银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	银华永兴债券发起式(LOF)	
交易代码	161823	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年1月18日	
报告期末基金份额总额	378,197,058.37份	
投资目标	本基金以债券为主要投资对象,在控制信用风险、谨慎投资的前提下,主要获取持有期收益,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四大方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。在封闭期内,主要以久期匹配、精选个券、适度分散、买入持有等为基本投资策略,获取长期、稳定的收益;辅以杠杆操作,将产支持证券等其他资产的投资为增强投资策略,力争为投资者获取超额收益。 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比例不低于基金资产的80%,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	中证全债指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华永兴	永兴债C
下属分级基金的交易代码	161823	161824
报告期末下属分级基金的份额总额	325,928,652.79份	52,268,405.58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)	
	银华永兴	永兴债C
1. 本期已实现收益	2,170,563.76	356,912.00
2. 本期利润	1,139,472.32	242,864.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0044
4. 期末基金资产净值	330,972,754.07	52,994,578.42
5. 期末基金份额净值	1.015	1.014

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

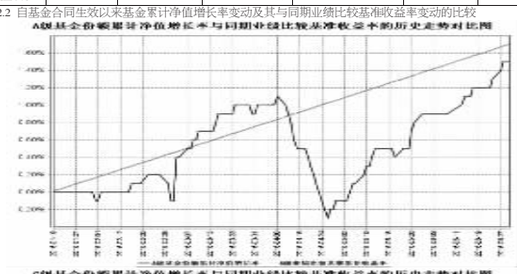
银华永兴

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	0.59%	0.09%	0.94%	0.01%	-0.35%	0.08%

永兴债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	0.50%	0.09%	0.94%	0.01%	-0.44%	0.08%

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为建仓期,建仓期结束时各项资产配置比例已符合基金合同约定:本基金投资于固定收益类金融工具比例不低于基金资产的80%,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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2015年5月25日	-	4年	硕士学位:2011年至2013年任职于安信证券研究所;2013年加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员、基金经理助理职务,自2015年5月25日起担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2016年2月15日起兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,自2016年3月18日起兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月6日起兼任银华双动力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》及其各项实施准则、《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)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

2016年二季度,经济增长呈现放缓趋势,地产销售和投资拐头向下,制造业投资快速下滑,尤其是民间投资增速出现显著萎缩,表明经济内生增长动力不足。基建投资增速基本维持高位,表明在经济下滑阶段政府仍存在底线思维,但广义财政支出进一步扩张空间有限,权威人士的讲话也暗示出台大规模刺激政策的概率较低。通胀方面,蔬菜价格持续下行,猪肉价格同比涨幅有望逐步回落,通胀压力较小。市场流动性方面,央行货币政策维持稳健基调,通过多种货币政策工具灵活调节银行体系流动性,实现了银行间流动性平稳跨季,资金面状况整体维持稳定。此外,六月份英国退欧加剧了全球经济增长的不确定性,导致全球避险情绪有所升温。

债市方面,二季度债券市场波动较大。在经济增长反弹预期及频繁爆发的信用事件推动下,4月份债券收益率出现较大幅度上行,利率债收益率上行30bp左右,信用债收益率上行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,随着季末资金面趋于平稳以及英国退欧事件推动,市场做多情绪高涨,收益率出现进一步下行,目前利率债重新回到3月底的水平。总体而言,二季度收益率曲线出现平坦化,信用利差随着信用风险事件的不断爆发有所走扩。

二季度,本组合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。其间对信用债进行了部分波段操作,增强了组合收益。

展望三季度,海外经济形势仍较为复杂,全球需求持续疲弱。国内经济方面,房地产销售的回落将带动地产投资逐步下行,行业中普遍的产能过剩状况叠加供给侧改革的深化仍将对制造业投资形成制约,预计经济增长未来稳中有降。通胀方面,在蔬菜和猪肉价格共同作用下CPI中枢可能下移,PPI则在去年基数影响下出现回升。资金面方面,央行将继续采取利率走廊的形式稳定短端市场利率,随着增长放缓、海外风险加剧,货币政策宽松的可能性有所加大。综合而言,认为未来一个季度内债市存在一定投资机会,流动性环境维持宽裕,但结构性产能过剩及供给侧改革的推进可能导致部分行业出现盈利下滑和外部融资困难,局部信用风险事件爆发概率进一步上升。因此,操作上仍将严格规避低评级品种,密切关注行业及个券信用状况。

基于以上对基本面状况的分析,本基金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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金A类基金份额净值为1.015元,本报告期份额净值增长率为0.59%,同期业绩比较基准收益率为0.94%,本基金C类基金份额净值为1.014元,本报告期份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为0.94%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	396,866,000.00	97.08
	其中:债券	396,866,000.00	97.08
	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	5,569,288.82	1.36
8	其他资产	6,374,941.46	1.56
9	合计	408,810,230.28	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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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	19,988,000.00	5.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,985,000.00	7.81
	其中:政策性金融债	29,985,000.00	7.81
4	企业债券	245,113,000.00	63.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	101,780,000.00	26.51
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	396,866,000.00	103.36

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	160210	16国开10	300,000	29,985,000.00	7.81
2	136260	16龙湖04	300,000	29,919,000.00	7.79
3	1480199	14金城债	200,000	21,682,000.00	5.65
4	1580079	15沪铝行债	200,000	21,482,000.00	5.59
5	1580171	15玛城建债	200,000	21,222,000.00	5.53

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 本基金本报告期末未持有股票,因此本基金不存在投资的前十名股票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	21,669.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,306,085.38
5	应收申购款	10,633.79
6	其他应收款	150.00
7	待摊费用	36,403.04
8	其他	-
9	合计	6,374,941.46

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金于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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

单位:份

项目	银华永兴	永兴债C
报告期期初基金份额总额	376,464,238.54	59,167,584.50
报告期期间基金总申购份额	96,418,340.63	340,507.88
减:报告期期间基金总赎回份额	146,953,926.38	7,239,686.80
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	325,928,652.79	52,268,405.58

§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	26,192,882.07	6.93	20,007,200.40	5.29	自基金合同生效后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	26,192,882.07	6.93	20,007,200.40	5.29	自基金合同生效后3年

注:截至本报告期末,本基金管理人持有银华永兴份额12,831,412.47份,持有永兴债C的份额13,361,469.60份,合计持有数量为26,192,882.07份。

§9 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

9.1.1 中国证监会核准银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)基金合同》

9.1.3《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)招募说明书》

9.1.4《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)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 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。

银华基金管理有限公司

银华永益分级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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	银华永益分级债券	
交易代码	161827	
基金运作方式	契约型,本基金每个分级运作期内,永益A自分级运作期起始日起每满6个月开放一次,永益B封闭运作。	
基金合同生效日	2014年5月22日	
报告期末基金份额总额	109,995,658.86份	
投资目标	本基金在有效控制风险的基础上,以债券等固定收益类品种为主要投资对象,采用稳健的投资思路,力求获得基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过对宏观经济、通货膨胀、资金供求、证券市场走势等方面的分析和预测,构建和调整固定收益投资组合,力求实现风险与收益的优化平衡。基金的投资组合比例为:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,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	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	永益A	永益B
下属分级基金的交易代码	161828	150162
报告期末下属分级基金的份额总额	29,007,607.38份	80,988,051.48份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定	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(2016年4月1日—2016年6月30日)
1.本期已实现收益	1,917,918.71
2.本期利润	827,663.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.0073
4.期末基金资产净值	153,893,261.44
5.期末基金份额净值	1.399

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、本报告所列示的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	2.19%	0.25%	-0.52%	0.07%	2.71%	0.18%

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:本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的80%,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		
邹维娜女士	本基金的基金经理	2014年5月22日	-	8年	硕士学位,历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员;中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理,日有账户投资经理,2012年10月加入银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务,自2013年8月7日起兼任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理,自2013年9月18日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理,自2014年1月22日起兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,自2014年10月8日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)基金经理,自2016年3月22日起兼任银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。
瞿灿女士	本基金的基金经理	2015年5月25日	-	4年	硕士学位:2011年至2013年任职于安信证券研究所;2013年加盟银华基金管理有限公司,曾担任研究员、基金经理助理职务,自2015年5月25日起担任银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)基金经理,自2016年1月19日起转型为银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)基金经理,自2016年2月15日起兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,自2016年3月18日起兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理,自2016年4月6日起兼任银华双动力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》及其各项实施准则、《银华永益分级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

2016年二季度,经济增长呈现放缓趋势,地产销售和投资拐头向下,制造业投资快速下滑,尤其是民间投资增速出现显著萎缩,表明经济内生增长动力不足。基建投资增速基本维持高位,表明在经济下滑阶段政府仍存在底线思维,但广义财政支出进一步扩张空间有限,权威人士的讲话也暗示出台大规模刺激政策的概率较低。通胀方面,蔬菜价格持续下行,猪肉价格同比涨幅有望逐步回落,通胀压力较小。市场流动性方面,央行货币政策维持稳健基调,通过多种货币政策工具灵活调节银行体系流动性,实现了银行间流动性平稳跨季,资金面状况整体维持稳定。此外,六月份英国退欧加剧了全球经济增长的不确定性,导致全球避险情绪有所升温。

债市方面,二季度债券市场波动较大。在经济增长反弹预期及频繁爆发的信用事件推动下,4月份债券收益率出现较大幅度上行,利率债收益率上行30bp左右,信用债收益率上行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,随着季末资金面趋于平稳以及英国退欧事件推动,市场做多情绪高涨,收益率出现进一步下行,目前利率债重新回到3月底的水平。总体而言,二季度收益率曲线出现平坦化,信用利差随着信用风险事件的不断爆发有所走扩。

二季度,本基金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,并积极参与了转债的一二级市场机会,增厚组合收益。

展望三季度,海外经济形势仍较为复杂,全球需求持续疲弱。国内经济方面,房地产销售的回落将带动地产投资逐步下行,行业中普遍的产能过剩状况叠加供给侧改革的深化仍将对制造业投资形成制约,预计经济增长未来稳中有降。通胀方面,在蔬菜和猪肉价格共同作用下CPI中枢可能下移,PPI则在去年基数影响下出现回升。资金面方面,央行将继续采取利率走廊的形式稳定短端市场利率,随着增长放缓、海外风险加剧,货币政策宽松的可能性有所加大。综合而言,认为未来一个季度内债市存在一定投资机会,流动性环境维持宽裕,但结构性产能过剩及供给侧改革的推进可能导致部分行业出现盈利下滑和外部融资困难,局部信用风险事件爆发概率进一步上升。因此,操作上仍将严格规避低评级品种,密切关注行业及个券信用状况。

在策略上,本基金将根据市场情况积极进行大类资产配置。纯债类资产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。同时根据市场状况,灵活调整转债的仓位。

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1.399元,本报告期份额净值增长率2.19%,同期业绩比较基准收益率为-0.52%。

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份额持有人数量不满二百人的情形,出现该情形的时间范围为2015年11月20日至2016年5月20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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	168,823,608.50	89.76
	其中:债券	168,823,608.50	89.76
	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	14,300,151.15	7.60
8	其他资产	4,950,401.69	2.63
9	合计	188,074,161.34	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票。

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

注:本基金本报告期末未持有股票。

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	9,955,000.00	6.47
	其中:政策性金融债	9,955,000.00	6.47
4	企业债券	127,840,608.50	83.07
5	企业短期融资券	9,996,000.00	6.50
6	中期票据	21,032,000.00	13.67
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,823,608.50	109.70

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	122705	12苏交通	237,050	24,091,391.50	15.65
2	122948	PR揽交债	296,000	14,805,920.00	9.62
3	122079	11上港02	140,860	14,087,408.60	9.15
4	101459063	14皖交投MTN001	100,000	10,601,000.00	6.89
5	124295	13宁铁路	100,000	10,504,000.00	6.83

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 本基金本报告期末未持有股票,因此本基金不存在投资的前十名股票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	12,023.69
2	应收证券清算款	994,902.19
3	应收股利	-
4	应收利息	3,943,475.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,950,401.69

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:本基金本报告期末未持有股票。

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	永益A	永益B
报告期期初基金份额总额	35,975,285.15	80,988,051.48
报告期期间基金总申购份额	27,799.85	-
减:报告期期间基金总赎回份额	7,623,320.23	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	627,842.61	-
报告期期末基金份额总额	29,007,607.38	80,988,051.48

§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 银华永益分级债券型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华永益分级债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华永益分级债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华永益分级债券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 本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

银华优势企业证券投资基金

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	银华优势企业证券
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月13日
报告期末基金份额总额	874,646,525.30份
投资目标	本基金为平衡型基金,主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则:平衡收益与风险;平衡长期收益与短期收益;平衡股票与债券的投资;平衡成长