银华保本增值证券投资基金

2017年第三季度报告

2017年9月30日
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9月26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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华保本增值混合
交易代码	180002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月2日
报告期末基金份额总额	3,209,153,785.40份
投资目标	在确保保本期期间期时本金安全的基础上，谋求基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用“恒定比例投资组合保险策略”（CPPI），以实现基金的保本与增值。CPPI主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重，以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内，债券投资在资产配置中的比例不低于60%，固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。
业绩比较基准	保本周期同期限的3年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。
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7月1日－2017年9月30日）
1.本期已实现收益	13,513,402.40
2.本期利润	40,681,266.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0121
4.期末基金资产净值	3,282,665,404.86
5.期末基金份额净值	1.0229

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。

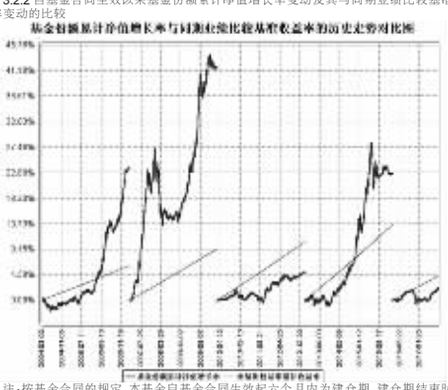
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.21%	0.05%	0.70%	0.01%	0.51%	0.04%

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：债券投资在资产配置中的比例不低于60%，固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于15%。

§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9月12日	-	8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月期间任职于德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日至2017年8月7日期间担任银华纯债本债分型证券投资基金基金经理，自2014年8月27日至2016年12月22日担任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。自2014年12月31日至2016年12月22日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。自2016年4月1日至2017年7月5日担任银华远景债券型证券投资基金基金经理。自2016年5月19日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理。自2017年8月8日起兼任银华长祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
孙慧女士	本基金的基金经理	2016年2月6日	-	6.5年	2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015年3月加盟银华基金管理有限公司，历任基金经理助理职务，自2016年2月6日起兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自2016年2月6日至2017年8月7日期间任银华纯债本债分型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金和银华永泰积隆债券型证券投资基金基金经理，自2016年12月22日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理。自2017年8月8日起兼任银华长祥灵活配置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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华保本增值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3季度，权益市场震荡上行。结构上，价格属性较强的上游周期板块出现大幅上涨，中间叠加超跌行业的反弹行情，但季末又有回归价值龙头的风格变化。总体来看，供给侧结构性改革与中报超预期是驱动市场上行的主要催化。债券市场在3季度总体保持小幅震荡格局。在基本面表现强韧、流动性稳中偏紧、海外收益率上行、以及商品价格上涨等利空因素的共同作用下，市场风险偏好逐渐提升，债券收益率止住2季度后半段的下行脚步，但调整幅度较为温和。目前，债券各品种的长短端期限利差仍处于历史较低水平，同时信用风险继续呈现点状暴露之态。

3季度，本基金继续坚持稳健的投资策略，在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。权益方面，总体保持均衡仓位，选股上继续坚持股价与估值的合理匹配。债券方面，总体以持有为主，同时结合市场环境变化择机进行了结构优化，并积极参加新股申购以增厚组合收益。

展望2017年4季度，经济环境受到房地产下行压力加大以及工业领域库存周期波动的影响而总体稳中趋弱，货币政策在呵护实体经济以及协调金融监管的双重目的下，偏紧态度有望边际缓和，进而带来流动性结构以及市场预期的改善。权益市场大概率延续结构分化和区间震荡特征，价值股的估值切换将逐步进行，同时业绩真空期的市场博弈可能会加剧。债券市场随着核心变量在中期内朝着有利方向的逐渐演进，显示出适当布局的价值。

4季度，本基金将继续秉承CPPI策略，以稳健为核心，债券久期匹配下严格控制信用风险，权益资产波段操作，同时积极参与打新以增强收益。其中，权益投资在方向上侧重于有估值切换潜力的绩优行业和个股，以及超跌板块。债券投资则将继续以持有为主，同时结合市场环境与流动性变化，不断优化组合结构。

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1.0229元，本报告期份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.70%。

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	316,017,492.14	6.82
	其中：股票	316,017,492.14	6.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,035,343,365.10	87.07
	其中：债券	4,025,598,065.10	86.86
	资产支持证券	9,745,300.00	0.21
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	198,887,021.17	4.29
8	其他资产	84,334,832.47	1.82
9	合计	4,634,582,710.88	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	9,867,546.00	0.30
B	采矿业	10,614,289.84	0.32
C	制造业	176,921,030.19	5.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	31,583,629.84	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	25,571.91	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	75,956,062.00	2.31
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	10,841,337.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	163.40	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.00
R	文化、体育和娱乐业	44,000.50	0.00
S	综合	-	-
	合计	316,017,492.14	9.63

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	600887	伊利股份	1,087,321	29,351,327.50	0.89
2	000661	长春高新	174,506	25,922,866.30	0.79
3	600498	烽火通信	627,561	20,458,488.60	0.62
4	000001	平安银行	1,766,200	19,622,482.00	0.60
5	601169	北京银行	2,287,200	17,062,512.00	0.52
6	601318	中国平安	310,100	16,795,016.00	0.51
7	000423	东阿阿胶	255,755	16,606,172.15	0.51
8	600297	广汇汽车	1,617,288	13,633,737.84	0.42
9	601288	农业银行	3,302,700	12,616,314.00	0.38
10	600809	山西汾酒	223,600	12,309,180.00	0.37

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	189,686,825.10	5.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	395,115,000.00	12.04
	其中：政策性金融债	395,115,000.00	12.04
4	企业债券	2,171,313,240.00	66.14
5	企业短期融资券	1,007,642,000.00	30.70
6	中期票据	261,840,000.00	7.98
7	可转债（可交换债）	1,000.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,025,598,065.10	122.63

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	127292	15国开03	2,100,000	207,564,000.00	6.32
2	041769004	17国家核电CP001	2,000,000	200,600,000.00	6.11
3	018005	国开1701	2,000,000	198,700,000.00	6.05
4	122748	12石油01	1,900,000	189,696,000.00	5.78
5	011752044	17长电SCP001	1,800,000	180,234,000.00	5.49

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1689066	16浦利银丰1A	2,000,000	8,420,000.00	0.26
2	1689070	16北元1B	290,000	1,325,300.00	0.04

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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	92,928.59
2	应收证券清算款	14,166,457.09
3	应收股利	-
4	应收利息	70,060,017.20
5	应收申购款	15,429.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,334,832.47

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

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	3,480,158,916.29
报告期间基金总申购份额	1,503,131.33
减：报告期期间基金总赎回份额	272,508,262.22
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	3,209,153,785.40

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	2017/07/01-2017/09/30	800,747,000.00	0.00	0.00	800,747,000.00	24.95%
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品持有风险

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变出所持有的证券，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入申请，在其情况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换入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换换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%，该笔申购或转换换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 中国证监会核准银华保本增值证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华保本增值证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华保本增值证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华保本增值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10月26日

银华信用债券型证券投资基金(LOF)

2017年第三季度报告

2017年9月30日
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10月26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10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华信用债券（LOF）
场内简称	银华信用
交易代码	161813
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2010年6月29日
报告期末基金份额总额	39,487,327.74份
投资目标	在合理控制信用风险、谨慎投资的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，自上而下确定大类金融资产配置和信用债券类金融工具的类属配置、动态调整组合久期和信用债券结构，并通过自下而上精选信用债券，构建和调整固定收益投资组合，获取优化收益。 本基金还将在严格控制风险的前提下，根据利率周期、宏观经济环境、资金市场状况等实际情况适度参与一级市场股票定向公开发行和新股增发，并谨慎固定收益类资产投资比重，以进一步提高组合收益。 本基金投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%，其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产的比例合计不低于80%；投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%，基金转入开放期后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	中债企业债总全价指数收益率×80%+中债国债总全价指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，本基金的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

§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7月1日－2017年9月30日）
1.本期已实现收益	336,51299
2.本期利润	147,801.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0037
4.期末基金资产净值	50,381,419.28
5.期末基金份额净值	1.276

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。

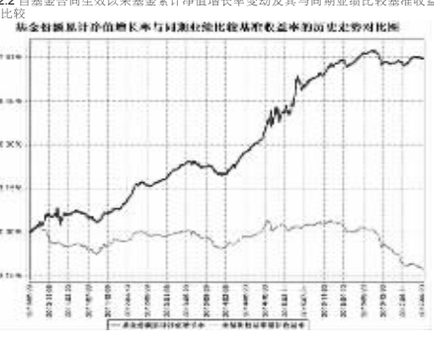
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.24%	0.05%	-1.56%	0.04%	1.80%	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：本基金投资于固定收益类金融工具的资产占基金资产的比例不低于80%，其中投资于信用债券的资产占基金固定收益类资产的比例合计不低于80%；投资于权益类金融工具的资产占基金资产的比例不超过20%；基金转入开放期后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		
葛爵军先生	本基金的基金经理	2014年10月8日	-	8年	博士学位，2008年至2011年曾在中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限公司从事信用评级工作，2011年11月加盟银华基金管理有限公司，主要从事债券研究工作，现任基金经理助理，自2014年10月8日起担任银华中证中票50指数债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自2014年10月8日至2016年4月25日兼任银华中证成长投债标定组合30/70指数证券投资基金基金经理，自2015年4月24日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年5月8日起兼任银华世利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2015年6月17日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自2016年8月5日起兼任银华通利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2016年12月5日起兼任银华中证10年期国债指数证券投资基金和银华上证5年期国债指数证券投资基金基金经理，自2017年4月17日起兼任银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金和银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金基金经理，自2017年6月1日起兼任银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金基金经理，自2017年6月16日起兼任银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金基金经理，自2017年6月21日起兼任银华中债AAA信用债指数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、《银华信用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3季度，宏观经济运行整体上相对平稳，但一些指标逐步回落，出口数据边际上有所弱化，固定资产投资、地产投资和制造业增速也出现了一定程度的下滑。通胀方面，7、8月CPI和PPI环比均有所上涨，8月份CPI升至1.8%，PPI升至6.3%，主要受金属制品价格上涨等因素带动。市场流动性方面，央行公开市场操作频率仍然较高，资金面整体上处于相对紧平衡状态。三季度债券市场呈震荡局面。10年期利率债收益率变动10bp以内，3年中高等级信用债收益率上行5-15bp。

三季度，本基金在控制信用风险的前提下，保持组合久期适度，并根据市场情况调整了组合结构。

展望四季度，欧美经济扔处于复苏进程中，美国经济数据继续恢复，加息预期较强，缩表也提上议事日程，美联储向着货币政策正常化继续迈进。国内方面，整体经济环境处于新动能和旧经济交替转换的阶段。供给侧改革继续推进，环保政策趋严，企业去杠杆逐渐开始；在调控的背景下房地产销售逐渐降温，房地产投资或将缓慢下行。通胀压力整体可控，但需关注供给侧改革和环保政策的影响。货币政策将继续维持稳健中性，流动性整体仍将处于紧平衡状态。债券市场主要关注监管政策的推进和落实情况。

本基金将维持适度久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合债券配置进行优化调整。

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1.276元，本报告期份额净值增长率为0.24%，同期业绩比较基准收益率为-1.56%。

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	61,931,354.00	96.34
	其中：债券	61,931,354.00	96.34
	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	753,213.95	1.17
8	其他资产	1,601,562.87	2.49
9	合计	64,286,130.82	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	2,998,500.00	5.95
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,879,400.00	11.67
	其中：政策性金融债	5,879,400.00	11.67
4	企业债券	26,949,754.00	53.49
5	企业短期融资券	20,068,000.00	39.83
6	中期票据	4,076,000.00	8.09
7	可转债（可交换债）	1,959,700.00	3.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,931,354.00	122.92

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	170210	17国开10	60,000	5,879,400.00	11.67
2	136295	16川电01	50,000	4,787,500.00	9.50
3	124685	14临海债	50,000	4,184,500.00	8.31
4	124555	14余姚建	50,000	4,144,500.00	8.23
5	122689	12祈开发	100,000	4,085,000.00	8.11

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	2,115.56
2	应收证券清算款	475,844.91
3	应收股利	-
4	应收利息	1,122,411.92
5	应收申购款	1,190.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,601,562.87

5.10.4 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	110032	三一转债	944,480.00	1.87
2	110033	国贸转债	490,040.00	0.97

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