银华深证100指数分级证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华深证100指数分级		
场内简称	100分级		
交易代码	161812		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2010年5月7日		
报告期末基金份额总额	6,938,852,470.31份		
投资目标	本基金运用指数化投资方式,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,以实现对深证100 指数的有效跟踪,分享中国经济的持续,稳定增长的成果,实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用完全复制法,按照成份股在深证100指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪深证100指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 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深证100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既定的范围之内。 本基金投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%,现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值5%)。		
业绩比较基准	95%×深证100价格指数收益率+5%×商业银行活期存款利率(税后)。		
风险收益特征	本基金为完全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,其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。从本基金所分离的两类基金份额来看,银华稳进份额具有低风险、收益相对稳定的特征;银华锐进份额具有高风险、高预期收益的特征。		
下属分级基金的风险收益特征A	低风险、收益相对稳定。		
下属分级基金的风险收益特征B	高风险、高预期收益。		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国民生银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银华稳进	银华锐进	100分级
下属分级基金的交易代码	150018	150019	161812
报告期末下属分级基金的份额总额	3,173,628,066.00份	3,173,628,066.00份	591,596,338.31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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	47,435,400.49
2.本期利润	-200,004,032.40
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0294
4.期末基金资产净值	6,438,358,836.12
5.期末基金份额净值	0.928

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	-3.23%	1.73%	-3.83%	1.76%	0.60%	-0.03%

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;投资于股票的资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资于深证100 指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%,现金、债券资产及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产比例为5%-10%(其中权证资产占基金资产比例为0-3%,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值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、量化投资部总监及量化投资总监。	2010年5月7日	-	19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资本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5月7日起担任银华深证100指数分级证券投资基金基金经理,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日期间兼任银华全球观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,2013年11月5日起兼任银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金基金经理,具有从业资格,国籍:美国。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华深证100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权限制度,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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

在宏观经济层面,本报告期内,国内经济延续了稳中有升的趋势,工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售总额等经济数据均有不俗表现,但是,在外需方面,受中美贸易摩擦升级影响,出口数据出现了较大幅度的下滑,而进口数据则表现出了较为强劲的增长,这一现象一方面反映了国内经济的内需仍然较为强劲,另一方面也反映了中美贸易摩擦对于我国外贸出口的不利影响。

在资本市场层面,本报告期内,受宏观经济数据表现平稳、中美贸易摩擦有所反复、国内政策环境整体偏宽松、在这一背景下,宏观经济仍然呈现弱平衡的格局,股票市场则在一季度的快速上涨后,进入了一个明显的震荡期,从行业层面来看,食品饮料、家电、银行等行业收益靠前,传媒、综合、轻工制造等行业收益相对落后。

展望二季度我们认为,随着政策环境整体偏宽松,以及各项改革措施的落地,A股市场仍将持续存在投资机会,短期风险点仍在海外层面,美国和欧洲经济的不确定性增加,可能增加国内投资者的避险情绪,但从长期来看,随着国内经济新旧动能转换、居民整体收入水平提升与消费升级,投资者风险偏好有望逐步提升,带来市场持续投资机会。在此过程中,我们继续看好龙头类公司的超额收益。

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0.928元;本报告期基金份额净值增长率为-3.23%,业绩比较基准收益率为-3.83%,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	6,024,984,606.83	93.47
	其中:股票	6,024,984,606.83	93.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,005,400.00	0.14
	其中:债券	9,005,400.00	0.14
	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	396,458,212.60	6.15
8	其他资产	15,276,021.75	0.24
9	合计	6,445,724,241.18	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	297,636,926.86	4.62
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,924,725,807.63	60.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	24,058,240.66	0.37
F	批发和零售业	100,536,390.84	1.56
G	交通运输、仓储和邮政业	65,360,869.03	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	331,514,442.24	5.15
J	金融业	594,046,352.73	9.23
K	房地产业	388,912,416.94	6.04
L	租赁和商务服务业	98,024,017.40	1.52
M	科学研究和技术服务业	15,883,415.44	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	22,502,007.04	0.35
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	16,602,439.57	0.26
Q	卫生和社会工作	107,198,499.97	1.66
R	文化、体育和娱乐业	37,982,780.48	0.59
S	综合	-	-
	合计	6,024,984,606.83	93.58

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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投资股票。

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	000651	格力电器	7,858,086	432,194,730.00	6.71
2	000333	美的集团	8,281,264	429,466,351.04	6.67
3	000858	五粮液	3,020,107	356,221,620.65	5.53
4	300498	温氏股份	6,458,443	231,599,765.98	3.60
5	000002	万科A	7,822,961	217,556,545.41	3.38
6	000001	平安银行	13,784,292	189,947,543.76	2.95
7	002415	海康威视	5,882,351	162,235,240.58	2.52
8	000725	京东方A	42,649,218	146,713,309.92	2.28
9	000063	中兴通讯	4,065,994	132,266,784.82	2.05
10	300059	东方财富	8,618,115	116,775,458.25	1.81

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	9,005,400.00	0.14
	其中:政策性金融债	9,005,400.00	0.14
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	9,005,400.00	0.14

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	108603	国开1804	90,000	9,005,400.00	0.14

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	1,928,929.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	314,822.33
5	应收申购款	13,032,269.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,276,021.75

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

注:本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	银华稳进	银华锐进	100分级
报告期期初基金份额总额	2,880,854,953.00	2,880,854,953.00	1,154,237,800.90
报告期期间基金总申购份额	-	-	208,574,743.64
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	185,669,980.23
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	292,773,113.00	292,773,113.00	-585,546,226.00
报告期期末基金份额总额	3,173,628,066.00	3,173,628,066.00	591,596,338.31

注:如有相应情况,拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额和基金份额折算后的调整份额。

§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末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深证100指数分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华深证100指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华深证100指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华深证100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
2019年7月19日

银华添润定期开放债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6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:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华添润定期开放债券
交易代码	004087
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月14日
报告期末基金份额总额	2,000,235,290.21份
投资目标	本基金通过把握债券市场的收益率变化,在控制风险的前提下力争为投资人获取稳健回报。
投资策略	封闭期内,本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,动态调整组合久期和债券的结构,并通过自下而上精选债券,获取优化收益。开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,防范流动性风险,满足开放期流动性的需求。 本基金投资组合比例为:债券投资占基金资产的比例不低于80%,但在每次开放期开始前一个月,开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;在开放期内,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制。
业绩比较基准	中债综合指数(全价)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的较低风险品种,其预期风险、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	兴业银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	33,125,938.41
2.本期利润	20,532,402.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084
4.期末基金资产净值	2,050,666,920.66
5.期末基金份额净值	1.0252

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。

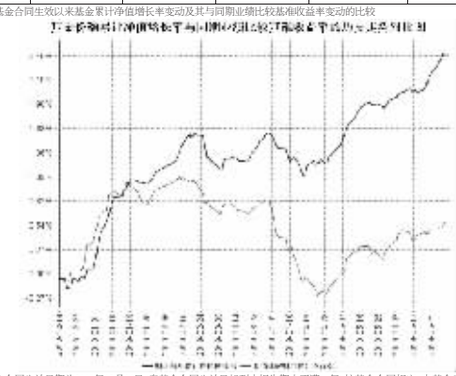
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.87%	0.04%	-0.24%	0.06%	1.11%	-0.02%

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:本基金合同生效日期为2018年12月14日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,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:债券投资占基金资产的比例不低于80%,但在每次开放期开始前一个月,开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受上述比例限制;在开放期内,现金或者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	2018年12月14日	-	11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、自有账户投资经理;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5月7日起担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,2014年1月22日至2018年9月6日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,自2014年1月22日至2017年7月13日兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2014年10月8日起兼任银华转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,自2016年11月11日起兼任银华添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2017年3月7日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理,自2018年7月25日起兼任银华添盈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。

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施细则、《银华添润定期开放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权限制度,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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度,股市走势震荡,一方面,一季度以来估值水平大幅修复,市场存在调整风险;另一方面,在经济下行压力加大的背景下,二季度企业盈利增速进一步下行,加之中美贸易摩擦等事件影响,市场风险偏好调整,重新回到中性状态。

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中期赎回处理,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,并取得一定的相对收益。

展望2019年第三季度,我们对市场持谨慎乐观态度,从宏观层面来看,在经济基本面面临向下的压力,企业盈利底部徘徊以及中美博弈成为"新常态"的大背景下,需谨慎应对。同时,后续G20会议、科创板上市、70周年国庆等重要事件前后,风险偏好又有可能阶段性提升。经过二季度休整,市场风险得到一定程度的释放,此外减税降费政策、积极财政政策和全球降息预期开启也会对市场构成支持,随着富时罗素纳入A股和MSCI纳入A股继续扩容,外资的进入会为资本市场带来新活力。

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1.240元;本报告期基金份额净值增长率为-1.12%,业绩比较基准收益率为-1.58%。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	275,986.70	0.30
	其中:股票	275,986.70	0.30
2	基金投资	86,907,731.82	94.36
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	4,712,424.95	5.12
8	其他资产	203,832.22	0.22
9	合计	92,099,975.69	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	20,928.83	0.02
C	制造业	76,880.87	0.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	21,862.89	0.02
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,766.84	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,067.60	0.01
J	金融业	110,378.62	0.12
K	房地产业	13,561.83	0.01
L	租赁和商务服务业	15,425.10	0.02
M	科学研究和技术服务业	5,114.12	0.01
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	275,986.70	0.30

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投资股票。

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	601888	中国国旅	174	15,425.10	0.02
2	601318	中国平安	118	10,455.98	0.01
3	600276	恒瑞医药	128	8,448.00	0.01
4	600887	伊利股份	233	7,784.53	0.01
5	600340	华夏幸福	235	7,653.95	0.01
6	600309	万华化学	174	7,445.46	0.01
7	600585	海螺水泥	174	7,221.00	0.01
8	600690	青岛海尔	405	7,002.45	0.01
9	600030	中信证券	292	6,952.52	0.01
10	600016	民生银行	1,092	6,934.20	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 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
4	银华上证50等权ETF	股票型证券投资基金	契约型开放式	银华基金管理股份有限公司	86,907,731.82	94.54

注:本基金本报告期末仅持有上述基金。

5.10 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。

5.11 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	729.04
2	应收证券清算款	99,368.32
3	应收股利	-
4	应收利息	1,025.59
5	应收申购款	102,709.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	203,832.22

5.12.4 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。

5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.12.6 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,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	77,546,570.23
报告期期间基金总申购份额	3,930,831.65
减:报告期期间基金总赎回份额	7,355,736.64
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	74,121,665.24

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末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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019/04/01-2019/06/30	44,498,975.87	0.00	0.00	44,498,975.87	60.04%

产品特有风险

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括:

1)当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;

2)在极端情况下,当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本