

# 银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金 (LOF) 2016 年第 2 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	银华中证中票 50 指数债券（LOF）
交易代码	161821
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2012 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	480,226,761.82 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以实现对标的指数的有效跟踪。在正常市场情况下，力争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不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。
投资策略	<p>本基金为被动式指数基金，采用最优复制法，主要以标的指数的成份券构成基础，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、市场流动性以及银行间和交易所债券特性、交易惯例等情况，进行取整和优化，以保证对标的指数的有效跟踪。</p> <p>本基金的投资组合比例为：本基金投资于债券资产比例不低于基金资产的 90%，其中中证中票 50 债券指数成份券及其备选成份券的投资不低于本基金债券资产的 80%；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</p>

	值的 5%。	
业绩比较基准	中证中票 50 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。	
风险收益特征	本基金属于证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，主要采用指数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中票市场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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华 50A	银华 50C
下属分级基金的交易代码	161821	161822
报告期末下属分级基金的份额总额	477,728,679.19 份	2,498,082.63 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 50A	银华 50C
1. 本期已实现收益	14,176,299.30	133,639.91
2. 本期利润	4,085,233.00	-16,708.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0086	-0.0041
4. 期末基金资产净值	581,355,022.68	3,013,059.78
5. 期末基金份额净值	1.217	1.206

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认购或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 50A

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	0.75%	0.11%	0.12%	0.07%	0.63%	0.04%

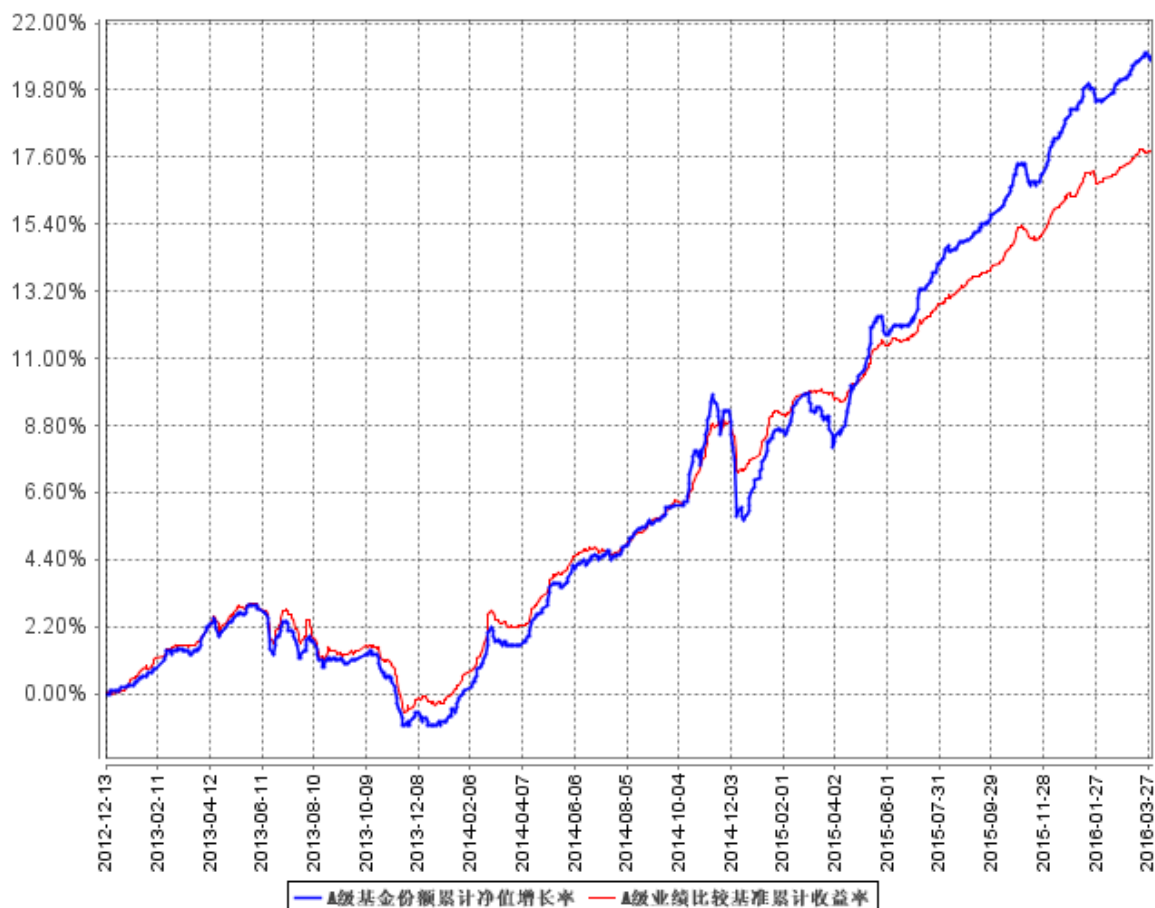
银华 50C

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	0.75%	0.11%	0.12%	0.07%	0.63%	0.04%

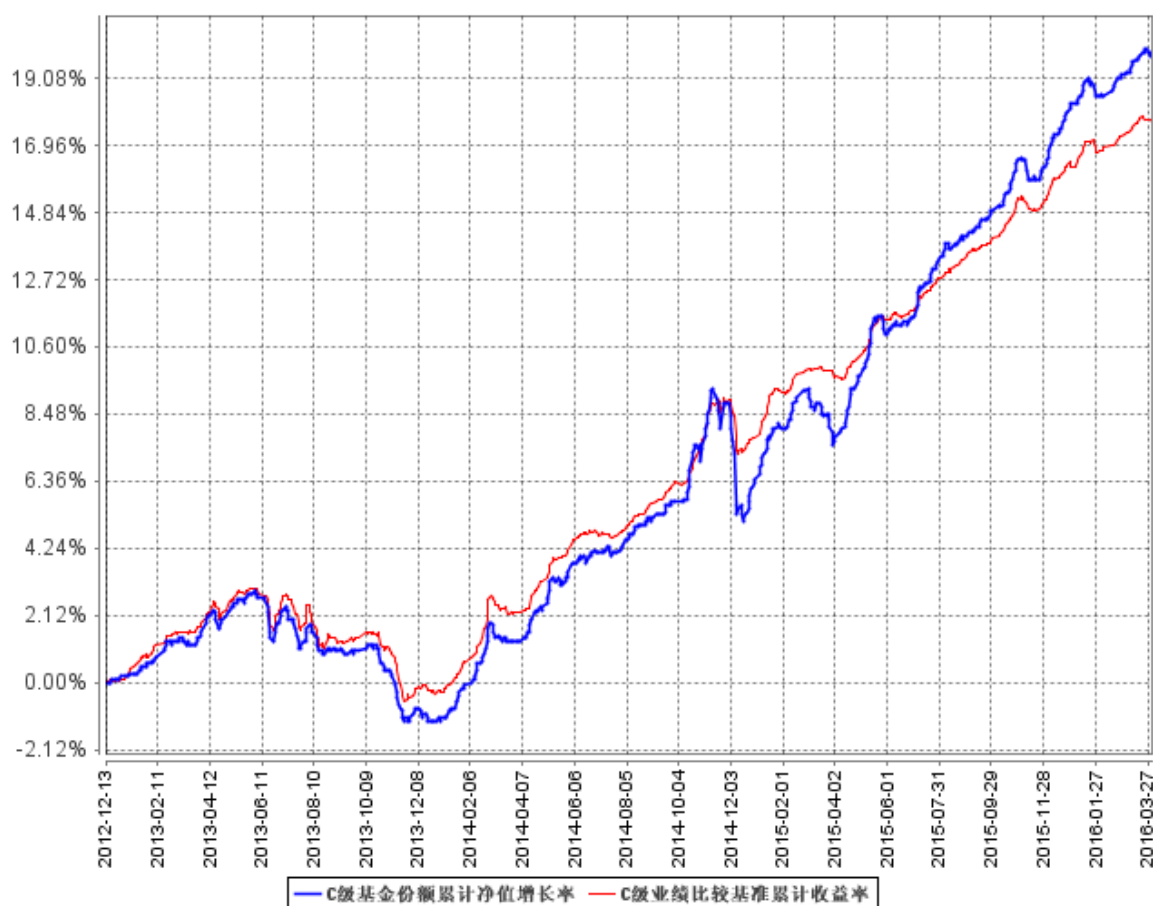
过去三个月	0.67%	0.11%	0.12%	0.07%	0.55%	0.04%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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，截至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比例不低于基金资产的 90%，其中中证中票 50 债券指数成份券及其备选成份券的投资不低于本基金债券资产的 80%；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%。

## §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		
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。自 2014 年 10 月 8 日至

					2016 年 4 月 25 日任银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金，自 2014 年 10 月 8 日起兼任银华信用债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2015 年 4 月 24 日起兼任银华泰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、《银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金（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，地产投资增速较高，基建投资不断发力，经济状况有所好转。资金面整体宽松，央行通过多种方式维护资金面相对稳定，6 月底 MPA 考核对资金的影响较为有限。通胀水平相对可控，4-5 月份 CPI 分别为 2.3%和 2.0%；PPI 不断走高，但仍未转正。

4 月份，受地产投资增速走高以及信用风险冲击等因素的影响，债券收益率大幅走高；后续随着市场情绪好转、地产投资增速阶段性见顶以及英国脱欧公投等一系列因素的影响，债券收益率不断走低，中长期久期品种表现突出。

2016 年二季度，本基金在控制信用风险的前期下，根据市场情况调整了组合结构，基金组合基本体现了跟踪指数的风险收益特征。

展望 2016 年三季度，地产投资增速有望逐步回落，基建投资预计仍将保持较高水平；物价水平整体平稳；货币环境有望保持相对宽松的局面。整体经济环境以及货币环境对债券市场较为有利，整体风险不大。但由于目前债券收益率整体偏低，收益率下行幅度相对有限。

本基金在二季度在跟踪基金指数风险特征的同时严格控制基金组合的信用风险敞口。

#### 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 1.217 元，本报告期 A 级基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.12%；截至报告期末，本基金 C 级基金份额净值为 1.206 元，本报告期 C 级基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.12%。报告期内，本基金日均跟踪误差控制在 0.2%之内，年化跟踪误差控制在 2%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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	584,521,300.00	86.65
	其中：债券	584,521,300.00	86.65
	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	69,000,000.00	10.23
	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	8,787,306.90	1.30
8	其他资产	12,305,358.32	1.82
9	合计	674,613,965.22	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	30,060,000.00	5.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-



	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	10,743,300.00	1.84
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	543,718,000.00	93.04
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	584,521,300.00	100.03

### 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	101575018	15 杭城建 MTN002	500,000	51,555,000.00	8.82
2	101552037	15 中油股 MTN002	500,000	51,390,000.00	8.79
3	101452027	14 电网 MTN002	500,000	51,200,000.00	8.76
4	101360018	13 乌城投 MTN001	400,000	42,792,000.00	7.32
5	101560062	15 芜湖建投 MTN001	400,000	40,812,000.00	6.98

### 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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,304,136.60
5	应收申购款	1,196.72
6	其他应收款	25.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,305,358.32

### 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。

### 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，各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

项目	银华 50A	银华 50C
报告期期初基金份额总额	475,232,456.18	13,691,183.09
报告期期间基金总申购份额	5,213,010.09	476,412.30
减：报告期期间基金总赎回份额	2,716,787.08	11,669,512.76
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	477,728,679.19	2,498,082.63

## §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

无。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 中国证监会核准中证中票 50 指数债券型证券投资基金（LOF）募集的文件
- 9.1.2 《银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 9.1.4 《银华中证中票 50 指数债券型证券投资基金（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

### 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理有限公司  
2016 年 7 月 19 日