银华沪深 300 指数分级证券投资基金

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	银华沪深 300 指数分级		
场内简称	300分级		
交易代码	161811		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 1 月 7 日		
报告期末基金份额总额	141,344,693.72 份		
投资目标	本基金运用指数化投资方法,通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段,追求跟踪误差最小化,力争控制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 0.35%,年跟踪误差不超过 4%。		
投资策略	本基金采用最优化抽样复制标的指数、最优化抽样依托银华量化投资平台,使用组合优化方法创建投资组合,从而实现对标的指数的紧密跟踪。 本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为 85%－100%,投资于股票的资产不低于基金资产的 85%,投资于沪深 300 指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的 90%;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。		
业绩比较基准	95%× 沪深 300 指数收益率＋5%× 商业银行活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为复制指数的股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。从本基金所分拆的两类基金份额来看,银华 300A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华 300B 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 300A	银华 300B	300分级
下属分级基金的交易代码	150167	150168	161811
报告期末下属分级基金的份额总额	24,713,652.00 份	24,713,652.00 份	91,917,389.72 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(2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	3,582,609.41
2.本期利润	7,706,621.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0532
4.期末基金资产净值	136,713,357.59
5.期末基金份额净值	0.967

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	5.80%	0.56%	4.40%	0.56%	1.40%	0.00%

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;本基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值,合计(轧差计算)占基金资产的比例为 85%- 100%,投资于股票的资产不低于基金资产的 85%,投资于沪深 300 指数成分股和备选成分股的资产不低于非现金资产的 90%;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。

§ 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		
周大鹏先生	本基金的基金经理	2014 年 1 月 7 日	-	8年	硕士学位。毕业于中国人民大学,2008 年 7 月加盟银华基金管理有限公司,曾担任银华基金管理有限公司量化投资部研究员及基金经理助理等职,自 2011 年 9 月 26 日至 2014 年 1 月 6 日兼任银华沪深 300 指数型证券投资基金(LOF)基金经理,自 2012 年 8 月 23 日起兼任上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金基金经理,自 2012 年 8 月 29 日起兼任银华上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理,自 2013 年 5 月 22 日起至 2016 年 4 月 25 日期间兼任银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金基金经理,自 2016 年 1 月 14 日起兼任银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金经理。自 2017 年 9 月 15 日起兼任银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息科技量化优选股票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》及其各项实施细则、《银华沪深 300 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

三季度,股市小幅上行。受益于去库存,三四线城市土地供应或交上升,房地产投资超预期,部分周期性行业表现抢眼。

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。

展望 2017 年第四季度,我们对市场持相对谨慎的态度。

发达经济体仍处于复苏期,预计出口增长将维持较低水平。房地产企业杠杆上升到高位,制约了房地产投资;由于前期财政支出过快,并且四季度处于换届期,基建投资增速大概率放缓;企业仍处于去杠杆阶段,企业固定资产投资增速仍将处于低位。居民部门杠杆处于历史高位,压制了消费增速。总体来看,经济将会低速增长。金融监管仍在去杠杆的路上,无风险利率将维持高位。但是以上为主动调整的结果,系统性风险可控。我们对四季度市场持相对谨慎的态度。

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 0.967 元;本报告期基金份额净值增长率为 5.80%,业绩比较基准收益率为 4.40%。

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	129,230,756.72	94.15
	其中:股票	129,230,756.72	94.15
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	7,905,424.28	5.76
8	其他资产	121,245.34	0.09
9	合计	137,257,426.34	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	364,532.14	0.27
B	采矿业	4,248,599.83	3.11
C	制造业	47,137,585.82	34.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,666,083.86	2.68
E	建筑业	5,595,285.42	4.09
F	批发和零售业	2,762,920.63	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	3,795,075.45	2.78
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,611,405.16	4.84
J	金融业	43,554,327.67	31.86
K	房地产业	6,291,807.29	4.60
L	租赁和商务服务业	1,148,526.46	0.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	914,514.29	0.67
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	248,346.00	0.18
R	文化、体育和娱乐业	1,474,057.29	1.08
S	综合	389,276.58	0.28
	合计	128,202,343.89	93.77

5.2.2 报告期末积极投资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	采掘业	35,158.55	0.03
C	制造业	730,606.98	0.53
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	25,571.91	0.02
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	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.06
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	115,299.99	0.08
R	文化、体育和娱乐业	24,982.65	0.02
S	综合	-	-
	合计	1,028,412.83	0.75

5.2.3 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	601318	中国平安	126,494	6,850,915.04	5.01
2	600519	贵州茅台	5,869	3,038,029.16	2.22
3	601328	交通银行	434,615	2,746,766.80	2.01
4	601166	兴业银行	144,893	2,505,199.97	1.83
5	000333	美的集团	52,888	2,337,120.72	1.71
6	600016	民生银行	280,236	2,247,492.72	1.64
7	000651	格力电器	55,972	2,121,338.80	1.55
8	600887	伊利股份	72,385	1,990,587.50	1.46
9	000002	万科A	69,136	1,814,820.00	1.33
10	601288	农业银行	449,399	1,716,704.18	1.26

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

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	002129	中环股份	20,514	217,653.54	0.16
2	600666	奥瑞德	9,600	167,040.00	0.12
3	603882	金域医学	2,763	115,299.99	0.08
4	603106	恒银金融	2,786	84,025.76	0.06
5	603648	畅联股份	3,196	79,324.72	0.06

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	-	-
	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	-	-

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	3,534.52
2	应收证券清算款	72,790.66
3	应收股利	-
4	应收利息	1,640.86
5	应收申购款	43,279.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	121,245.34

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

注:本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

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	002129	中环股份	217,653.54	0.16	重大事项
2	600666	奥瑞德	167,040.00	0.12	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

项目	银华 300A	银华 300B	300分级
报告期期初基金份额总额	25,996,418.00	25,996,418.00	98,057,568.21
报告期期间基金总申购份额	-	-	2,316,528.46
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	11,022,238.95
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-1,282,766.00	-1,282,766.00	2,565,532.00
报告期期末基金份额总额	24,713,652.00	24,713,652.00	91,917,389.72

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§ 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沪深 300 指数证券投资基金(LOF)募集的文件以及银行沪深 300 指数证券投资基金(LOF)转型事项的持有人大会决议经中国证监会备案的文件

9.1.2《银华沪深 300 指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华沪深 300 指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华沪深 300 指数分级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

银华永泰积极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:上海浦东发展银行股份有限公司
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。

基金托管人上海浦东发展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	银华永泰积极债券		
交易代码	180029		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011 年 12 月 28 日		
报告期末基金份额总额	64,147,277.60 份		
投资目标	在严格控制基金资产风险和确保投资组合流动性的前提下,通过积极主动的可转换债券投资管理,力争为投资者提供最优的当期收益和稳定的长期投资回报。		
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究分析和投资管理优势,采取自上而下的宏观分析和自下而上的个券精选相结合的投资策略,在控掘可转债及其它固定收益类金融工具的债券特性,获取债券组合稳健收益的基础上,通过积极主动的研究分析挖掘可转债及其他权益类金融工具的投票特性,以优化投资组合的整体风险收益特征,追求基金资产的风险调整后收益。 本基金的投资组合比例为: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%,其中可转债(含可分离交易的可转换债)的投资比例为基金资产的 20%- 95%;本基金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%;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	天相可转债指数收益率× 60%＋中债综合指数收益率× 40%。		
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,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,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	上海浦东发展银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银华永泰积极债券 A	银华永泰积极债券 C	
下属分级基金的交易代码	180029	180030	
报告期末下属分级基金的份额总额	1,707,408.78 份	62,439,862.82 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(2017 年 7 月 1 日 － 2017 年 9 月 30 日)	
	银华永泰积极债券 A	银华永泰积极债券 C
1. 本期已实现收益	40,503.36	1,199,604.90
2. 本期利润	47,930.42	1,433,526.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0249	0.0229
4. 期末基金资产净值	2,249,064.86	79,262,856.78
5. 期末基金份额净值	1.317	1.269

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

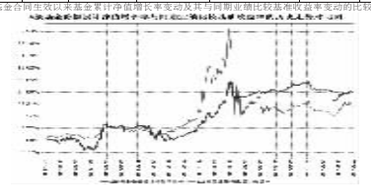
银华永泰积极债券 A

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	1.93%	0.15%	1.93%	0.30%	0.00%	- 0.15%

银华永泰积极债券 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	1.76%	0.13%	1.93%	0.30%	- 0.17%	- 0.17%

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;本基金在保本期内投资保本资产占基金资产的比例不低于 60%,其中,持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不少于 5%;投资收益资产占基金资产的比例不高于 40%,其中,基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型前)

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	2017年 8 月 7 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 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,2016 年 4 月 1 日至 2017 年 7 月 5 日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华永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	2017年 8 月 7 日	6.5 年	硕士学位。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;自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理;自 2016 年 2 月 6 日起担任银华保本增值证券投资基金和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 10 月 17 日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理;自 2016 年 12 月 22 日起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 日起兼任银华永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》及其各项实施细则、《银华永泰积极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

三季度,股市小幅上行。受益于去库存,三四线城市土地供应或交上升,房地产投资超预期,部分周期性行业表现抢眼。

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。

展望 2017 年第四季度,我们对市场持相对谨慎的态度。

发达经济体仍处于复苏期,预计出口增长将维持较低水平。房地产企业杠杆上升到高位,制约了房地产投资;由于前期财政支出过快,并且四季度处于换届期,基建投资增速大概率放缓;企业仍处于去杠杆阶段,企业固定资产投资增速仍将处于低位。居民部门杠杆处于历史高位,压制了消费增速。总体来看,经济将会低速增长。金融监管仍在去杠杆的路上,无风险利率将维持高位。但是以上为主动调整的结果,系统性风险可控。我们对四季度市场持相对谨慎的态度。

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 0.967 元;本报告期基金份额净值增长率为 5.80%,业绩比较基准收益率为 4.40%。

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	10,724,026.04	10.21
	其中:股票	10,724,026.04	10.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	89,924,129.90	85.59
	其中:债券	89,924,129.90	85.59
	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	2,828,068.91	2.69
8	其他资产	1,584,487.77	1.51
9	合计	105,060,712.62	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	5,126,060.04	6.29
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	422,448.00	0.52
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	5,175,518.00	6.35
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	10,724,026.04	13.16

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	600887	伊利股份	39,362	1,082,455.00	1.33
2	000858	五粮液	14,900	853,472.00	1.05
3	601288	农业银行	222,100	848,422.00	1.04
4	600104	上汽集团	27,610	833,545.90	1.02
5	601688	华泰证券	36,000	814,320.00	1.00
6	000001	平安银行	72,100	801,031.00	0.98
7	000776	广发证券	41,900	795,262.00	0.98
8	600030	中信证券	35,200	640,288.00	0.79
9	600999	招商证券	20,500	438,495.00	0.54
10	000988	华工科技	25,500	430,440.00	0.53

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	5,547,439.80	6.81
2	央行票据	-	-
3	金融债券	35,620,600.00	43.70
	其中:政策性金融债	29,641,000.00	36.36
4	企业债券	32,013,145.40	39.27
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	16,742,944.70	20.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	89,924,129.90	110.32

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	200,000	19,598,000.00	24.04
2	170215	17国开 15	100,000	10,043,000.00	12.32
3	122080	11崇英债	60,000	6,046,800.00	7.42
4	122182	12九州通	60,000	6,001,200.00	7.36
5	122388	15华泰 G1	60,000	5,979,600.00	7.34

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