银华富裕主题混合型证券投资基金

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	银华富裕主题混合
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	2,426,306,754.64份
投资目标	通过选择富裕主题行业,并投资其中的优势企业,把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会,同时严格风险管理,实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的混合型基金,在资产配置策略方面,一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置,二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析来选择股票;在债券投资策略方面,本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略,发现、利用市场失衡无现组合增值。 本基金的具体投资比例如下。本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%,债券为0%～40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的股票资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
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	本基金属于主动式行业混合型基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
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	159,199,654.44
2.本期利润	603,034,299.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.2742
4.期末基金资产净值	6,272,094,335.65
5.期末基金份额净值	2.5850

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。

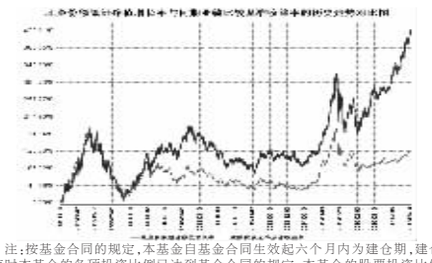
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	11.88%	1.01%	3.77%	0.47%	8.11%	0.54%

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:本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%,债券为0%～40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的非现金基金资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

§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	2013年10月22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职务,华夏基金管理有限公司投资经理,天弘基金管理有限公司投资部总经理,曾担任天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2015年5月6日起兼任银华和谐主题灵活配置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。

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、《银华富裕主题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

三季度市场迎来甜蜜期,二季度末我们在展望中提出"监管和经济韧性的平衡为市场孕育较有性价比的操作机会提供了条件",以监管和经济韧性两个核心因素构建的两维度四象限中,三季度市场整体处于监管审慎而经济数据强劲的理想状态。从超预期六月PMI数据发布开始,市场积极做多供给侧改革卓有成效的若干板块,市场活跃度明显提升,内外部市场对超预期数据以及其背后逻辑的乐观理解也在相当程度上对人民币汇率形成提振,而这也在一定程度和范围内进一步促进了若干市场上人民币资产的向上重估。在上述风险收益特征格外友好的背景下,回报基金调整仓位和结构,积极参与三季度市场行情,周期品、新能源、金融及消费板块的部分弹性标为组合净值贡献了主要涨幅,符合我们一直以来遵循的为高风险收益比机会积极下注的操作思路。

展望后市,我们将继续从去杠杆操作和经济韧性两个角度持续观察市场,在富有成效的地产去库存及供给侧改革构建的较为良好的宏观基础上,地产周期、债务率、走出通缩后的物价及汇率等几个层面为部分行业内优势企业构建的盈利改善趋势依然清晰,我们对于后市结构性机会依然抱有信心。历史数据显示,低波动率的市场特性有较大概率会将既有趋势延续下去,市场仍在绝对收益策略的可为空间。

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2.5850元,本报告期份额净值增长率为11.88%,同期业绩比较基准收益率为3.77%。

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	5,916,787,407.98	92.49
	其中:股票	5,916,787,407.98	92.49
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	453,693,223.31	7.09
8	其他资产	26,478,678.39	0.41
9	合计	6,396,959,309.68	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	5,285,726.10	0.08
B	采矿业	92,511,206.17	1.47
C	制造业	5,254,480,602.50	83.78
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	36,264,222.40	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	28,119,175.00	0.45
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	499,303,130.53	7.96
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	823,345.28	0.01
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	-	-
	合计	5,916,787,407.98	94.34

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	600809	山西汾酒	9,588,108	527,825,345.40	8.42
2	600031	三一重工	57,350,904	438,734,415.60	7.00
3	000596	古井贡酒	6,324,381	391,352,696.28	6.24
4	600519	贵州茅台	668,324	345,951,235.36	5.52
5	000568	泸州老窖	6,165,928	345,908,560.80	5.52
6	002572	索菲亚	8,679,227	328,074,780.60	5.23
7	002304	洋河股份	3,218,975	326,725,962.50	5.21
8	600582	天地科技	56,414,843	292,793,035.17	4.67
9	000858	五粮液	4,759,484	272,623,243.52	4.35
10	600559	老白干酒	8,399,713	264,422,965.24	4.22

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	501,565.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	90,971.96
5	应收申购款	25,721,295.55
6	其他应收款	164,845.72
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,478,678.39

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金于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	600559	老白干酒	264,422,965.24	4.22	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,各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	2,061,395,810.02
报告期期间基金总申购份额	824,099,326.08
减:报告期期间基金总赎回份额	459,188,381.46
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	2,426,306,754.64

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2017年8月29日发布《银华基金管理股份有限公司关于调整银华富裕主题混合型证券投资基金首笔申购的最低金额、每笔追加申购的最低金额的公告》,决定自2017年8月30日起,调整银华富裕主题混合型证券投资基金首笔申购的最低金额、每笔追加申购的最低金额为1元。

§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富裕主题混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华富裕主题混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华富裕主题混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华富裕主题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10月26日

银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

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:宁波银行股份有限公司
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。

基金托管人宁波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	银华回报灵活配置定期开放混合发起式
交易代码	000904
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月12日
报告期末基金份额总额	454,531,832.50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优势上市公司,同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持"自上而下"为主"自下而上"为辅的投资视角,在实际投资过程中充分体现"主题投资"这个核心理念。深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素,重点投资于具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。
业绩比较基准	年化收益率5%
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产品和货币市场基金,属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
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

§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	16,085,093.09
2.本期利润	35,707,231.80
3.加权平均基金份额本期利润	0.0693
4.期末基金资产净值	456,577,918.29
5.期末基金份额净值	1.005

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	7.49%	0.61%	1.27%	0.01%	6.22%	0.60%

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:股票投资比例为基金资产的0%-95%;权证投资比例为基金资产净值的0-3%;开放期内每个交易日日终,在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

§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		
王斌先生	本基金的基金经理	2016年2月6日	-	9.5年	学士学位,2007年至2010年任职中国国际金融有限公司研究部,2011年加盟银华基金管理有限公司,历任研究员及研究主管,曾任基金经理助理,2016年2月6日至2017年6月8日兼任银华进向投资灵活配置定期开放混合型发起式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、《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式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年三季度,经济增长整体平稳。9月中采制造业PMI录得新高,但7-8月份工业生产数据表现疲弱,可能受到环保督查活动的扰动,与环保限产相关的行业工业增加值降幅更大。固定资产投资增速趋弱,其中基建投资为主要拖累,制造业投资表现尚可。房管房地产投资增速仍相对平稳,但在不断加码的房地产调控政策影响下,首套房贷利率出现明显上行压力,商品房销售同比持续回落。通胀方面,三季度工业品价格涨势强劲,9月PMI购进价格指数进一步走高可能暗示9月PPI环比仍不低。CPI方面8月菜、蛋价格上涨拉高食品价格,核心通胀今年以来始终在高位运行,但CPI整体维持温和态势。本场流动性方面,央行货币政策维持中性稳健基调,采取多种创新工具灵活投放流动性,对银行间资金面进行"削峰填谷"式的调控。此外,央行9月30日发布文件称将对小微企业和"三农"领域实施定向降准政策,该政策于2018年起实施。三季度存款类机构7天质押式回购利率均值与二季度持平为2.88%,三季度银行间质押式回购加权平均利率则较二季度上升10bp至3.45%,银行间资金面维持紧平衡状态。

债市方面,三季度债券市场收益率整体呈现平坦上行趋势,资金面环境是主导市场的主因。7月上半月尽管央行连续暂停公开市场投放,但跨二季末之后资金整体宽松,收益率略有下行,月中之后缺税效应叠加央行投放偏少,资金再度趋于紧张。8月份全月央行净回笼4080亿元,非银融资难度上升,带动收益率上行。9月初资金宽松,市场预期转向季末不紧导致收益率快速下行,临近季末资金再度抽紧,对现券再度形成掣肘。三季度,10年期利率债收益率基本持平,3年信用债收益率上行10-20bp,5年信用债收益率上行5-10bp,权益方面,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。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剂。

三季度,本基金继续坚持稳健的投资策略。债券方面,根据市场情况积极调整组合结构和组合久期,同时根据不同品种的表现优化了持仓结构。权益方面,仓位有所提升,也在行业和风格之间适度轮动操作,但总体均衡。选股上继续坚持股价与估值的合理匹配。具体而言,行业配置上选择大金融板块作为主要仓位,其次兼顾绩优价值、并参与了部分周期行业的轮动,最后也持有一部分日下而上估值合理的成长股。

展望四季度,主要发达国家经济仍在持续恢复进程中,美国、欧元区及日本制造业PMI同步回升,全球工业和贸易的恢复可能对我国需求形成支撑。国内经济方面,热点城市房地产销售在趋严的房地产调控下出现逐步降温,基建活动大概率出现高位回落。通胀方面,年内CPI可能仍处于温和通胀的范畴,工业品价格大体强势但后续环比上涨动力可能较为有限。资金面方面,在防控金融风险、引导资金脱虚向实的大前提下,央行货币政策基调仍将维持稳健中性,但平抑时点性冲击的"削峰填谷"操作仍将持续。综合认为,四季度债券市场可能处于震荡格局,存在波段性的机会;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。

基于如上对基本面状况的分析,本基金四季度仍将秉承稳健的投资风格,根据市场情况积极进行大类资产配置。债券部分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;权益部分进行波段操作,具体投资方向上侧重有估值切换潜力的绩优行业和个股,以及超跌板块。

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1.197元,本报告期份额净值增长率为2.05%,同期业绩比较基准收益率为0.33%。

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	46,307,510.39	13.13
	其中:股票	46,307,510.39	13.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	297,572,500.00	84.37
	其中:债券	297,572,500.00	84.37
	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	3,388,047.39	0.96
8	其他资产	5,421,872.67	1.54
9	合计	352,689,930.45	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	-	-
C	制造业	21,377,137.27	6.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,476,936.60	1.02
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	21,453,436.52	6.30
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	-	-
	合计	46,307,510.39	13.61

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	601398	工商银行	5,370,213	32,221,278.00	7.06
2	002027	分众传媒	2,708,380	27,219,219.00	5.96
3	600428	中远海特	3,224,794	21,606,119.80	4.73
4	300274	阳光电源	1,207,197	20,317,125.51	4.45
5	603808	歌力思	736,620	17,700,978.60	3.88
6	000968	蓝焰控股	971,502	16,253,228.46	3.56
7	600809	山西汾酒	263,829	14,523,786.45	3.18
8	600779	水井坊	325,271	13,602,833.22	2.98
9	601288	农业银行	3,542,300	13,531,586.00	2.96
10	002831	裕同科技	211,069	13,521,080.14	2.96

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	900,335.06
2	应收证券清算款	173,477,466.17
3	应收股利	-
4	应收利息	-241,855.63
5	应收申购款	206,966.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	174,342,912.24

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	528,350,274.60
报告期期间基金总申购份额	638,397.37
减:报告期期间基金总赎回份额	74,456,839.47
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	454,531,832.50

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,550.05	2.20	10,000,550.05	2.20	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,550.05	2.20	10,000,550.05	2.20	3年

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金份额10,000,550.05份,其中认购份额10,000,000.00份,认购期间利息折算份额550.05份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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

银华增强收益债券型证券投资基金

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