银华信用四季红债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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7月19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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华信用四季红债券
交易代码	000194
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月7日
报告期末基金份额总额	543,121,612.50份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象,在控制信用风险的前提下,力求为基金持有人提供稳健的当期收益和总投资回报。
投资策略	本基金通过“自上而下”的战略性资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产投资策略。“自上而下”的策略主要确定组合久期并进行资产配置,“自下而上”的策略重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价,同时结合市场的流动性状况,利用市场对信用利差定价的相对失衡,对溢价率较高的品种进行投资。 本基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于非现金基金资产的80%;本基金持有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	中债综合指数收益率(全价)。
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华信用四季红债券A	银华信用四季红债券C
下属分级基金的交易代码	000194	006837
报告期末下属分级基金的份额总额	541,828,699.04份	1,292,913.46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4月1日 - 2019年6月30日)	
	银华信用四季红债券A	银华信用四季红债券C
1. 本期已实现收益	5,592,009.58	8,456.49
2. 本期利润	5,079,948.17	8,121.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0095	0.0070
4. 期末基金资产净值	586,144,280.21	1,348,600.07
5. 期末基金份额净值	1.082	1.043

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、本基金于2019年1月4日起新增C类份额,原有份额全部转换为A类份额。

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

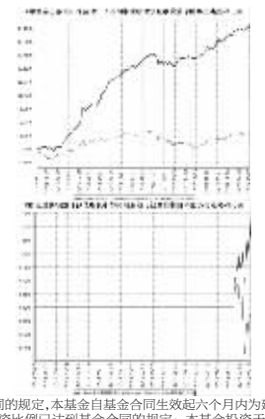
银华信用四季红债券A

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	0.94%	0.06%	-0.24%	0.06%	1.18%	0.00%

银华信用四季红债券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	0.61%	0.06%	-0.24%	0.06%	0.85%	0.00%

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:本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的80%,其中信用债券投资不低于非现金基金资产的80%;本基金持有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		
邹维娜女士	本基金的基金经理	2013年8月7日	-	11年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员;中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理、自有账户投资经理。2012年10月加入银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务,自2013年8月7日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理,自2013年9月18日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,2014年1月22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,2014年5月22日至2017年7月13日兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2014年10月8日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)基金经理,自2016年3月22日起兼任银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2016年11月11日起兼任银华添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年3月7日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2018年7月25日起兼任银华岁盈定期开放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、《银华信用四季红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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年二季度经济总体仍延续放缓态势。具体来看,二季度工业生产并未延续3月的反弹态势,6月PMI从3月的50.5%回落至荣枯线以下的49.4%,6月公布的5月工业增加值累计同比从一季度末的6.5%回落至6%,均显示二季度工业生产景气度有所回落。固定资产投资方面,固定资产投资累计增速从一季末的6.3%回落5月末的5.6%,从分项数据上看,制造业投资累计增速从一季度的4.6%回落至5月末的2.7%,基建投资增速较一季度小幅回升0.1个点至2.6%,地产投资增速小幅回落,5月累计增速录得11.2%,较一季度的11.6%有所下行,地产投资仍显示一定韧性,但支撑项由前期的土地购置向建安投资转换。当前低库存背景下新开工的回落速度较为温和,且施工与建安投资增速短期仍有韧性;但在年内地产销售累计增速持续负增长的背景下,销售对新开工和投资的拖累已逐渐显现。消费端表现持续疲弱,社消累计增速从一季度末的8.3%回落至8.1%,维持在近年低位水平。外贸方面,受外需走弱叠加贸易摩擦扰动,出口累计增速从一季度的1.3%回落至5月末的0.4%,而进口累计增速今年以来在负值区间持续震荡,外需对经济的贡献度进一步下降。通胀二季度小幅走高,CPI受食品项推动,4-5月同比分别较前月上行0.2个百分点至2.5%和2.7%,但核心CPI同比仍在2%以下运行;二季度PPI同比较一季度的0.2%小幅反弹,5月PPI累计同比录得0.4%,今年PPI中枢较2018年的3.5%显著回落。从二季度的经济表现来看,经济增速大概率较2019年一季度进一步回落。

债券市场方面,二季度大部分债券品种收益率先上后下,债市呈现震荡行情。4月,债券收益率上行,主要受到市场对基本面的预期改善,以及货币政策宽松力度较一季度边际减弱所驱动。5月,债券收益率震荡下行,中美贸易战升级是主要影响因素。期间包商银行事件对债市形成了短期扰动,之后在央行投放流动性支持下,资金面明显好转,叠加海外债市走强,5月PMI不及预期等,债市收益率基本回落至包商事件前位置。6月收益率延续下行走势,一方面市场流动性总量较为宽松,另一方面,6月公布的5月经济和金融数据均弱于预期,市场对于经济基本面的预期较前期有所修正。从收益率来看,不同债券品种的收益率涨跌互现。利率债方面,1年国债和国开债收益率分别上行21BP和17BP,10年国债和国开债收益率分别上行16BP和3BP;信用债方面,1/3/5年AAA中票收益率分别变动-1BP、6BP、4BP,1/3/5年AA中票收益率分别变动14BP、-3BP、-6BP,中长久期、低等级信用债下行幅度较大。

在二季度,本基金根据市场变化做出了调整,根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望后市,我们认为经济企稳反弹的基础仍不具备。目前来看,经济下行压力未消,但政策仍保持战略定力,地方政府隐性债务的严控以及房地产市场的调控基调未变,基建和地产投资不具备大幅反弹的基础。此外,包商事件对金融机构负债和资产端带来深远影响,以及由此带来的金融机构风险偏好的变化,一定程度上会影响信用扩张的进程,年内社融增速的回升幅度受到一定制约。外需方面,中美贸易谈判前景尚不明朗,不论从贸易摩擦还是外需显示出的放缓迹象,均使得后期出口面临持续压力。通胀方面,部分食品价格受供给收缩影响有所抬升,从而导致CPI食品项的阶段性走高,但不可忽视的是,今年以来CPI非食品项同比持续在2%以下运行,显示总需求仍然偏弱。因此我们仍然认为通胀难以构成货币政策收紧的理由。在“内忧显现,外患未消”背景下,货币政策尚不具备转向条件,流动性有望继续维持合理充裕。

基于以上对基本面状况的分析,本基金认为未来债券类资产仍然具备投资价值。策略上,本基金将维持适度杠杆水平,采取中性久期,在严格控制信用风险的前提下,对组合配置进行优化调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华信用四季红债券A基金份额净值为1.082元,本报告期基金份额净值增长率为0.94%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%;截至本报告期末银华信用四季红债券C基金份额净值为1.043元,本报告期基金份额净值增长率为0.61%,同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	717,469,810.80	95.99
	其中:债券	717,469,810.80	95.99
	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	15,415,343.50	2.06
8	其他资产	14,575,403.95	1.95
9	合计	747,460,558.25	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投资股票投资。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	32,160,100.00	5.47
	其中:政策性金融债	32,160,100.00	5.47
4	企业债券	399,824,710.80	68.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	285,485,000.00	48.59
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	717,469,810.80	122.12

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	1580195	15徐州新盛债	400,000	32,860,000.00	5.59
2	143685	18中证G1	300,000	30,717,000.00	5.23
3	101556026	15宁地铁MTN001	300,000	30,651,000.00	5.22
4	155177	19长电01	300,000	29,904,000.00	5.09
5	127056	16朝国资	300,000	29,859,000.00	5.08

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	8,563.19
2	应收证券清算款	658,091.15
3	应收股利	-
4	应收利息	13,272,450.94
5	应收申购款	636,298.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,575,403.95

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

项目	银华信用四季红债券A	银华信用四季红债券C
报告期期初基金份额总额	532,817,760.77	834,324.66
报告期期间基金总申购份额	114,624,156.69	510,333.23
减:报告期期间基金总赎回份额	105,613,218.42	51,744.43
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	541,828,699.04	1,292,913.46

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

本基金管理人于2019年4月16日发布《银华信用四季红债券型证券投资基金分红公告》,本次分红以2019年3月29日为收益分配基准日,对2019年4月18日登记在册的本基金A类基金份额持有人按0.090元/10份基金份额进行收益分配,C类基金份额持有人按0.500元/10份基金份额进行收益分配。

§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信用四季红债券型证券投资基金设立的文件

9.1.2《银华信用四季红债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华信用四季红债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华信用四季红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
2019年7月19日

银华优势企业证券投资基金

2019年第二季度报告

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7月19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7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	667,910,158.25份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO启具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资评价的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。 基于大盘走势关系基金投资全局,本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判,并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程,而股票选择采取自下而上的操作流程。
业绩比较基准	标普中国A股300指数×70%+上证国债指数收益率×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	注重收益与风险的平衡,通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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

§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4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	35,855,944.80
2.本期利润	-16,263,871.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0242
4.期末基金资产净值	742,254,756.73
5.期末基金份额净值	1.1113

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。

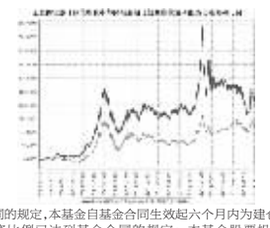
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-2.20%	1.17%	-0.31%	1.05%	-1.89%	0.12%

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:本基金股票投资比例浮动范围:20-70%;债券投资比例浮动范围:20-70%;现金留存比例浮动范围:5-15%;投资证券的资产比例不低于基金总资产的80%;投资于国债的比例不低于基金资产净值的20%。

§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		
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2013年2月7日	-	11.5年	硕士学位。2008年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。自2013年2月7日起担任银华优势企业证券投资基金基金经理,自2015年5月6日起兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理,自2016年8月1日起兼任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2016年10月14日至2018年10月14日兼任银华鑫宏增灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年3月17日至2019年6月25日兼任银华重安定期开放混合型证券投资基金基金经理,自2017年5月2日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年5月12日起兼任银华惠丰定期开放混合型证券投资基金基金经理,自2018年10月15日起兼任银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金基金经理(LOF)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、《银华优势企业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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,国内宏观经济相对平稳,地产投资韧性仍在,基建投资稳健发力,居民消费有所回暖。猪瘟蔓延肆虐,猪肉价格上涨压力较大,蔬菜瓜果价格相较往年也有较大涨幅,但总体通胀目前仍在温和范围之内。报告期内影响市场走向的主要是国内政策和外部环境的变化。央行在一季度货币政策例会中重提“管好货币总闸门”,4月中下旬召开的政治局会议也为货币政策定调“松紧适度”,在一季度信贷显著放量之后,货币政策边际上有所趋紧。5月底,包商银行由于严重信用风险被银保监会托管,引发市场对银行间流动性风险以及中小银行信用风险的担忧。而5月初中美贸易谈判再起波澜,双方再次互征关税,且美国将华为加入所谓的Entity list,限制美国企业向华为提供零部件与服务,进一步打压市场风险偏好。在此背景下,报告期内A股整体表现较差,上证综指下跌3.62%,创业板指下跌10.75%。

本基金在二季度做了相对灵活的操作,在4月初逐步减仓了前期涨幅较大、估值已相对偏高的科技股,更加聚焦业绩确定性高的优质龙头公司,较好的控制了回撤,并且在市场大幅调整的过程中积极布局了估值已跌至合理区间、业绩确定的优质成长龙头公司,主要在医药、5G、新能源汽车、自主可控、医疗信息化、先进制造等方向,同时还重点配置了景气度持续上行的农业养殖板块,整体取得了不错的效果。

展望三季度,我们认为国内经济下行的压力仍在,基建投资的逆周期对冲继续,但地产投资的韧性仍需要继续观察,而宏观对冲政策也会相机抉择。而外部环境也是复杂多变,中美冲突升级是长期趋势,中美贸易战大概率会边打边谈,不应过于乐观。在此背景下,我们预期2019年的A股市场仍然以结构性机会为主,虽然国内经济和外部环境不太理想,但国内货币和财政政策相对宽松,消费、新能源和互联网等成长行业受益于经济结构调整孕育着丰富的投资机会。

本基金对2019年三季度的市场表现持中性偏乐观的态度,一方面本基金将继续保持中性仓位,均衡配置,警惕与宏观经济相关度较高的公司盈利超预期下滑的风险,另一方面重点布局景气度持续上行的细分行业与龙头公司,警如农业养殖板块。另外,经过之前的大幅度调整,大部分公司已回到相对合理的估值区间,应更加积极的布局,通过自下而上的基本面研究,优选具有优秀管理团队、业绩确定并且估值相对合理的新兴成长龙头公司,主要聚焦在医药、信息安全、新能源汽车、半导体、先进制造等领域。同时,密切跟踪国内货币与财政政策、中美贸易摩擦、证券市场新政策的进展。

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1.1113元;本报告期基金份额净值增长率为-2.20%,业绩比较基准收益率为-0.31%。

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	407,147,246.23	54.10
	其中:股票	407,147,246.23	54.10
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	220,180,926.60	29.25
	其中:债券	220,180,926.60	29.25
	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	7,400,000.00	0.98
	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	110,785,511.51	14.72
8	其他资产	7,118,870.57	0.95
9	合计	752,632,554.91	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	108,837,397.52	14.66
B	采矿业	-	-
C	制造业	121,445,976.01	16.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	14,563,025.00	1.96
F	批发和零售业	-	-
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	7,804.32	0.00
J	金融业	71,153,180.00	9.59
K	房地产业	38,192,678.22	5.15
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	52,924,078.56	7.13
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	407,147,246.23	54.85

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投资股票投资。

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	603986	兆易创新	453,554	39,323,131.80	5.30
2	002299	圣农发展	1,484,818	37,595,591.76	5.07
3	002458	益生股份	1,883,954	36,755,942.54	4.95
4	002234	民和股份	1,232,078	34,485,863.22	4.65
5	601939	建设银行	4,288,472	31,906,231.68	4.30
6	603707	健友股份	897,596	31,730,018.60	4.27
7	300347	泰格医药	371,000	28,604,100.00	3.85
8	300244	迪安诊断	1,432,272	24,319,978.56	3.28
9	601398	工商银行	3,947,300	23,249,597.00	3.13
10	000961	中南建设	2,341,548	20,277,805.68	2.73

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	220,180,926.60	29.66
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	-	-
9	其他	-	-
10	合计	220,180,926.60	29.66

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	180026	18附息国债26	500,000	50,015,000.00	6.74
2	190001	19附息国债01	500,000	49,960,000.00	6.73
3	010303	03国债(3)	405,960	41,057,783.00	5.53
4	010107	21国债(7)	318,120	32,728,185.60	4.41
5	180018	18附息国债18	300,000	30,024,000.00	4.04

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