银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金

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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	银华中证10年期地方政府债指数	
交易代码	003934	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年6月16日	
报告期末基金份额总额	59,755,568.06份	
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,通过抽样复制法选择合适的债券进行投资,以实现对标的指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用抽样复制法,主要以标的指数的成份券构成为基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合,并根据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及债券特性、交易费用等情况,选择合适的债券构建投资组合,以保证对标的指数的有效跟踪,基金的投资组合比例为:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产净值的80%,其中中证10年期地方政府债指数或股券的比例不低于本基金非现金基金资产的80%,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%。	
业绩比较基准	95%×中证10年期地方政府债指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金属于债券市场中的较低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用抽样复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数以及标的指数所代表的10年期地方政府债券市场相似的风险收益特征。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华中证10年期地方政府债指数A	银华中证10年期地方政府债指数C
下属分级基金的交易代码	003934	003935
报告期末下属分级基金的份额总额	51,505,068.98份	8,250,499.08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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	银华中证10年期地方政府债指数A	银华中证10年期地方政府债指数C
1.本期已实现收益	-303,578.95	-62,723.06
2.本期利润	-86,499.89	-146,310.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0017	-0.0143
4.期末基金资产净值	56,523,039.92	9,199,825.42
5.期末基金份额净值	1.0974	1.1151

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

银华中证10年期地方政府债指数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	-0.12%	0.13%	0.10%	0.11%	-0.22%	0.02%

银华中证10年期地方政府债指数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	-0.13%	0.13%	0.10%	0.11%	-0.23%	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:按基金合同规定,本基金日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:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的80%,其中中证10年期地方政府债指数或份券的比例不低于本基金非现金基金资产的80%,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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2018年6月27日	-	8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日至2017年7月13日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月25日至2016年1月17日兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理,自2016年1月18日起兼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2月15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2016年3月18日至2018年8月22日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日至2019年3月21日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理,自2016年10月17日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理,自2018年6月27日起兼任银华上证5年期国债指数证券投资基金、银华上证10年期国债指数证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债AAA信用债指数证券投资基金基金经理,自2018年12月7日起兼任银华安益短债债券型证券投资基金基金经理,自2019年2月13日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理,自2019年3月14日起兼任银华安享短债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》及其各项实施准则、《银华中证10年期地方政府债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

2019年2季度,经济增长存在下行压力,5月份工业增加值同比5.0%,较前值5.4%出现回落,工业生产出现放缓,需求方面,5月固定资产投资累计增速降至5.6%,其中房地产投资增速拐头向下,新开工面积和施工面积出现双降,而基建投资随着财政收支放缓呈现萎缩。外需方面,5月新出口订单下探至46.5,显示外贸形势不佳,5月出口同比1.1%较上月小幅改善,或源于美对华3000亿美关税清单尚未落地引发"抢出口"现象。通胀方面,5月PPI同比0.6%,CPI同比2.7%,主要受包括猪肉、鲜果在内的食品项推升,核心CPI同比继续回落,市场流动性方面,央行货币政策维持稳健基调,保持市场流动性合理充裕,4月24日央行开展了2019年二季度定向中期借贷便利(TMLF)操作,5月15日起对中小银行实行较低的优惠存款准备金率,预计释放长期资金2800亿元,5月24日,央行和银保监会联合发文公告依法对包商银行实施为期一年的接管,为平抑市场担忧情绪,央行综合运用多种货币政策工具,灵活开展了公开市场逆回购和中期借贷便利操作,6月14日增加再贷款额度2000亿元和常备借贷便利额度1000亿元,加强对中小银行流动性支持,6月17日第二次实施对中小银行实行较低存款准备金利率政策。二季度资金面环境维持平稳,DR007中枢维持在2.55%左右。

债市方面,二季度债券市场收益率呈现先上后下的震荡格局。具体而言,4月份在PMI超预期,以及一季度货币政策例会重提货币总闸门的带动下,债券收益率出现持续上行。5月初中美贸易摩擦升级,市场风险偏好出现回落,债市收益率恢复性下行,5月24日央行和银保监会联合发文公告对包商银行实施为期一年的接管,市场对于流动性担忧加剧,收益率普遍上行,进入6月之后央行不断通过多种货币政策工具精准投放流动性,并加强与市场沟通稳定市场预期,资金面趋于宽松带动各类品种收益率出现回落。综合来看,二季度债券收益率涨跌互现,但大体幅度不大,其中,10年国债收益率上行约18bp,10年国开债收益率上行约5bp,3-5年信用债收益率波动幅度在-5bp至+5bp左右。

二季度,本基金在控制组合波动的前提下,基本保持了跟踪指数的风险特征。

展望2019年3季度,外部不确定因素增多,5月份日本和欧洲制造业PMI回落,美国Markit制造业和服务业PMI大幅下滑,全球增长面临持续下行压力,中美贸易战再次出现反复,贸易活动减速大概率对出口构成拖累,国内经济方面,在目前"房住不炒"的政策基调下,叠加近期监管对于房企融资边际收紧,房地产投资增速可能维持低位震荡。基建投资可能成为下半年政策托底的主要抓手,但减税和财政支出前置以及地方政府隐性债务"关后门"仍将制约基建投资力度。通胀方面,经济向上动能不足,工业品价格大概率维持弱势。随着鲜果供应增加,CPI压力有所缓解,目前看全年难以突破3%关键心理点位。资金面方面,货币政策基调维持稳健,适时适度实施逆周期调控,流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为,三季度市场可能处于震荡格局,持续关注中美贸易摩擦的进展及包商事件之后商业银行信用创造的状况。

基于但上对基本面状况的分析,本基金将继续跟踪指数标的的风险特征,并优化组合结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华中证10年期地方政府债指数A基金份额净值为1.0974元,本报告期基金份额净值增长率为-0.12%;截至本报告期末银华中证10年期地方政府债指数C基金份额净值为1.1151元,本报告期基金份额净值增长率为-0.13%;同期业绩比较基准收益率为0.10%。

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	63,771,749.60	96.82
	其中:债券	63,771,749.60	96.82
	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	1,435,376.98	2.18
8	其他资产	656,016.45	1.00
9	合计	65,863,143.03	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。

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	3,748,749.60	5.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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	-	-
10	地方政府债	60,023,000.00	91.33
10	其他	-	-
11	合计	63,771,749.60	97.03

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	157123	19山东01	300,000	29,571,000.00	44.99
2	147328	18浙江02	200,000	20,208,000.00	30.75
3	157525	18四川48	100,000	10,244,000.00	15.59
4	019544	16国债16	37,480	3,748,749.60	5.70

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	22,699.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	626,703.73
5	应收申购款	6,612.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	656,016.45

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

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

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	银华中证10年期地方政府债指数A	银华中证10年期地方政府债指数C
报告期期初基金份额总额	53,023,657.79	18,077,903.36
报告期期间基金总申购份额	828,077.58	2,424,056.77
减:报告期期间基金总赎回份额	2,346,666.39	12,251,461.05
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	51,505,068.98	8,250,499.08

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	50,053,000.00	0.00	0.00	50,053,000.00	83.76%

产品持有风险

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基金时,可能导致在赎回日本基金资产规模长期低于5000万元,进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金,其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会;

3)当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,更容易触发巨额赎回条款,基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额;

4)当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时,基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券,可能造成证券价格波动,导致本基金的收益水平发生波动,同时,巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入,管理费及托管费等费用是按前一日资产计提,会导致基金份额净值出现大幅波动;

5)当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的50%时,本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请,在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模50%的情况下,该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致某持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的50%,该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

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 银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华中证10年期地方政府债指数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 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。

银华基金管理股份有限公司
2019年7月19日

银华中证等权重90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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	银华中证等权重90指数分级		
场内简称	90分级		
交易代码	161816		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2011年3月17日		
报告期末基金份额总额	166,651,036.90份		
投资目标	本基金力争对中证等权重90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,以分享中国经济的持续、稳定增长成果,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,按照成份股在中证等权重90指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证等权重90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,或份股发生配股、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等权重90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,力争使跟踪误差控制在限定的范围之内。 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%-100%。其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;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%×中证等权重90指数收益率 + 5%×商业银行人民币活期存款利率(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,从本基金所分离的两类基金份额来看,中证90A份额具有低风险、收益相对稳定的特征;中证90B份额具有高风险、高预期收益的特征。		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
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	中证90A	中证90B	90分级
下属分级基金的交易代码	150030	150031	161816
报告期末下属分级基金的份额总额	18,586,880.00份	18,586,880.00份	129,477,276.90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	1,505,240.38
2.本期利润	-7,341,352.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0438
4.期末基金资产净值	161,904,922.56
5.期末基金份额净值	0.972

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	-4.24%	1.53%	-5.39%	1.54%	1.15%	-0.01%

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: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%-100%,其中投资于股票的资产不低于基金资产的85%,投资于中证等权重90指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的90%;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		
张凯先生	本基金的基金经理	2012年11月14日	-	9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日起担任银华中证等权重90指数分级证券投资基金基金经理,自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,自2016年1月14日至2018年4月2日兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理,自2016年4月7日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理,自2016年4月25日至2018年11月30日兼任银华量化智慧动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年3月7日起兼任银华沪深300指数分级证券投资基金基金经理,自2019年6月26日起兼任银华深证100交易型开放式指数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》及其各项实施准则、《银华中证等权重90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

在报告期内,我们积极改进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购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。尽管报告期间本基金多次发生大额中购赎回,我们仍将跟踪误差控制在合理水平。

2019年二季度中,社融数据相较于一季度呈现高位回落,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。

展望三季度我们认为,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0.972元;本报告期基金份额净值增长率为-4.24%,业绩比较基准收益率为-5.39%。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	153,043,844.97	94.16
	其中:股票	153,043,844.97	94.16
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	9,485,343.00	5.84
8	其他资产	9,539.88	0.01
9	合计	162,538,727.85	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	1,521,754.96	0.94
B	采矿业	6,465,159.64	3.99
C	制造业	66,148,704.79	40.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,530,372.22	4.03
F	批发和零售业	1,696,537.36	1.05
G	交通运输、仓储和邮政业	3,509,097.51	2.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,729,670.42	4.16
J	金融业	43,971,172.05	27.16
K	房地产业	6,449,279.65	3.98
L	租赁和商务服务业	3,422,664.27	2.11
M	科学研究和技术服务业	3,374,635.28	2.08
N	水利、环境和公共设施管理业	1,631,264.95	1.01
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	151,450,313.10	93.54

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	103,436.35	0.06
C	制造业	1,416,621.82	0.87
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	-	-
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	39,603.76	0.02
J	金融业	33,869.94	0.02
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	1,593,531.87	0.98

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	000776	广发证券	256,198	3,520,160.52	2.17
2	601398	工商银行	553,806	3,261,917.34	2.01
3	601688	华泰证券	95,799	2,138,233.68	1.32
4	000568	泸州老窖	23,274	1,881,237.42	1.16
5	600030	中信证券	78,746	1,874,942.26	1.16
6	300122	智飞生物	43,303	1,866,359.30	1.15
7	000858	五粮液	15,747	1,857,358.65	1.15
8	601888	中国国旅	20,815	1,845,249.75	1.14
9	002230	科大讯飞	55,284	1,837,640.16	1.14
10	600837	海通证券	127,633	1,811,112.27	1.12

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	600485	*ST信威	183,273	1,323,231.06	0.82
2	600968	海油发展	29,137	103,436.35	0.06
3	300782	卓胜微