银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证内地资源指数分级		
场内简称	中证资源		
交易代码	161819		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年12月8日		
报告期末基金份额总额	127,123,070.58份		
投资目标	本基金力争对中证内地资源主题指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内,以实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在中证内地资源主题指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证内地资源主题指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证内地资源主题指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,力争使跟踪误差控制在预定的范围之内。 本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	95%×中证内地资源主题指数收益率+5%×商业银行人民币活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征。 从本基金所分离的两类基金份额来看,资源A级份额具有低风险、收益相对稳定的特征;资源B级份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	资源A级	资源B级	中证资源
下属分级基金交易代码	150069	150060	161819
下属分级基金报告期末基金份额总额	36,011,842.00份	54,017,764.00份	37,093,464.58份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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

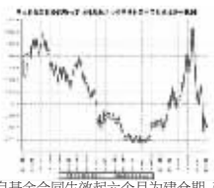
主要财务指标	报告期(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-27,291,242.94
2.本期利润	-110,401,029.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6931
4.期末基金资产净值	123,143,562.72
5.期末基金份额净值	0.969

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	-38.28%	4.02%	-35.81%	3.54%	-2.47%	0.48%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定:本基金投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证内地资源主题指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;现金或到期日在一年以内的政府债券的投资比例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		
马君女士	本基金的基金经理	2012年9月4日	-	7年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009年3月加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员及基金经理助理职务。2013年12月16日至2015年7月16日兼任银华消费主题分级股票型证券投资基金基金经理,2015年8月6日起兼任银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金经理,2015年8月13日起兼任银华中证一带一路主题指数分级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、《银华中证内地资源主题指数分级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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
在报告期内,我们运用自行开发的量化投资管理系统,采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件,将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.969元,本报告期份额净值增长率为-38.28%,同期业绩比较基准收益率为-35.81%。报告期内,受持仓停牌股票按指数收益法进行估值的影响,本基金跟踪误差有所扩大。本基金管理人将根据市场情况积极采取合理的措施,力争将本基金的跟踪误差控制在基金合同规定的范围之内。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2015年3季度 A股市场延续六月份的下跌趋势,下跌,整理,继续下跌,再盘整。 3季度大宗商品价格依旧向下寻底,煤炭价格底部盘整,钢铁期货跌跌不休。随着证监会清查场外配资情况的延续,系统性风险继续释放,以及基本面方面期货价格继续下行,资源类个股3季度继续跑输大盘。
展望2015年4季度,对于资源行业股票来说,原油基本面依旧看不到企稳的迹象,尤其是几大传统汽车行业造假事件,更给新能源以发展的空间,A股保卫战也基本告一段落,从相对收益来讲,两油的权重股保卫战主力的意义已经不大。随着证监会配资清查完毕, 无风险利率的下行,A股或将迎来阶段性行情。资源类股票或将伴随系统性收益迎来一波绝对收益。基本面方面,煤价将延续平淡,煤炭股价方面依旧看系统性因素,期待大盘超跌反弹的实现,煤炭股有绝对收益,但相对收益有限。钢铁方面,基本面上,期货价格已经到历史新低,期待钢铁期货价格的超跌反弹,同时从产能输出的角度,对钢铁的基本面依旧有乐观影响,后续钢铁股的相对收益还要看期货价格的走势。 由于大盘已经经历了一波概念的炒作,四季度钢铁股依旧关注有业绩支撑和国企改革预期的个股。有色方面,国内经济疲软,铜及铅锌需求下滑,基本处于最坏的底部,持续时间较长,全球供给有紧缺趋势,四季度大盘的触底回升可以开始布局有国企改革预期的基本金属个股。总体上资源类个股预计在四季度有一波绝对收益, 但相对收益空间有限。

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	113,614,334.59	91.70
	其中:股票	113,614,334.59	91.70
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	9,941,648.62	8.02
7	其他资产	340,871.45	0.28
8	合计	123,896,854.66	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

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	71,516,763.35	58.08
C	制造业	40,898,613.82	33.21
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	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,198,957.42	0.97
	合计	113,614,334.59	92.26

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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
5.3.1 报告期末指数投资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	600028	中国石化	2,201,599	10,435,579.26	8.47
2	601857	中国石油	1,017,464	8,373,728.72	6.80
3	601899	紫金矿业	1,985,916	6,712,396.08	5.45
4	601088	中国神华	414,465	5,997,308.55	4.87
5	000630	铜陵有色	2,500,460	5,776,062.60	4.69
6	600111	北方稀土	456,590	5,775,863.50	4.69
7	601600	中国铝业	918,297	4,288,446.99	3.48
8	600256	广汇能源	656,144	4,199,321.60	3.41
9	600157	永泰能源	703,406	2,905,066.78	2.36
10	600219	南山铝业	415,681	2,735,180.98	2.22

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。
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	328,015.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,920.65
5	应收申购款	10,935.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	340,871.45

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
5.11.5.1 报告期末指数投资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	000630	铜陵有色	5,776,062.60	4.69	重大事项
2	600219	南山铝业	2,735,180.98	2.22	重大事项

5.11.5.2 报告期末积极投资前五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积极投资股票。
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

项目	资源A级	资源B级	中证资源
报告期期初基金份额总额	77,562,162.00	116,343,244.00	52,217,166.09
报告期期间基金总申购份额	-	-	5,228,533.09
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	124,228,034.60
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-41,550,320.00	-62,325,480.00	103,875,800.00
报告期期末基金份额总额	36,011,842.00	54,017,764.00	37,093,464.58

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换的变化份额。

§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 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 中国证监会核准银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金募集的文件
9.1.2《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金招募说明书》
9.1.3《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金合同》
9.1.4《银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金托管协议》
9.1.5《银华基金管理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 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。

银华基金管理有限公司
2015年10月24日

银华中证转债指数增强分级证券投资基金

【2015】第三季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证转债指数增强分级		
场内简称	中证转债		
交易代码	161826		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年8月15日		
报告期末基金份额总额	184,938,372.37份		
投资目标	本基金为增强型可转债指数基金,指数投资部分采用被动指数化投资策略,指数增强部分采取积极配置策略,利用可转债兼具债券和股票的特性,争取为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。		
投资策略	正常市场情况下,力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在0.5%以内,年跟踪误差控制在5%以内。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。本基金投资策略包括指数投资策略和指数增强策略。 本基金的投资组合比例为:投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的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	95%×中证可转换债券指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。		
基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	转债A级	转债B级	中证转债
下属分级基金交易代码	150143	150144	161826
下属分级基金报告期末基金份额总额	33,618,128.00份	14,407,769.00份	136,912,475.37份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较低风险、较低预期收益。

§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

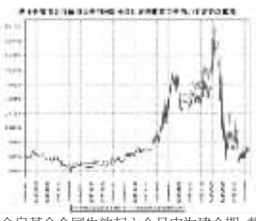
主要财务指标	报告期(2015年7月1日 - 2015年9月30日)
1.本期已实现收益	-143,500,258.75
2.本期利润	-123,234,625.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2398
4.期末基金资产净值	198,272,485.38
5.期末基金份额净值	1.072

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	-14.60%	3.24%	-19.52%	4.16%	4.92%	-0.92%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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,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的规定:本基金投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%,其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的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%。

§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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2014年8月27日	-	6年	硕士学位,2008年3月至2011年3月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011年4月至2012年3月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究组长;2012年4月至2014年6月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理。2014年6月起任职于银华基金管理有限公司,自2014年8月27日起兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2014年9月12日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2014年12月31日起兼任银华信用双利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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华中证转债指数增强分级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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
2015年三季度,权益市场惨烈杀跌,7月起出现连续急速大跌。究其原因,主要来自于政策降杠杆导致的连锁挤兑反应,短期市场流动性快速收缩。转债的表现总体弱于正股,市场筹码特征明显,转债价格相差不大,但溢价率水平差异较大,伴随市场存量的减少,弹性远远小于正股。
三季度,本基金根据对市场的判断进行了一定幅度的波段操作,结构上根据市场特征进行了阶段性的优化,但是由于下折影响、规模变动以及指数本身的结构调整,本基金仍然与指数存在一定的偏差。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为1.072元,本报告期份额净值增长率为-14.60%,同期业绩比较基准收益率为-19.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2015年四季度,经济基本面仍难有大幅改善,财政政策的效果更像是“托底”而非“拉涨”,货币政策也将继续保持宽松环境,配合财政实施效果。 “经济衰退+货币宽松”的组合导致金融市场流动性的充裕,从而推高了资产价格,短期这一逻辑依然可行。权益类资产快速大幅杀跌阶段已过,将进入震荡整理期。转债市场方面,由于存量券种有限,溢价率较高,我们预计转债表现仍然会弱于正股。
四季度, 本基金将坚持和优化既定的指数复制策略, 并以控制基金相对指数的跟踪偏离为基本原则,并通过结构优化来增强收益。

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	固定收益投资	198,011,990.38	95.77
	其中:债券	198,011,990.38	95.77
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	5,067,153.90	2.45
7	其他资产	3,668,846.66	1.77
8	合计	206,747,990.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
5.2.1 报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。
5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合
注:本基金本报告期末未持有股票。
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	19,366,106.40	9.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,969,996.00	2.51
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	173,675,887.98	87.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	198,011,990.38	99.87

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	113008	电气转债	760,040	99,679,246.00	50.27
2	110030	格力转债	241,490	31,429,923.50	15.85
3	128009	歌尔转债	203,091	26,255,604.48	13.24
4	110031	航信转债	127,800	16,311,114.00	8.23
5	019321	13国债21	154,320	15,448,975.20	7.79

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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	293,314.60
2	应收证券清算款	2,409,901.05
3	应收股利	-
4	应收利息	954,318.80
5	应收申购款	11,312.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,668,846.66

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	99,679,246.00	50.27
2	110030	格力转债	31,429,923.50	15.85
3	128009	歌尔转债	26,255,604.48	13.24

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:本基金本报告期末未持有股票。
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

项目	转债A级	转债B级	中证转债
报告期期初基金份额总额	214,479,403.00	91,919,744.00	1,524,157,683.11
报告期期间基金总申购份额	-	-	208,808,536.58
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	1,790,524,356.30
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-180,861,275.00	-77,511,975.00	194,470,611.98
报告期期末基金份额总额	33,618,128.00	14,407,769.00	136,912,475.37

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和不定期折算调整份额。

§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 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 中国证监会核准银华中证转债指数增强分级证券投资基金募集的文件
9.1.2《银华中证转债指数增强分级证券投资基金招募说明书》
9.1.3《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金合同》
9.1.4《银华中证转债指数增强分级证券投资基金托管协议》
9.1.5《银华基金管理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 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。

银华基金管理有限公司
2015年10月24日

银华中证中票50指数债券型证券投资基金(LOF)

【2015】第三季度报告

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2015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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2015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2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证中票50指数债券(LOF)		
交易代码	161821		
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)		
基金合同生效日	2012年12月13日		
报告期末基金份额总额	483,767,530.98份		
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,以实现对标的指数的有效跟踪。在正常市场情况下,力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。		
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用最优复制法,主要以标的指数的成份券构成基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合,开展据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及银行间和交易所债券特性、交易惯例等情况,进行取整和优化,以保证对标的指数的有效跟踪。 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90%,其中中证中票50债券指数成份券及其备选成份券的投资不低于本基金债券资产的90%;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	中证中票50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