银华中国梦30股票型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月18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2019年4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中国梦30股票
交易代码	001163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月29日
报告期末基金份额总额	788,077,578.22份
投资目标	本基金通过积极寻找由中国经济发展模式调整和经济增长方式转型而带来的投资机会,投资于引领和符合这个转型过程、有望在实现“中国梦”过程中成长为中国经济未来蓝筹的优质公司,在严格控制投资组合风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势,在运用资产配置策略确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险的基础上,精选经济转型中符合“新战略、新模式、新发展”方向、具有良好的公司治理水平、具备可持续增长潜力和合理估值水平的上市公司,通过集中投资,力争实现基金资产的长期稳健增值。 基金的投资组合比例为:本基金所持有的股票占基金资产的比例为80%-95%;其中投资于本基金界定的符合“新战略、新模式、新发展”的30只上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于80%。每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后,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	中证800指数收益率×90%+中债总财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险和预期收益水平高于混合型证券投资基金、债券型证券投资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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	29,903,400.17
2.本期利润	208,389,174.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.2847
4.期末基金资产净值	855,062,872.06
5.期末基金份额净值	1.085

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。

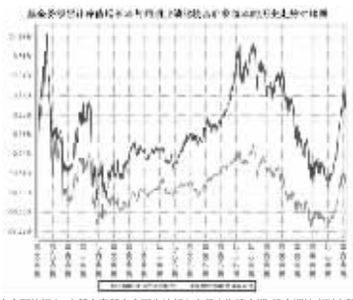
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	35.29%	1.58%	26.60%	1.39%	8.69%	0.19%

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:本基金所持有的股票占基金资产的比例为80%-95%;其中投资于本基金界定的符合“新战略、新模式、新发展”的30只上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于80%。每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后,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		
薄官辉先生	本基金的基金经理	2015年4月29日	-	14年	硕士学位。2004年7月至2006年5月任职于长江证券股份有限公司研究所,任研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2006年6月至2009年5月,任职于中信证券股份有限公司研究室,任高级研究员,从事农业、食品饮料行业研究。2009年6月加入银华基金管理有限公司研究部,曾任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监。自2015年4月29日起担任银华中国梦30股票型证券投资基金基金经理,自2016年11月7日起兼任银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年6月15日兼任银华消费主题分级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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华中国梦30股票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,本基金曾经有一笔交易因为单笔成交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

2019年一季度,政策上继续加强了支持的力度。2019年1月4日,央行降准1个百分点,支持实体经济发展,未来仍存降息降准空间;2019年赤字率拟按2.8%来安排,比去年预算高0.2个百分点,加大基建投入;根据2019年政府工作报告,4月1日降低制造业等行业的增值税率,5月1日降低社保费率,2019年减税降费的规模达到2万亿左右,减税力度空前。另外,社融存量增速连续两个月高于2018年末,连续下滑的态势得到扭转。

在全方位政策大力支持下,中国经济出现一些积极变化,经济数据表现明显好于前期悲观预期。2019年1-2月全国固定资产投资(不含农户)同比增长6.1%,增速比2018年全年提高0.2个百分点;社会消费品零售总额同比增长8.2%,增速与上年12月持平;最新公布的3月份PMI50.5,比上月提升1.5个百分点。

股指在本季度受到政策支持以及社融等主要经济数据企稳的提振,呈现系统性修复行情。2019年一季度,上证综指上涨23.93%,深圳成指上涨36.84%,中小板指上涨35.66%,创业板指上涨35.43%。

本基金本季度投资集中在食品饮料、家电、农业、非银和计算机等行业。

2019年二季度对中国经济保持偏乐观态度。主要理由如下:首先,宏观逆周期调控政策不断落地,未来降准等可以继续预期,社融增速反弹有望继续保持。其次,增值税率及社保费率的降低在二季度落实,将对二季度经济起到较为明显的整体拉动作用;第三,从分项来看,投资端二季度基建投资增速有望逐步提升,将对冲房地产投资及制造业投资的增速可能出现的逐步下滑,消费端二季度考虑到消费信心指数的恢复以及名义GDP的反弹预计保持目前稳定的趋势。中国经济仍然面临较外部环境不确定因素,以及内部经济结构转型等下行压力,需要紧密跟踪经济数据后续表现。

二季度我们对权益市场维持乐观态度。一方面,虽然一季度权益市场快速上涨,但是整体市场的估值水平仍然处于合理区间,如果名义GDP在第二季度出现反弹,市场的整体估值水平仍有提升空间。另一方面,国内有广阔的消费市场,我们仍然看好在家电、医药、餐饮、零售及休闲娱乐等行业诞生内生动力强的公司。并且期待在人工智能、生物医药、云计算和新能源等新兴行业中将继续诞生一批有全球核心竞争力的公司。

展望本基金2019年第二季度的操作,我们将继续比较行业成长空间、公司业绩确定性和估值水平来寻找穿越周期的优秀公司,争取找到在实现中国梦过程中真正成长为国民经济支柱企业的上市公司,实现基金资产的保值增值。

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1.085元;本报告期基金份额净值增长率为35.29%,业绩比较基准收益率为26.60%。

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	801,207,896.80	89.70
	其中:股票	801,207,896.80	89.70
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	91,233,447.70	10.21
8	其他资产	782,030.89	0.09
9	合计	893,223,375.39	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	42,606,046.00	4.98
B	采矿业	-	-
C	制造业	633,593,980.92	74.10
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	12,577,398.60	1.47
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	65,921,134.04	7.71
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,777,006.00	1.49
M	科学研究和技术服务业	11,220,872.00	1.31
N	水利、环境和公共设施管理业	5,498,263.04	0.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	17,013,196.20	1.99
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	801,207,896.80	93.70

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	000858	五粮液	543,750	51,656,250.00	6.04
2	002304	洋河股份	364,462	47,533,134.04	5.56
3	000596	古井贡酒	428,984	46,115,780.00	5.39
4	600887	伊利股份	1,509,136	43,930,948.96	5.14
5	300498	温氏股份	1,049,410	42,606,046.00	4.98
6	600809	山西汾酒	698,382	42,231,159.54	4.94
7	000568	泸州老窖	579,203	38,563,335.74	4.51
8	603589	口子窖	673,296	36,620,569.44	4.28
9	600702	舍得酒业	1,132,900	36,479,380.00	4.27
10	300146	汤臣倍健	1,499,100	34,254,435.00	4.01

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	654,003.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,456.31
5	应收申购款	108,570.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	782,030.89

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	714,864,339.54
报告期期间基金总申购份额	112,736,589.59
减:报告期期间基金总赎回份额	39,523,350.91
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	788,077,578.22

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

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 银华中国梦30股票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《银华中国梦30股票型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华中国梦30股票型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华中国梦30股票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

2019年4月18日

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

2019年第一季度报告

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4月18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4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数
交易代码	003987
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年4月17日
报告期末基金份额总额	62,825,868.48份
投资目标	本基金通过指数化投资,力争实现对标的指数的有效跟踪,力求跟踪偏离度以及跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为指数基金,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、日常申购赎回情况、市场流动性以及债券特性、交易惯例等情况,选择合适的债券进行投资,并对投资组合进行优化,以保证对标的指数的有效跟踪。基金的投资组合比例为:建仓完成后,本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中标的指数成份券的比例不低于本基金非现金资产的80%,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%。
业绩比较基准	中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金是债券型基金,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。本基金为指数型基金,主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的债券市场相似的风险收益特征。
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	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数A / 银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数C
下属分级基金的交易代码	003987 / 003988
报告期末下属分级基金的份额总额	56,444,164.54份 / 6,381,703.94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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)	
	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数A	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数C
1. 本期已实现收益	1,023,145.10	272,577.67
2. 本期利润	15,835.94	-52,282.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0002	-0.0039
4. 期末基金资产净值	61,474,207.40	6,906,687.50
5. 期末基金份额净值	1.0891	1.0823

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

银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数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	0.11%	0.15%	-0.53%	0.14%	0.64%	0.01%

银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数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	0.17%	0.15%	-0.53%	0.14%	0.70%	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:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中标的指数成份券的比例不低于本基金非现金资产的80%,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%。

§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	-	8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日至2019年3月2日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,自2019年2月13日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理,自2019年3月14日起兼任银华安享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、《银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金合同》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,本基金曾经有一笔交易因为单笔成交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

2019年1季度,经济增长缓中趋稳。1-2月工业增加值同比5.3%,较去年12月的5.7%有所下滑,可能受到春节因素扰动。需求方面,1-2月固定资产投资增速小幅回升至6.1%,其中基建投资下滑可能受到地方债资金投放滞后的影响,地产投资大幅回升至11.6%,主要受施工面积增速回升支撑,外需方面,1-2月出口交货值大体平稳,1-2月贸易数据经春节因素修正后呈现温和放缓态势。通胀方面,2月PPI同比0.1%,2月CPI同比1.5%,整体较为平稳,但非洲猪瘟引发的猪肉价格上涨可能推高CPI,并推升通胀预期。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,1月份央行宣布下调金融机构存款准备金率1个百分点,并对符合相关条件并提出申请的大型商业银行、股份制银行和大型城市商业银行开展了定向中期借贷便利(TMLF)操作,实际使用期限可达三年,操作利率较中期借贷便利(MLF)低15bp,并开展了2018年度普惠金融定向降准动态考核。一季度资金面环境维持平稳,DR007中枢维持在2.6%左右。

债市方面,一季度债券市场呈窄幅震荡格局。具体而言,1月初至春节前后,在经济数据偏弱、央行降准操作和春节资金面宽松带动下,债券收益率趋势下行,信用债表现好于利率债,3年信用债下行近30bp,2月中旬公布的1月进出口数据和金融数据显著好于预期,经济悲观预期有所修正,叠加权益市场上涨带动风险偏好回升和资金面持续紧张,债券市场情绪转弱,债券收益率震荡上行。3月中旬至月底,在2月金融数据不及预期和资金面趋于宽松的支撑下,债券收益率小幅回落。综合来看,一季度债券收益率小幅下行,收益率曲线陡峭化,中低等级信用利差有所压缩。其中,10年国债收益率下行约15bp,10年国开收益率下行约5bp,3年信用收益率下行20-30bp,5年信用债收益率下行约10bp。

一季度,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2季度,3月欧元区制造业PMI大幅下行,美国Markit制造业PMI走弱,全球增长面临持续下行压力,外需对出口构成拖累。国内经济方面,在提高地方政府专项债发债规模并加快发行进度,叠加表外融资边际改善,有助于基建投资发挥“补短板”托底作用,地产投资可能在一二线城市销售回暖和三四线销售下滑中形成低位平衡。通胀方面,工业品价格仍存在下行压力,CPI受猪肉价格推动和低基数影响,个别月份可能接近3%心理点位,但恐怕难以快速上行。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,二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中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数A基金份额净值为1.0891元,本报告期基金份额净值增长率为0.11%;截至本报告期末银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数C基金份额净值为1.0823元,本报告期基金份额净值增长率为0.17%;同期业绩比较基准收益率为-0.53%。

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五十万元的情形。

§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	69,407,500.00	88.36
	其中:债券	69,407,500.00	88.36
	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	5,000,000.00	6.37
	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	2,171,952.44	2.76
8	其他资产	1,973,666.29	2.51
9	合计	78,553,118.73	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

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	3,003,000.00	4.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	66,404,500.00	97.11
	其中:政策性金融债	66,404,500.00	97.11
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	69,407,500.00	101.50

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	180406	18农发06	400,000	42,380,000.00	61.98
2	180310	18进出10	200,000	21,516,000.00	31.46
3	180010	18附息国债10	30,000	3,003,000.00	4.39
4	108901	农发1801	25,000	2,508,500.00	3.67

注:本基金本报告期仅持有上述债券。

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资的前一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	4,332.73
2	应收证券清算款	1,758.90
3	应收股利	-
4	应收利息	1,780,608.56
5	应收申购款	186,966.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,973,666.29

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投资。

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

	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数A	银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数C
报告期期初基金份额总额	69,456,563.51	16,041,131.64
报告期期间基金总申购份额	8,669,233.47	14,310,186.25
减:报告期期间基金总赎回份额	21,681,632.44	23,969,613.95
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	56,444,164.54	6,381,703.94

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	2019/01/01-2019/03/31	51,009,000.00	0.00	0.00	51,009,000.00	81.12%

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