

银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）

2018年第三季度报告

本报告期内，本基金未发现在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金额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

第三季度的A股证券市场在经历了7月份短暂的反弹后，从7月开始进入了持续的下跌状态。尤其是以创业板指数为代表的中小公司，持续下跌，相当多的个股跌幅较大。而以上证50指数为代表的大型公司，在经历了上半年持续下跌以后，在三季度整体上进入筑底震荡状态。

在这种下跌的背后，是中美之间关系的持续恶化。市场所体现出的悲观情绪，是较大不确定性的回应。而国内政策的转向，有关着眼点和转向力度，都有待观察和确认。

我们在三季度的操作中，谨慎配置了一定比例的医药类公司，但此类公司在三季度的表现欠佳。持续持有的农业类公司在7月份上涨以后也一直处于持续回落过程中，而新能源汽车产业链，则在风光伏持续下跌的牵引下，也出现了较大的下跌，为净值作出了较大的负贡献。因此，基金组合在三季度总体而言，表现不佳。

总体来看，我们认为四季度会进入震荡筑底的状态，但这个震荡筑底的过程可能会比较长，也有可能震荡幅度会加大。以创业板为代表的成长类公司可能会进入分化。

我们将着眼于上市公司明年业绩增长和企业变化的推演，以布局来年为四季度的基本任务，深挖行业和个股。

在行业结构上，我们会坚持将新能源汽车产业链作为重要的配置方向，也会持续跟踪农业类公司中的投资机会。同时我们会坚持将一部分仓位配置在食品饮料等高成长性的优质公司。另外，对于环保产业和通讯产业的持续跟踪与投资也将开始体现在组合之中。

4.5 报告期内基金的投资表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.218元；本报告期基金份额净值增长率为-13.00%，业绩比较基准收益率为-1.38%。

4.6 报告期内基金净值或基金份额净值预警说明

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况。

5.1 投资组合报告

5.1.1 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	313,379,077.00	90.86
	其中：股票	313,379,077.00	90.86
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	其他金融资产	-	-
	其中：买入返售金融资产	-	-
	其中：应收款项类金融资产	-	-
	其中：其他金融资产	-	-
6	负债	30,247,590.20	6.61
	其中：短期借款	3,313,794.38	1.13
	应付票据	-	-
	应付账款	337,139,802.08	100.00