期很难脱离全球放缓格局继续“一枝独秀”。欧元区12月综合PMI不及预期,欧央行下调对2019年GDP增长预期,中美贸易争端仍在持续,外需面临走弱压力。国内经济方面,在房地产销售持续放缓背景下,房地产企业资金压力加剧,已放缓了拿地进程,并对房地产投资形成实质制约。2019年在赤字率上升和专项政府债扩容的推动下,基建投资可能发挥“补短板”的托底作用,但受到隐形债务制约和增长下行对财政收入的拖累,其上行空间可能有限。通胀方面,工业品价格大概率继续回落,CPI受低基数影响2019年上半年中枢可能有所抬升,但难以持续大幅上行。资金面方面,货币政策基调维持稳健并加大逆周期调控力度,流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为,一季度市场可能处于震荡格局,持续关注非洲猪瘟疫情对通胀的影响。

基于如上对基本面状况的分析,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5年期国债指数A基金份额净值为1.0588元,本报告期基金份额净值增长率为2.56%,同期业绩比较基准收益率为2.50%;截至本报告期末银华上证5年期国债指数C基金份额净值为1.1527元,本报告期基金份额净值增长率为2.55%,同期业绩比较基准收益率为2.50%。

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	64,925,250.00	97.81
	其中:债券	64,925,250.00	97.81
	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	684,108.57	1.03
8	其他资产	769,437.59	1.16
9	合计	66,378,796.16	100.00

5.2 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。

5.2.1 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	64,925,250.00	100.58
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中:政策性金融债	－	－
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	－	－
10	合计	64,925,250.00	100.58

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	180016	18附息国债16	300,000	30,435,000.00	47.15
2	180023	18附息国债23	200,000	20,290,000.00	31.43
3	019605	18国债23	100,000	10,150,000.00	15.72
4	180010	18附息国债10	30,000	3,004,200.00	4.65
5	019547	16国债19	6,000	549,300.00	0.85

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	1,194.41
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	－
4	应收利息	738,085.36
5	应收申购款	30,157.82
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	769,437.59

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,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	银华上证5年期国债指数A	银华上证5年期国债指数C
报告期期初基金份额总额	52,012,536.41	1,533,663.42
报告期期间基金总申购份额	465,649.86	9,117,779.70
减:报告期期间基金总赎回份额	112,064.92	2,753,980.43
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	52,366,121.35	7,897,462.69

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	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	2018/10/01-2018/12/31	52,005,666.66	0.00	0.00	52,005,666.66	86.30%	
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 银华上证5年期国债指数证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华上证5年期国债指数证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华上证5年期国债指数证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华上证5年期国债指数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
2019年1月22日

银华全球核心优选证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华全球优选(QDII-FOF)
交易代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年5月26日
报告期末基金份额总额	54,527,540.04份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置，对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资，有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略,充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。标准品策略将不作为本基金的主要投资策略,只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数（S&P Global BMI）×60%＋香港恒生指数（Hang Seng Index）×40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金,低于全球股票型基金,在证券投资基金中属于中等偏高预期风险和预期收益的基金品种。本基金力争在控制风险的前提之下,使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称:Bank of China (Hong Kong) Limited 中文名称:中国银行(香港)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10月1日－2018年12月31日)
1.本期已实现收益	4,101,690.55
2.本期利润	-6,505,410.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1185
4.期末基金资产净值	59,541,789.22
5.期末基金份额净值	1.092

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	-9.75%	0.97%	-10.92%	1.18%	1.17%	-0.21%

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:本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。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。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。

§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		
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011年5月11日	－	15年	硕士学历。曾就职于WorldCo金融服务公司，主要从事自营证券投资工作;曾就职于Binocular资产管理公司,主要从事股指期货交易策略研究工作;并曾就职于Evaluserve咨询公司,曾任职投资研究部主管。2007年4月加盟银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务，自2011年5月11日起担任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2014年4月9日起兼任银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
李宜璇女士	本基金的基金经理	2018年3月7日	－	4年	博士学位。曾就职于华龙证券有限责任公司,2014年12月加入银华基金，历任量化投资部量化研究员、基金经理助理,现任量化投资部基金经理。自2017年12月25日起担任银华抗通胀主题证券投资基金基金经理,自2018月7日起兼任银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金,银华文体娱乐量化优选股票型发起式全投资基金基金经理。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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华全球核心优选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。

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投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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2018年4季度,全球股票市场遭遇年内的第二次大幅下跌,主要驱动因素有两个:一是美联储加息兼回收流动性,引发投资者担忧全球经济增速下降,纷纷抛售风险资产,买入黄金和美国国债避险;二是中美贸易战已经于7月份实施，而两国政府没有明确的休战日程表，全球两大经济体的贸易壁垒必将影响经济发展。

我们基本维持了前期的均衡配置,适当降低了估值较高的美国科技行业ETF和标普500ETF的配置,风格上以全球医疗ETF及香港公用事业股为主。

本季度,标普/花旗全球市场指数的北美部分约跌14.8%,欧洲部分跌13.7%,日本部分跌14.5%,亚太（除日本外）跌10.9%,全球新兴市场部分跌6.2%,香港恒生指数跌7%。

我们认为未来一段时间,贸易战的演变和美联储加息将是影响股市的主要因素,中国的去杠杆过程也将影响在香港上市的国内公司,风险呈现堆积状态。

香港本地经济在上半年增长较快,主要受惠于股市成交放大和楼价上升,但近期股市迅速下跌,楼价和成交量也都在第四季度加速下跌,风险资产有可能进入量价齐跌的一个调整阶段。

我们对全球经济和资本市场保持谨慎态度,在控制好风险的前提下,在国家和区域之间采用自上而下的策略做动态配置,规避债务问题较多的区域市场与公司,采用稳健的投资策略。

截至报告期末,本基金份额净值为1.092元,本报告期份额净值增长率为-9.75%,同期业绩比较基准收益率为-10.92%。

4.5 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	9,630,680.98	16.01
	其中:普通股	9,630,680.98	16.01
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	41,198,746.21	68.49
3	固定收益投资	－	－
	其中:债券	－	－
	资产支持证券	－	－
4	金融衍生品投资	－	－
	其中:远期	－	－
	期货	－	－
	期权	－	－
	权证	－	－
5	买入返售金融资产	－	－
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	－	－
6	货币市场工具	－	－
7	银行存款和结算备付金合计	9,259,810.19	15.39
8	其他资产	63,932.40	0.11
9	合计	60,153,169.78	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	9,630,680.98	16.17
合计	9,630,680.98	16.17

注:1.股票的国家(地区)类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
公共事业 Utilities	8,627,065.20	14.49
金融 Financials	24,024.18	0.04
能源 Energy	979,591.60	1.65
合计	9,630,680.98	16.17

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

3.由于四舍五入的原因,比例的分项之和与合计可能有尾差。

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十名股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	THE HONG KONG AND CHINA GAS CO.LTD.	香港中华煤气有限公司	3 HK	香港证券交易所	中国香港	179,000	2,540,804.76	4.27
2	POWER ASSETS HOLDINGS LTD.	电能实业有限公司	6 HK	香港证券交易所	中国香港	51,000	2,435,397.90	4.09
3	CLP Holdings Limited	中电控股有限公司	2 HK	香港证券交易所	中国香港	31,000	2,403,854.70	4.04
4	CHEUNG KONG INFRAS-TRUCTURE HOLDINGS LTD.	长江基建集团有限公司	1038 HK	香港证券交易所	中国香港	24,000	1,247,007.84	2.09
5	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石化油股份有限公司	386 HK	香港证券交易所	中国香港	200,000	979,591.60	1.65
6	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香港交易及结算所有限公司	388 HK	香港证券交易所	中国香港	121	24,024.18	0.04

注:1.本基金本报告期末仅持有上述股票。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

注:本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES S&P 500 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	9,238,646.17	15.52
2	ISHARES S&P GLBL HEALTH-CARE	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,864,646.38	14.89
3	ISHARES SELECT DIVI-DEND ETF	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	8,520,038.25	14.31
4	ISHARES US REAL ESTATE ETF	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	6,326,236.96	10.62
5	TRACKER FUND OF HONG KONG	股票型	开放式	State Street Global Advisors Asia	2,556,401.12	4.29
6	SPDR S&P CHINA ETF	股票型	开放式	State Street Global Advisors Asia	2,095,444.77	3.52
7	ISHARES MSCI GER-MANY INDEX	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	1,879,006.90	3.16
8	ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FUND	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	1,718,325.66	2.89

注:1.本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

2.本基金本报告期末仅持有以上基金。

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(人民币元)
1	存出保证金	－
2	应收证券清算款	－
3	应收股利	57,414.79
4	应收利息	315.12
5	应收申购款	6,202.49
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	63,932.40

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,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	55,467,777.70
报告期期间基金总申购份额	696,257.81
减:报告期期间基金总赎回份额	1,636,495.47