银华永祥保本混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30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7月19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7月15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2016年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华永祥保本混合
交易代码	180028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月28日
报告期末基金份额总额	93,668,623.64份
投资目标	本基金采用投资组合保险技术,在确保保本期到期时本金安全的基础上,通过保本资产和收益资产的动态平衡配置管理,实现组合资产的稳定增长和保本期间收益的最大化。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险策略和基于期权的组合保险策略。其中主要通过CPPI策略动态调整保本资产与收益资产的投资比例,以确保在保本期到期时本基金价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现基金资产在保本基础上的增值目的。 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%。
业绩比较基准	每个保本期起始日的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。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2016年4月1日 — 2016年6月30日)
1.本期已实现收益	2,549,485.27
2.本期利润	1,012,889.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	129,746,676.14
5.期末基金份额净值	1.385

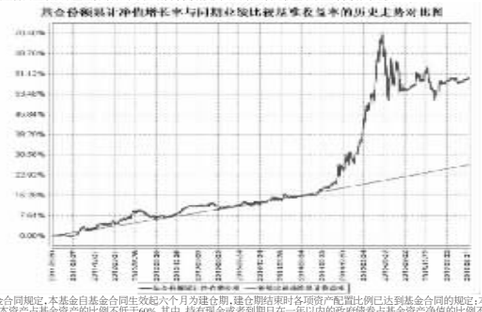
注:1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.73%	0.16%	1.19%	0.01%	-0.46%	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

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	-	7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2014年9月12日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2014年12月31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4月1日起兼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。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	-	5.5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,曾任基金经理助理,自2016年2月6日起兼任银华保本增值证券投资基金、银华中证转债指数增强分级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、《银华永祥保本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权。

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

2016年二季度,权益市场整体出现阶段性反弹,但预期波动较大。如信用风险释放、"权威人士"发表对经济的看法、美国加息预期升温、A股未纳入MSCI指数、"退欧"事件等不断扰动市场的预期,A股走势以震荡为主,且幅度较大。债券市场先抑后扬,4月份受经济企稳和信用风险释放影响出现年内以来最大调整,5月初开始收益率趋步下行,6月底开未出现过多的资金面干扰,利率债和中高等级信用债收益临近前期低点。

二季度,本基金总体策略仍以稳健为核心,债券组合坚持久期匹配原则,以中高等级为主,严控信用风险。权益策略依然较为谨慎,在存量博弈格局下,主要以小仓位择时策略应对,选择确定性高的主题和个股布局。如新能源汽车板块、产能收缩板块等。

展望三季度,经济基本面依然存在下行风险,基建投资或能起到一定的对冲效果;流动性将维持总量宽松的局面;通胀预期逐渐趋稳,但价格仍是市场关注的主线。总的来讲,风险偏好是影响权益市场短期走势的核心变量,"水往低处流"的市场风格将持续表现。债券市场相比于上半年利率风险大幅缓解,基本面回归提供有力支撑,但预计仍会受到美联储加息等事件影响而有所波动。

三季度,本基金投资策略依然优先考虑安全边际,控制仓位。权益投资方向持续关注:1)景气向上的新兴产业,如半导体、物联网等;2)需求稳健且存在提价预期和空间的消费品,如白酒等;以及3)目下而上的优质成长股。债券投资,维持相对中性的仓位,久期匹配,调整结构,加大个券的分析和跟踪力度,在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性。

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1.385元,本报告期份额净值增长率为0.73%,同期业绩比较基准收益率为1.19%。

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	20,846,628.48	13.89
	其中:股票	20,846,628.48	13.89
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	102,018,253.82	67.96
	其中:债券	102,018,253.82	67.96
	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	22,145,459.10	14.75
8	其他资产	5,111,884.87	3.41
9	合计	150,122,226.27	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	644,484.00	0.50
C	制造业	12,351,827.48	9.52
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	1,906,956.00	1.47
G	交通运输、仓储和邮政业	4,003,011.00	3.09
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	1,293,774.00	1.00
K	房地产业	646,576.00	0.50
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	20,846,628.48	16.07

5.2.2 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

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	600794	保税科技	265,600	1,426,272.00	1.10
2	600160	巨化股份	125,200	1,330,876.00	1.03
3	000860	顺鑫农业	55,600	1,322,168.00	1.02
4	000748	长城信息	66,904	1,312,656.48	1.01
5	600221	海南航空	411,300	1,303,821.00	1.00
6	601328	交通银行	229,800	1,293,774.00	1.00
7	600738	兰州民百	150,000	1,273,500.00	0.98
8	600029	南方航空	180,300	1,272,918.00	0.98
9	002364	中恒电气	26,000	713,180.00	0.55
10	600889	南京化纤	65,000	700,700.00	0.54

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	6,995,800.00	5.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	42,667,653.82	32.89
5	企业短期融资券	29,990,000.00	23.11
6	中期票据	20,950,000.00	16.15
7	可转债(可交换债)	1,414,800.00	1.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	102,018,253.82	78.63

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	122224	12电气02	186,090	19,252,871.40	14.84
2	122157	12广控01	150,000	15,603,000.00	12.03
3	101474009	14沪世茂MTN002	100,000	10,557,000.00	8.14
4	101464030	14京城建MTN002	100,000	10,393,000.00	8.01
5	041660035	16中山成投CP001	100,000	10,032,000.00	7.73

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	108,504.91
2	应收证券清算款	3,210,079.80
3	应收股利	-
4	应收利息	1,792,855.43
5	应收申购款	444.73
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,111,884.87

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	600738	兰州民百	1,273,500.00	0.98	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

报告期期初基金份额总额	99,021,292.86
报告期期间基金总申购份额	1,975,064.11
减:报告期期间基金总赎回份额	7,327,733.33
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	93,668,623.64

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

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永祥保本混合型证券投资基金募集的文件
9.1.2《银华永祥保本混合型证券投资基金招募说明书》
9.1.3《银华永祥保本混合型证券投资基金基金合同》
9.1.4《银华永祥保本混合型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7月19日

银华永泰积极债券型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016年6月30日

基金管理人:银华基金管理有限公司
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:2016年7月19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2016年7月15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2016年4月1日起至6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	444,642,584.87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,在挖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股票特性,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	11,254,124.87份	433,388,460.00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(2016年4月1日 — 2016年6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	175,430.45	4,647,433.64
2. 本期利润	19,519.99	1,721,026.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0017	0.0048
4. 期末基金资产净值	14,948,710.38	557,757,922.73
5. 期末基金份额净值	1.328	1.287

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

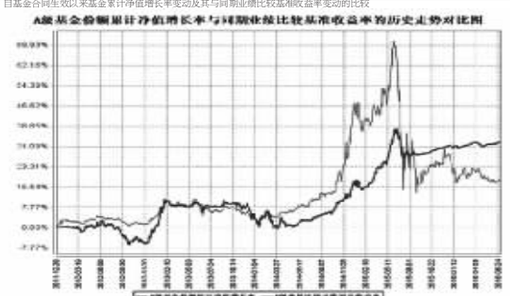
银华永泰积极债券A

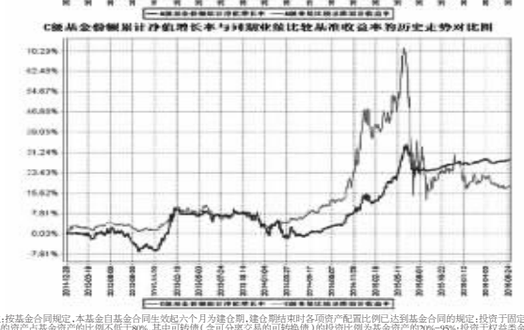
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.15%	0.08%	-2.35%	0.31%	2.50%	-0.23%

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	0.08%	0.08%	-2.35%	0.31%	2.43%	-0.23%

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资产配置比例已达到基金合同的规定;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%;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%;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%。

§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		
姜永康先生	本基金的基金经理、公司总经理助理、投资管理二部总监及固定收益基金投资总监。	2013年7月8日	-	13年	硕士学位:2001年至2005年就职于中国平安保险(集团)股份有限公司,历任研究员、组合经理等职。2005年9月加盟银华基金管理有限公司,曾任养老金管理部投资经理职务。自2008年1月8日至2009年2月18日期间任银华货币市场证券投资基金基金经理,自2007年1月30日至2014年12月15日期间兼任银华保本增值证券投资基金基金经理,自2008年12月3日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2011年6月28日至2014年12月15日期间兼任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自2013年8月15日至2014年12月15日期间兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
胡娜女士	本基金的基金经理	2015年1月29日	-	6年	硕士学位:2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部,担任自营交易员职务;2012年11月加盟银华基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理职务,自2015年1月29日起担任银华增强收益债券型证券投资基金和银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月14日起兼任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金及银华红利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2015年5月21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。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权。

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

经济方面,二季度增长呈现了放缓的趋势,地产销售和投资有所下滑,同时,5月民间投资同比增速大幅度下滑,表明经济内生增长动力依然不足,经济再次出现疲软的态势。同时,6月英国脱欧使得全球经济增长不确定性增加。通胀方面,二季度总体较为平稳,货币政策继续维持中性态度,流动性总体平稳。

债市方面,一季度经济反弹导致债市收益率在4月出现了较大幅度上行,利率债上行20-30bp左右,信用债反弹30-60bp左右;其后,随着基本面弱化,债市收益率逐步回落,6月下旬,英国退欧以及资金面平稳导致市场情绪高涨,推动了收益率的进一步下行,目前利率债重新回到3月底的水平,信用债也较高点回落了近50bp,总体看,二季度债市波动较大。

在二季度,本基金及时根据市场变化做出了调整,在利率上行时适当减持了信用债,降低了久期和仓位,其后,随着基本面的转弱,适当加仓了中高等级信用债以及少部分利率债,获得了相对较好的业绩表现。权益方面,根据市场情形灵活调整了仓位与结构。

展望三季度,房地产销售的回落将带动地产投资逐步下行,同时,供给侧改革的加深将进一步抑制工业企业投资,积极的财政政策仍将起到托底经济的作用。因此,预计未来经济增长稳中有降,货币政策放松可能性加大,未来债市仍然面临较好的投资机会,但鉴于当前收益率及利差整体处于相对偏低的水平,预期下半年债市波动性仍然较大。

基于以上对基本面的判断,本基金在未来将继续维持适当的杠杆水平,积极调整久期,在严格控制信用风险的前提下,对组合结构进行灵活调整。权益方面,将根据市场情况适度参与权益品种的投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A级基金份额净值为1.328元,本报告期A级基金份额净值增长率为0.15%,同期业绩比较基准收益率为-2.35%;截至报告期末,本基金C级基金份额净值为1.287元,本报告期C级基金份额净值增长率为0.08%,同期业绩比较基准收益率为-2.35%。

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	23,002,464.01	3.34
	其中:股票	23,002,464.01	3.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	642,238,068.30	93.34
	其中:债券	642,238,068.30	93.34
	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	8,308,660.21	1.21
8	其他资产	14,501,105.26	2.11
9	合计	688,050,297.78	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	2,916,420.00	0.51
C	制造业	10,450,988.00	1.82
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	3,863,953.77	0.67
G	交通运输、仓储和邮政业	5,771,102.24	1.01
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	-	-
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	23,002,464.01	4.02

5.2.2 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

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	600409	三友化工	500,000	3,370,000.00	0.59
2	600794	保税科技	556,100	2,986,257.00	0.52
3	600160	巨化股份	272,800	2,899,864.00	0.51
4	002385	大北农	354,000	2,853,240.00	0.50
5	600029	南方航空	394,454	2,784,845.24	0.49
6	601088	中国神华	142,000	1,997,940.00	0.35
7	600755	厦门国贸	247,700	1,969,215.00	0.34
8	600738	兰州民百	223,173	1,894,738.77	0.33
9	002241	歌尔股份	46,300	1,327,884.00	0.23
10	601898	中煤能源	178,000	918,480.00	0.16

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	30,004,000.00	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	602,204,068.30	105.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,030,000.00	1.75
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	642,238,068.30	112.14

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	126018	08江铜债	1,186,650	118,166,607.00	20.63
2	127356	16常城投	400,000	39,724,000.00	6.94
3	1480416	14郑州控股债	300,000	33,786,000.00	5.90
4	1480565	14吴中经发债	300,000	31,524,000.00	5.50
5	1480121	14南广聚债	250,000	27,472,500.00	4.80

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。
5.10.2 本基金投资的前十名股票不存在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	95,773.38
2	应收证券清算款	1,169,671.74
3	应收股利	-
4	应收利息	13,235,660.15
5	应收申购款	-0.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,501,105.26

5.10.4 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。

5.10.5 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	600738	兰州民百	1,894,738.77	0.33	重大资产重组

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计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

项目	银华永泰积极债券A	银华永泰积极债券C
报告期期初基金份额总额	11,506,185.48	277,074,003.51
报告期期间基金总申购份额