# 银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】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:2017年4月21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2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华和谐主题混合 |
| 交易代码 | 180018 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年4月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 147,678,084.08份 |
| 投资目标 | 在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。 |
| 投资策略 | 国家的政策导向将推动特定行业的增长,改善其经济效益;这些行业中的龙头企业受益更为明显,投资于这些企业将能取得较好的回报。因此,本基金将采取积极、主动的资产配置策略,注重风险与收益的平衡,重点投资受益于“构建和谐社会”政策相关行业的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产,力求实现基金财产的长期稳定增值。<br>本基金的投资比例为:股票等权益类资产占基金资产比例为30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产比例为15%-65%,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 | 沪深300指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种,其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -1,745,833.50 |
| 2.本期利润 | 8,553,834.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0566 |
| 4.期末基金资产净值 | 273,725,756.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.854 |

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。

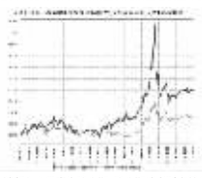
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 3.17% | 0.51% | 2.18% | 0.29% | 0.99% | 0.22% |

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:股票等权益类资产占基金资产比例为30%-80%,债券等固定收益类资产占基金资产比例为15%-65%,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 | | |
| 周可彦先生 | 本基金的基金经理 | 2015年5月6日 | - | 14年 | 硕士学位。历任中国银河证券有限公司研究员、申万巴黎基金管理有限公司高级分析师、工银瑞信基金管理有限公司高级分析师、嘉实基金管理有限公司高级分析师、曾担任嘉实泰和价值封闭式基金基金经理助理、华夏基金管理有限公司投资经理、大弘基金管理有限公司投资部总经理。曾担任大弘精选混合型证券投资基金基金经理职务。2013年8月加盟银华基金管理有限公司。自2013年10月22日起担任银华新兴主题混合型证券投资基金基金经理,自2016年8月10日兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 谢能先生 | 本基金的基金经理 | 2015年5月25日 | - | 7年 | 硕士学位。2009年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理职务。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、《银华和谐主题灵活配置混合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不存在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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2017年一季度,宏观经济延续小幅复苏的态势,市场情绪相对较好,微观层面,地产在高压政策下销售依然较好,特别是三四线城市房地产价格有所抬头,传统周期和消费品行业特别是行业龙头一季度业绩整体超预期,一季度机会大于风险。2017年一季度上证指数涨幅较好,创业板指数小幅下跌,结构分化比较明显。本基金在 2017 年一季度仓位中等,配置相对均衡,跑输了上证指数,跑赢了创业板指数。

展望2017年二季度,宏观经济继续大幅向上的压力较大,微观层面来看,地产收紧的政策效果逐步体现,销量增速将有所下降。资金流动性的边际增量变弱,易紧难松。因此,本基金对2017年二季度的市场相对谨慎。维持中性仓位不变。

结构上,宏观经济整体弱势的背景下,行业出清加速,市场搅局者变少,行业格局有望得到改善,行业龙头将受益,这是本基金的配置重点。IPO提速和对重大资产重组的收紧,成长股压力较大,是重点回避的板块。总体配置周期品和行业格局比较好的行业龙头。

4.5 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1.854元,本报告期份额净值增长率3.17%,同期业绩比较基准收益率为2.18%。

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 | 196,147,167.73 | 70.97 |
| | 其中:股票 | 196,147,167.73 | 70.97 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 50,235,000.00 | 18.18 |
| | 其中:债券 | 50,235,000.00 | 18.18 |
| | 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 | 28,887,123.92 | 10.45 |
| 8 | 其他资产 | 1,125,470.23 | 0.41 |
| 9 | 合计 | 276,394,761.88 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 21,455,107.60 | 7.84 |
| C | 制造业 | 143,670,947.18 | 52.49 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 8,186,535.00 | 2.99 |
| 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 | 16,689,236.00 | 6.10 |
| 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 | 6,145,341.95 | 2.25 |
| 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 | - | - |
| | 合计 | 196,147,167.73 | 71.66 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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 | 002236 | 大华股份 | 768,866 | 12,278,790.02 | 4.49 |
| 2 | 601318 | 中国平安 | 305,800 | 11,317,658.00 | 4.13 |
| 3 | 000895 | 双汇发展 | 499,354 | 11,260,432.70 | 4.11 |
| 4 | 600418 | 江淮汽车 | 793,871 | 9,304,168.12 | 3.40 |
| 5 | 601600 | 中国铝业 | 1,840,569 | 8,568,599.35 | 3.13 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 363,135 | 7,030,293.60 | 2.57 |
| 7 | 601898 | 中煤能源 | 1,141,900 | 6,977,009.00 | 2.55 |
| 8 | 600298 | 安琪酵母 | 331,600 | 6,956,968.00 | 2.54 |
| 9 | 600104 | 上汽集团 | 270,600 | 6,867,828.00 | 2.51 |
| 10 | 600019 | 宝钢股份 | 1,029,900 | 6,704,649.00 | 2.45 |

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 | 50,235,000.00 | 18.35 |
| | 其中:政策性金融债 | 50,235,000.00 | 18.35 |
| 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 | 50,235,000.00 | 18.35 |

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 | 140225 | 14国开25 | 500,000 | 50,235,000.00 | 18.35 |

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 | 122,322.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 994,538.43 |
| 5 | 应收申购款 | 8,609.09 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,125,470.23 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期内未持有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 | 152,961,139.57 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,174,058.21 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 6,457,113.70 |
| 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 | 147,678,084.08 |

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 中国证监会核准银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华和谐主题灵活配置混合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 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

2017年4月21日

# 银华核心价值优选混合型证券投资基金

## 【2017】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:2017年4月21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2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 银华价值优选混合 |
| 交易代码 | 519001 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2006年9月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,513,802,712.61份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险收益配比以获取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自下而上的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动类别资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发挥“自下而上”的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。<br>本基金的具体投资比例如下:股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于5%。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。 |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于较高预期风险、较高预期收益的基金产品。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。 |
| 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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -58,413,769.69 |
| 2.本期利润 | 39,153,601.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0154 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,016,103,617.65 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.9964 |

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。

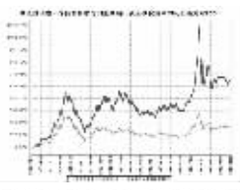
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.78% | 0.57% | 3.42% | 0.42% | -2.64% | 0.15% |

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:本基金股票投资比例浮动范围:60%-95%;除股票资产以外的其他资产投资比例浮动范围为5%-40%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券不低于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 | | |
| 倪明先生 | 本基金的基金经理 | 2011年9月26日 | - | 12年 | 博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职,并曾于2008年1月12日至2011年4月15日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011年4月加盟银华基金管理有限公司。自2015年5月6日起兼任银华弱先策略混合型证券投资基金基金经理,自2015年8月27日起兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式基金基金经理,自2016年7月8日起兼任银华内需精选混合型证券投资基金(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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华核心价值优选混合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不存在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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

1季度市场弱势上行。市场风格一是向业绩增长确定性强的板块和公司靠拢,主要集中在消费类;二是往PPP、一带一路等确定性主题的板块转移。从各板块表现来看,涨幅靠前的是休闲服务(13.29%)、家用电器(11.06%)、食品饮料(9.32%)、银行(6.87%)、建材(6.37%)和建筑板块(6.27%);跌幅较大的板块是传媒(-5.37%)、纺织服装(-4.05%)和农林牧渔(-4.08%)等。虽然指数表现缺乏亮点,但板块性、主题性机会也不少,相对投资收益突出。主题性投资三类机会突出:一是PPP公司经过一年多的观察,市场逐渐认可,主流公司估值回落到30倍左右空间,随着上市公司业绩相继出台,基本符合预期或略超预期,走出一波较强行情;二是房地产产业链相关公司随着地产数据超预期,走势强劲。如轻工类定制家具、家电板块都有较好表现;三是餐饮旅游等前期调整较大的行业随旺季行情催化也有了较大幅度的反弹。

我们在1季度的操作中,基金仓位基本保持不变,更多的是通过组合结构的调整去获取超额收益。板块上继续增加蓝筹股减少中小创;个股选择上主要增持业绩增长相对确定、成长性良好的公司。板块上主要增持了周期类和消费类公司。

我们对2季度行情整体持谨慎观点:基本面数据起有起色,经济在恢复过程中,需求逐季趋势性转好。房地产投资略超预期,但依旧面临政策调控风险;PPP稳步在推进。从估值角度看,仍有少数板块估值有安全边际。具体操作上,我们仓位将集中于业绩增长相对确定、估值相对合理的板块和公司。后期会继续不断卖出股价达到预期的个股,同时买入市场价值尚未被市场充分发掘的个股。重仓股方面,我们的配置集中在两个方向,一是行业成长空间巨大,估值相对合理的新兴行业龙头企业。另一个方向是业绩高增长的成长股龙头企业。展望短期市场,在市场方向明朗之前可能以震荡行情为主。

4.5 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1.9954元,本报告期份额净值增长率为0.78%,同期业绩比较基准收益率为3.42%。

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 | 4,367,823,278.40 | 85.33 |
| | 其中:股票 | 4,367,823,278.40 | 85.33 |
| 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 | 276,000,534.00 | 5.39 |
| | 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 | 464,812,324.11 | 9.08 |
| 8 | 其他资产 | 10,114,275.16 | 0.20 |
| 9 | 合计 | 5,118,750,411.67 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 414,850,417.78 | 8.27 |
| C | 制造业 | 3,261,199,822.62 | 65.01 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 149,394,968.11 | 2.98 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 131,314.89 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 51,614,033.56 | 1.03 |
| J | 金融业 | 301,078,875.63 | 6.00 |
| K | 房地产业 | 100,548,533.44 | 2.00 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 64,723,322.37 | 1.29 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 24,281,990.00 | 0.48 |
| 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 | - | - |
| | 合计 | 4,367,823,278.40 | 87.08 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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 | 600535 | 天士力 | 8,150,537 | 325,613,953.15 | 6.49 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 10,797,802 | 204,186,435.82 | 4.07 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 5,472,864 | 202,550,696.64 | 4.04 |
| 4 | 002567 | 唐人神 | 12,477,343 | 186,785,824.71 | 3.72 |
| 5 | 002202 | 金风科技 | 8,921,943 | 143,296,404.58 | 2.86 |
| 6 | 600146 | 商赢环球 | 3,883,668 | 138,763,457.64 | 2.77 |
| 7 | 002509 | 天广中茂 | 10,869,867 | 137,829,913.56 | 2.75 |
| 8 | 601225 | 陕西煤业 | 20,397,334 | 126,055,524.12 | 2.51 |
| 9 | 002129 | 中环股份 | 12,400,708 | 122,394,987.96 | 2.44 |
| 10 | 300021 | 大禹节水 | 6,634,860 | 121,749,681.00 | 2.43 |

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 | 1,949,915.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | 7,784,300.03 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 169,562.88 |
| 5 | 应收申购款 | 210,496.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 10,114,275.16 |

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

| 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 | 600146 | 商赢环球 | 138,763,457.64 | 2.77 | 重大事项 |
| 2 | 002509 | 天广中茂 | 137,829,913.56 | 2.75 | 重大事项 |
| 3 | 002129 | 中环股份 | 122,394,987.96 | 2.44 | 重大事项 |

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 | 2,570,093,194.82 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 27,728,540.63 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 84,019,022.84 |
| 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 | 2,513,802,712.61 |

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 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 | 2017/01/01-2017/03/14 | 200,021,000.00 | - | 200,021,000.00 | 0.00 | 0.00% |
| | 2 | 2017/01/01-2017/02/21 | 300,012,750.00 | - | 300,012,750.00 | 0.00 | 0.00% |
| | 3 | 2017/01/01-2017/03/31 | 499,999,000.00 | - | - | 499,999,000.00 | 7151% |
| 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。如果投资人其电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%,该电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 银华核心价值优选混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华核心价值优选混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华核心价值优选混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华核心价值优选混合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 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

2017年4月21日

# 银华恒利灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】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:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19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