

银华中证国防安全指数分级证券投资基金 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：海通证券股份有限公司

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。

基金托管人海通证券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	银华中证国防安全指数分级
场内简称	国安分级
交易代码	161832
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 8 月 6 日
报告期末基金份额总额	6,835,281.45 份
投资目标	本基金采用指数化投资策略，紧密跟踪中证国防安全指数。在正常市场情况下，力争将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绝对值控制在 0.35% 以内，年跟踪误差控制在 4% 以内。
投资策略	本基金原则上采用完全复制法，按照成份股在中证国防安全指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合，以拟合、跟踪中证国防安全指数的收益表现，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中证国防安全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。
业绩比较基准	95%×中证国防安全指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为股票型基金，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水平高于货币型基金、债券型基金与混合型基金。

基金管理人	银华基金管理有限公司		
基金托管人	海通证券股份有限公司		
下属分级基金简称	国安 A	国安 B	国安分级
下属分级基金交易代码	150351	150352	161832
下属分级基金报告期末基金份额总额	280,103.00 份	280,104.00 份	6,275,074.45 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（2016年4月1日—2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	517,175.06
2. 本期利润	-535,738.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0609
4. 期末基金资产净值	7,586,134.10
5. 期末基金份额净值	1.110

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。

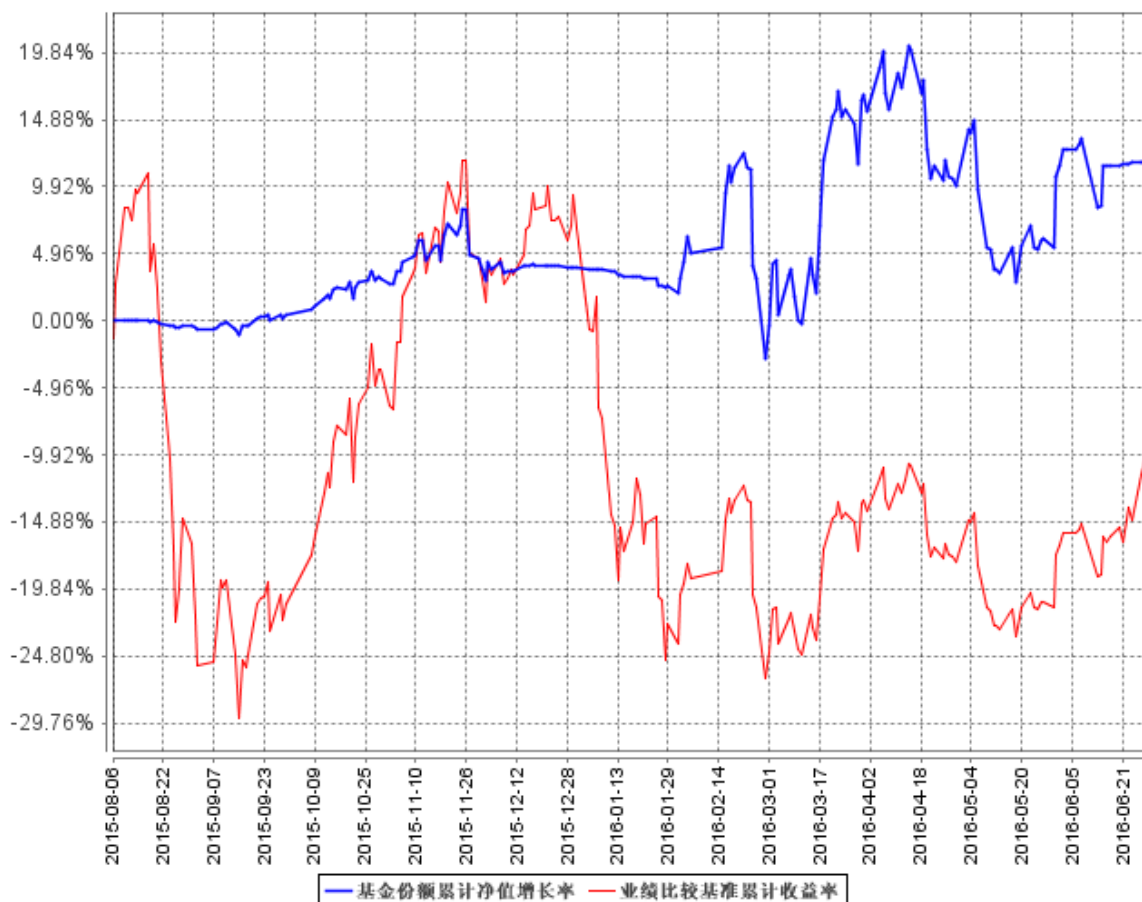
3.2 基金净值表现

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	-4.15%	1.75%	2.94%	1.89%	-7.09%	-0.14%

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

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%，其中投资于股票资产的比例不低于基金资产的 85%，其中投资于中证国防安全指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金基金资产的 80%，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，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		
马君女士	本基金的基金经理	2015年8月6日	-	7年	硕士学位。2008年9月至2009年3月任职大成基金

					管理有限公司助理金融工程师。2009 年 3 月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 2012 年 9 月 4 日起担任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理。自 2013 年 12 月 16 日至 2015 年 7 月 16 日兼任银华消费主题分级混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 8 月 13 日起兼任银华中证一带一路主题指数分级证券投资基金基金经理，自 2016 年 1 月 14 日起兼任银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）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、《银华中证国防安全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

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申购赎回处理、结构配比较验、风险优化等一系列事件。

2016 年二季度 A 股市场窄幅震荡，小幅下跌。整个二季度沪深 300 指数下跌 1.99%，中证国安指数上涨 3.03%。一季度市场下跌过程中，高估值品种成为杀跌的重灾区，中证国安成分股跑输大盘，在一季度末二季度初的反弹中，中证国安指数成分股开始估值回归，有超越大盘的相对收益。

展望 2016 年三季度，由于二季度地产延续去年底稳增长促地产政策带来的地产销售量价齐升局面，销量有所回落，价格仍居高位，经济平稳过渡态势明显，2016 年以来央行采取了货币走廊 OMO+MLF+PSL 等一系列工具作为货币政策新主打的背景下，流动性缺口足可应对，同时，英国脱欧事件中，人民币顺势贬值，再次体现了汇率管理的能力，预计三季度央行依旧会维持资金面平稳格局，货币政策上保持实质稳健。流动性平稳的背景下，预计市场整体依旧会延续震荡的格局，但仍可以从基本面角度投资于景气度较高的行业或者公司。在英国脱欧，全球预计动荡的过程中，我国政府表现出了较为强硬的稳定姿态，国防军工和信息安全类股票再度被有利多预期，有跑赢大盘的超额收益，未来在军费支出稳步增长、军民融合加快和信息安全地位提升的大背景下，存量市场博弈中我们依旧看好国防安全领域的超额收益，但国安板块是高波动高贝塔的板块，需极度提防市场下跌的系统性风险。

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 1.110 元，本报告期份额净值增长率为-4.15%，同期业绩比较基准收益率为 2.94%。报告期内，本基金启动清盘程序，由于大额申购赎回较多，指数波动

较大，导致跟踪误差少许扩大。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况，出现该情况的时间范围为 2015 年 12 月 14 日至 2016 年 6 月 30 日。本基金已召开基金份额持有人大会，并于 2016 年 6 月 7 日审议通过了《关于终止银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金合同有关事项的议案》的决议，本基金已于 2016 年 6 月 15 日起进入清算程序。

§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	243,658.92	3.21
	其中：股票	243,658.92	3.21
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	7,230,686.90	95.31
8	其他资产	111,928.82	1.48
9	合计	7,586,274.64	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	243,658.92	3.21
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	-	-
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	243,658.92	3.21

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

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	002190	成飞集成	2,899	102,740.56	1.35
2	002046	轴研科技	8,196	84,664.68	1.12
3	002465	海格通信	4,522	56,253.68	0.74

注：本基金本报告期末仅持有上述指数投资股票。

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

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	15,039.02
2	应收证券清算款	95,445.98
3	应收股利	-
4	应收利息	1,443.82
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	111,928.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金在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**

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的	占基金资产	流通受限情况说明
----	------	------	---------	-------	----------

			公允价值(元)	净值比例 (%)	
1	002190	成飞集成	102,740.56	1.35	重大事项
2	002046	轴研科技	84,664.68	1.12	重大事项
3	002465	海格通信	56,253.68	0.74	重大事项

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：本基金在本报告期末持有积极投资股票。

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	国安 A	国安 B	国安分级
报告期期初基金份额总额	907,633.00	907,634.00	9,212,035.53
报告期期间基金总申购份额	-	-	11,751,922.51
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	15,943,943.59
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-627,530.00	-627,530.00	1,255,060.00
报告期期末基金份额总额	280,103.00	280,104.00	6,275,074.45

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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

1、本基金管理人于 2016 年 5 月 4 日发布公告，本基金自 2016 年 5 月 16 日起至 2016 年 6 月 6 日 17:00 止以通讯方式召开了基金份额持有人大会，审议《关于终止银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金合同有关事项的议案》。

2、本基金管理人于 2016 年 6 月 8 日发布公告，本基金份额持有人大会已于 2016 年 6 月 7 日审议并通过了《关于终止银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金合同有关事项的议案》，本次大会决议自该日起生效。本基金已于 2016 年 6 月 15 日起进入清算程序，停止办理申购（含定期定额投资）、赎回、转托管及配对转换业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华中证国防安全指数分级证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华中证国防安全指数分级证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华中证国防安全指数分级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