银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中证800等权重指数增强分级		
场内简称	800分级		
交易代码	161825		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2013年11月5日		
报告期末基金份额总额	47,265,913.79份		
投资目标	本基金为股票指数增强型基金,本基金在对中证800等权重指数进行有效跟踪的基础上,通过量化投资技术与基本面分析相结合的方法对目标指数进行积极的组合管理与风险控制,力争实现超越目标指数的投资收益,追求基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金以中证800等权重指数为目标指数,在有效复制目标指数的基础上,结合量化投资技术与基本面分析对投资组合进行积极的管理与风险控制,本基金在控制投资组合与业绩比较基准跟踪误差的基础上,力争获得超越业绩比较基准的收益。 当预期成份股发生调整,成份股发生配股、增发、分红等行为,以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪中证800等权重指数的效果可能带来影响,导致无法有效复制和跟踪标的指数时,基金管理人可以根据市场情况,采取合理措施,在合理期限内进行适当的处理和调整,以力争使跟踪误差控制在限定的范围之内,但因特殊情况(如市场流动性不足、个别成份股被限制投资等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法(如买入非成份股等)进行适当的替代。 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%~95%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证800等权重指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的80%;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%×中证800等权重指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。		
基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	中国银行股份有限公司		
下属分级基金简称	中证800A	中证800B	800分级
下属分级基金交易代码	150138	150139	161825
下属分级基金报告期末基金份额总额	2,454,261.00份	2,454,261.00份	42,357,391.79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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,574,339.43
2.本期利润	8,582,036.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.2150
4.期末基金资产净值	56,182,924.26
5.期末基金份额净值	1.189

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	25.50%	1.68%	21.53%	1.83%	3.97%	-0.15%

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%~95%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证800等权重指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的80%;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		
周毅先生	本基金的基金经理、公司副总经理、境外投资部总监、量化投资总监	2013年11月5日	-	16年	硕士学位。曾先后担任美国普华永道金融服务部经理、巴克莱银行量化分析部副总裁及巴克莱亚太有限公司副董事等职。2009年9月加盟银华基金管理有限公司,2010年6月21日至2011年12月6日期间兼任银华沪深300指数证券投资基金(LOF)基金经理,2010年8月5日至2012年3月27日期间兼任银华金球核心优选证券投资基金基金经理,2010年12月6日至2012年11月7日期间兼任银华抗通胀主题证券投资基金LOF基金经理,自2010年5月7日起兼任银华深证100指数分级证券投资基金基金经理,具有从业资格,国籍:美国。
张凯先生	本基金的基金经理	2013年11月5日	-	6年	硕士学位。毕业于清华大学,2009年7月加盟银华基金管理有限公司,曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务,自2012年11月14日起兼任银华证券投资基金基金经理,自2016年1月14日起兼任银华全球核心优选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之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 管理人对投资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、《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金》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《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

2015年四季度,经济基本面继续走弱,1-11月房地产投资累计增速降至1.3%;企业债务压力较大,利润不断下滑,1-11月工业企业利润累计同比为-1.9%。央行货币政策继续保持相对宽松态势,10月份降息0.25个百分点的同时下调存款准备金率0.5个百分点;债券市场资金相对充裕,资金价格的季节性波动有所减弱,债券市场的整体收益率呈震荡下行,其中长久期品种表现出色。权益方面,四季度股市企稳回升,为了稳增长、防风险,货币宽松政策再度启动,财政政策继续发力。在此背景下,出口负增长、投资寻底、消费平稳,经济低速增长。配资清理在9月份基本完成,投资者情绪稳定,在各类资产收益率下降、系统性风险有所缓解的情况下,资金再次流入了股市。

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2016年一季度,经济信用收缩、稳增长的政策压力依然较大,但货币政策继续大幅宽松的幅度有限,在这个背景下,政府一方面加大基建投资,一方面提出供给侧改革,对产能过剩行业去产能,货币政策预计会保持宽松态势,但降息空间不大,外加人民币贬值压力,年内可预期降低存款准备金率、债券市场经历半年的上涨后也已经处在高位,股票市场经过一个季度的反弹后,中小盘股票估值已相对较高,大部分公司的盈利并没有出现超预期的迹象,预计市场1季度将处于震荡或有小幅下跌的阶段。从行业配置来说,中小市值成长股仍然是供给侧改革的核心,资本市场上包括新三板分层制度改革、战略新兴板推出、注册制改革等等都在融资层面刺激中小企业发展,也影响国家高层对新兴产业的支持,因此,我们认为明年风格方向仍然是以中小成长股为主,但系统性风险不如您想,建议关注十三五规划涉行业,在市场下跌过程中寻找有业绩支撑的品种。

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1.189元,本报告期份额净值增长率为25.50%,同期业绩比较基准收益率为21.53%。

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,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2015年8月31日至2015年11月25日。

§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	52,756,377.52	93.00
	其中:股票	52,756,377.52	93.00
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	3,935,887.96	6.94
8	其他资产	37,048.95	0.07
9	合计	56,729,314.43	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按股票投资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	582,713.70	1.04
B	采矿业	2,558,069.72	4.55
C	制造业	27,293,874.77	48.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,394,238.18	4.26
E	建筑业	1,690,436.73	3.01
F	批发和零售业	2,818,036.87	5.02
G	交通运输、仓储和邮政业	2,120,217.29	3.77
H	住宿和餐饮业	63,534.16	0.11
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,987,829.79	5.32
J	金融业	3,169,097.95	5.64
K	房地产业	3,047,536.49	5.42
L	租赁和商务服务业	912,024.99	1.62
M	科学研究和技术服务业	215,688.57	0.38
N	水利、环境和公共设施管理业	474,087.85	0.84
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	118,231.86	0.21
R	文化、体育和娱乐业	1,222,896.21	2.18
S	综合	550,680.66	0.98
	合计	52,219,195.79	92.94

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	-	-
C	制造业	213,905.40	0.38
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	68,019.20	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	104,076.98	0.19
I	信息传输、软件和信息技术服务业	151,180.15	0.27
J	金融业	-	-
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	537,181.73	0.96

5.2.3 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

5.3.1 报告期末指数投资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	600978	宜华木业	14,889	317,284.59	0.56
2	600649	城投控股	12,685	293,784.60	0.52
3	000066	长城电脑	14,128	214,604.32	0.38
4	600153	建发股份	9,755	168,859.05	0.30
5	000748	长城信息	6,236	153,904.48	0.27
6	002219	恒康医疗	10,005	149,074.50	0.27
7	002384	东山精密	7,366	147,467.32	0.26
8	002174	游族网络	1,572	140,741.16	0.25
9	600030	中信证券	7,200	139,320.00	0.25
10	600837	海通证券	8,555	135,340.10	0.24

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	002018	华信国际	6,863	210,007.80	0.37
2	000839	中信国安	7,429	151,180.15	0.27
3	600258	首旅酒店	3,482	104,076.98	0.19
4	002091	江苏国泰	2,560	68,019.20	0.12
5	000982	中银绒业	840	3,897.60	0.01

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	34,054.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	986.86
5	应收申购款	2,007.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	37,048.95

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

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	600978	宜华木业	317,284.59	0.56	重大事项
2	600649	城投控股	293,784.60	0.52	重大事项
3	000066	长城电脑	214,604.32	0.38	重大事项
4	600153	建发股份	168,859.05	0.30	重大事项
5	000748	长城信息	153,904.48	0.27	重大事项
6	002219	恒康医疗	149,074.50	0.27	重大事项
7	002174	游族网络	140,741.16	0.25	重大事项

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	002018	华信国际	210,007.80	0.37	重大事项
2	000982	中银绒业	3,897.60	0.01	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	中证800A	中证800B	800分级
报告期期初基金份额总额	4,301,518.00	4,301,518.00	29,096,359.83
报告期期间基金总申购份额	-	-	17,377,310.79
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	8,145,137.05
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-1,847,257.00	-1,847,257.00	4,028,858.22
报告期期末基金份额总额	2,454,261.00	2,454,261.00	42,357,391.79

注:拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额和定期折算调整份额。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

	单位:份
报告期期初管理人持有的本基金份额	20,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	16,837,524.19
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,837,524.19
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	39.75

注:1、本报告期基金管理人运用固有资金投资的基金份额为800分级。

2、报告期期间申购总份额含定期折算调增份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

	单位:份
序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	申购	2015年11月25日	16,721,571.91	20,000,000.00	-
合计			16,721,571.91	20,000,000.00	

注:1、本报告期基金管理人运用固有资金投资的基金份额为800分级。

2、上述交易的申购费为每笔固定费用1000元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2015年9月30日发布公告,自2015年10月12日起调整本基金申购的最低金额为10元人民币。

§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中证800等权重指数增强分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理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。

银华基金管理有限公司
2016年1月22日

银华中证成长股债恒定组合30/70指数证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:银华基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2016年1月22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2016年1月20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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长股债30/70指数
交易代码	000062
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月22日
报告期末基金份额总额	11,717,799.09份
投资目标	本基金力争对中证银华成长股债恒定组合30/70指数进行有效跟踪,并力争将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控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法,按照成份证券在标的指数中的组成及其基准权重构建投资组合,以紧合、跟踪标的指数的收益表现,并根据标的指数成份证券及其权重的变动而进行相应调整。 基金的投资组合比例为:本基金投资于中证银华成长股债恒定组合30/70指数成份证券及其备选成份证券的组合比例不低于基金资产的90%;投资于权证的比例不得超过基金资产净值的3%;本基金所持有的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	中证银华成长股债恒定组合30/70指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,属于证券投资基金中风险和预期收益较高的品种,其风险和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。本基金为指数型基金,原则上采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数所代表的市场组合相似的风险收益特征。
基金管理人	银华基金管理有限公司
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(2015年10月1日 - 2015年12月31日)
1.本期已实现收益	10,419.91
2.本期利润	910,305.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.0755
4.期末基金资产净值	15,809,561.61
5.期末基金份额净值	1.349

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。

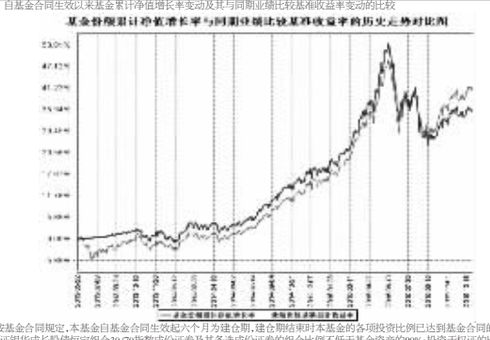
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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%	0.55%	8.79%	0.62%	-2.99%	-0.07%

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:本基金投资于中证银华成长股债恒定组合30/70指数成份证券及其备选成份证券的组合比例不低于基金资产的90%;投资于权证的比例不得超过基金资产净值的3%;本基金所持有的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%。

§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	2013年5月22日	-	7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日起至2014年1月6日期间担任银华沪深300指数证券投资基金LOF)基金经理,自2014年1月7日起兼任银华沪深300指数分级证券投资基金(银华沪深300指数证券投资基金LOF转型)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,具有从业资格,国籍:中国。
葛鹤军先生	本基金的基金经理	2014年10月8日	-	6年	博士学位,2008年至2011年就职于中诚信证券评估有限公司,中诚信国际信用评级有限公司。2011年11月加盟银华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月8日起兼任银华中证中债50组数债券型证券投资基金(LOF)、银华信用债券型证券投资基金LOF)基金经理,自2015年4月24日起兼任银华参利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2015年5月6日起兼任银华恒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。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 管理人对投资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、《银华中证成长股债恒定组合30/70指数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

2015年四季度,经济基本面继续走弱,1-11月房地产投资累计增速降至1.3%;企业债务压力较大,利润不断下滑,1-11月工业企业利润累计同比为-1.9%。央行货币政策继续保持相对宽松态势,10月份降息0.25个百分点的同时下调存款准备金率0.5个百分点;债券市场资金相对充裕,资金价格的季节性波动有所减弱,债券市场的整体收益率呈震荡下行,其中长久期品种表现出色。权益方面,四季度股市企稳回升,为了稳增长、防风险,货币宽松政策再度启动,财政政策继续发力。在此背景下,出口负增长、投资寻底、消费平稳,经济低速增长。配资清理在9月份基本完成,投资者情绪稳定,在各类资产收益率下降、系统性风险有所缓解的情况下,资金再次流入了股市。

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2016年一季度,经济信需求有望继续保持较低水平,物价水平保持低位的概率较大,货币环境仍将较为宽松,上述因素对债券市场较为有利,债券投资仍可保持谨慎乐观的态度,权益投资持相对谨慎的态度。

改革措施未涉及收入分配制度,预计消费将继续呈现低速增长,去产能背景下,制造业投资难立增长;去库存背景下,房地产行业投资短期难有起色;积极的财政政策,有望支持基建投资进一步增长,但能否对冲地产投资下滑的影响有待观察。综合以上因素,我们对股市持相对谨慎的态度,债券投资谨慎乐观。

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1.349元,本报告期份额净值增长率为5.80%,同期业绩比较基准收益率为8.79%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.35%之内,年化跟踪误差控制在4%之内。

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,本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况,出现该情况的时间范围为2015年2月4日至2015年12月31日,本基金管理人已按照有关法律法规的规定向中国证监会报告并提出了解决方案。

§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	4,100,705.44	23.82
	其中:股票	4,100,705.44	23.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,832,450.00	68.73
	其中:债券	11,832,450.00	68.73
	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	764,908.51	4.44
8	其他资产	518,355.29	3.01
9	合计	17,216,419.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按股票投资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	47,822.37	0.30
B	采矿业	93,796.17	0.59
C	制造业	2,487,546.19	15.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	111,386.71	0.70
E	建筑业	96,399.86	0.61
F	批发和零售业	209,832.69	1.33
G	交通运输、仓储和邮政业	139,509.89	0.88
H	住宿和餐饮业	7,646.68	0.05
I	信息传输、软件和信息技术服务业	221,803.30	1.40
J	金融业	40,865.44	0.26
K	房地产业	269,958.31	1.71
L	租赁和商务服务业	61,379.88	0.39
M	科学研究和技术服务业	41,284.37	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	36,087.45	0.23
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	31,710.24	0.20
R	文化、体育和娱乐业	52,914.43	0.33
S	综合	80,180.84	0.51
	合计	4,030,124.82	25.49

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	-	-
C	制造业	60,430.88	0.38
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	10,149.74	0.06
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-