

银华保本增值证券投资基金 2016年第3季度报告

2016年9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：2016年10月26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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 银华保本增值混合 |
| 交易代码 | 180002 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004 年 3 月 2 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,397,491,063.41 份 |
| 投资目标 | 在确保保本周期到期时本金安全的基础上，谋求基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用“恒定比例投资组合保险策略”（CPPI），以实现基金的保本与增值。CPPI 主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正收益资产与保本资产在投资组合中的比重，以确保投资组合在保本周期结束时的保值增值。 本基金在每一个保本周期内，债券投资在资产配置中的比例不低于 60%，固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于 15%。 |
| 业绩比较基准 | 保本周期同期限的 3 年期银行定期存款税后收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中的低风险品种，其风险收益配比关系为低风险、稳定收益。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 北京首创融资担保有限公司 |

§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（2016年7月1日—2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 23,079,254.07 |
| 2. 本期利润 | 44,233,657.10 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0099 |
| 4. 期末基金资产净值 | 4,465,317,171.95 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0154 |

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。

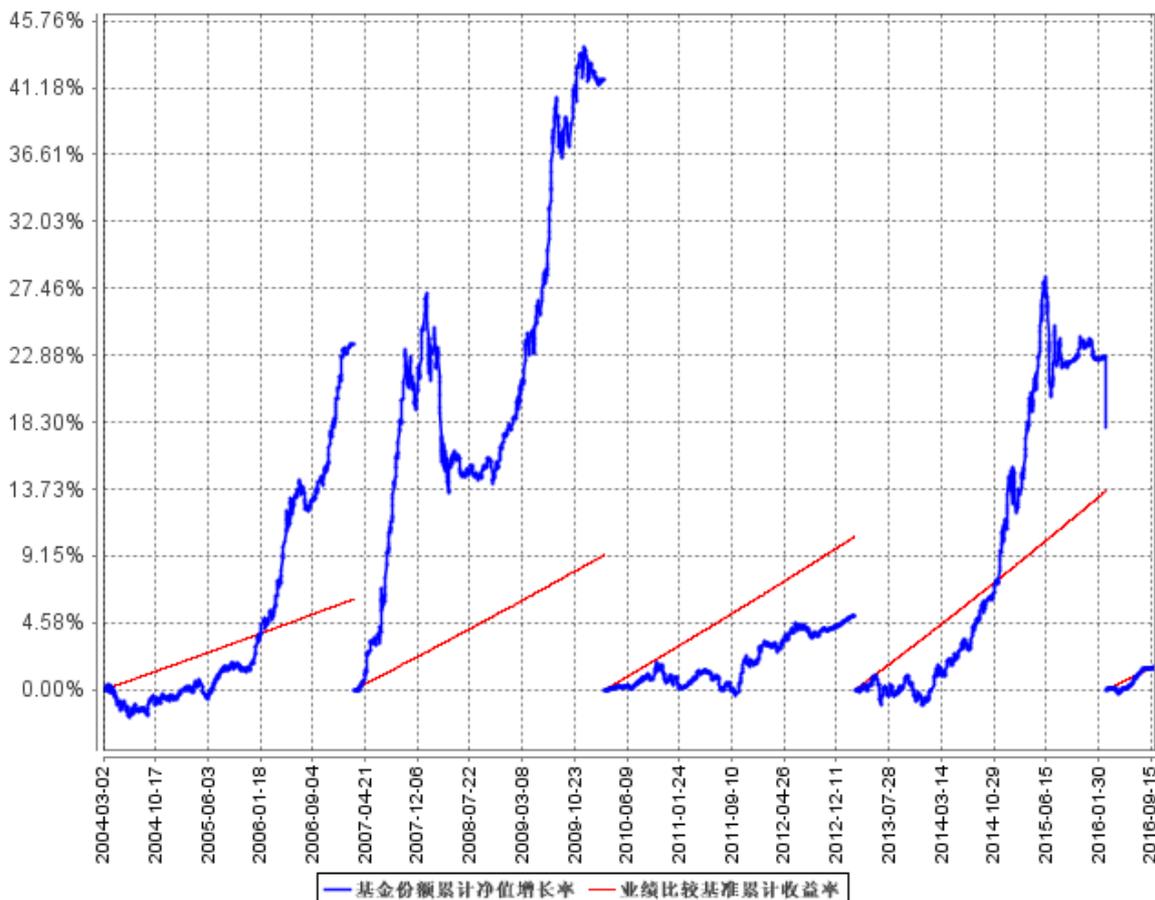
3.2 基金净值表现

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 | 0.97% | 0.03% | 0.70% | 0.01% | 0.27% | 0.02% |

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，基金管理人自第五个保本周期开始之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定，建仓期结束时各项资产配置比例已达到基金合同的规定：债券投资在资产配置中的比例不低于 60%，固定收益类金融产品和银行存款以外的资产在资产配置中的比例不高于 15%。

§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 | | |
| 贾鹏先生 | 本基金的基金经理 | 2014 年 9 月 12 日 | - | 7 年 | 硕士学位，2008 年 3 月至 2011 年 3 月期间任职于银华基金管理有限公司，担任行业研究员职务；2011 年 4 月至 |

| | | | | | |
|------|----------|----------------|---|-------|--|
| | | | | | <p>2012 年 3 月期间任职于瑞银证券有限责任公司，担任行业研究组长；</p> <p>2012 年 4 月至 2014 年 6 月期间任职于建信基金管理有限公司，担任基金经理助理。</p> <p>2014 年 6 月起任职于银华基金管理有限公司，自 2014 年 8 月 27 日起担任银华永祥保本混合型证券投资基金及银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月 31 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 1 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 5 月 19 日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p> |
| 孙慧女士 | 本基金的基金经理 | 2016 年 2 月 6 日 | - | 5.5 年 | <p>2010 年 6 月至 2012 年 6 月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012 年 7 月至 2015 年 2 月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015 年 3 月加盟银华基金</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 管理有限公司，历任基金经理助理职务，自 2016 年 2 月 6 日起兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金及银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月 17 日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华永泰积极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、《银华保本增值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 年三季度，7 月份经济增速下行明显给予债市强力支撑，债券市场总体走牛，7-8 月份收益率下行幅度较大，信用利差和期限利差都被压缩的较为极致。8 月底，受到高频经济数据反弹、央行表态降杠杆、美联储加息等各种因素的影响，利率债快速大幅反弹，信用债有所走弱。9 月份，季末资金紧张，整体交投较为清淡，市场横盘震荡。权益市场的风险偏好波动较大。市场表现主要来自低估值蓝筹行业（食品饮料、家电、汽车、地产等）及 PPP 板块（建筑、园林等）；小股票表现则有所分化，业绩确定性是核心评判要素，细分行业龙头更受青睐。

三季度，本基金总体策略仍以稳健为核心。债券组合保持了适度的杠杆，在久期匹配下适当拉长久期，积极参与反弹。结构上仍以中高等级为主，严控信用风险。权益操作上，依然优先考虑安全边际。在此基础上，将投资方向锁定在：1) 景气向上的新兴产业，如半导体、光通讯等；2) 汽车行业为主的低估值板块；3) 适度参与了 PPP 及国企改革主题；4) 自下而上精选出部分优质成长股。主动保持仓位上限，并适时止盈。

展望四季度，预计经济将保持平稳，基本面和货币政策都将在一个相对窄幅的空间内寻求平衡，向上和向下的空间都不大。基于此，债券市场短期仍将以震荡为主，有一定波段操作的机会。但趋势性行情可能需要等到明年一季度，届时基本面的再次走弱或将打破经济与政策的短期平衡。此外，四季度市场还将面临美国大选、美联储加息等诸多干扰市场的不稳定因素。权益市场方面，未来影响市场的核心变量仍是风险偏好，但我们暂时看不到该因素的趋势性改善。市场大概率继续维持区间震荡格局。

四季度，债券操作上，继续维持相对中性的仓位、久期匹配，加大个券的分析和跟踪力度，在控制信用风险的前提下保证基金组合的流动性，同时趁市场调整积极布局。权益投资上，我们

看好：1) 低估值白马股的估值切换，如家电、汽车等；2) 超跌板块的修复式反弹，如传媒、计算机等；3) 有预期差的中小市值成长股。

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 1.0154 元，本报告期份额净值增长率为 0.97%，同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

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 | 58,809,218.33 | 1.31 |
| | 其中：股票 | 58,809,218.33 | 1.31 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 4,184,122,620.00 | 93.42 |
| | 其中：债券 | 3,843,617,920.00 | 85.82 |
| | 资产支持证券 | 340,504,700.00 | 7.60 |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 147,000,340.50 | 3.28 |
| | 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 | 29,031,141.47 | 0.65 |
| 8 | 其他资产 | 59,773,198.03 | 1.33 |
| 9 | 合计 | 4,478,736,518.33 | 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 | 8,980,308.00 | 0.20 |
| C | 制造业 | 18,160,943.34 | 0.41 |

| | | | |
|---|------------------|---------------|------|
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 79,981.66 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 4,849,617.63 | 0.11 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 12,739,841.50 | 0.29 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 469,788.29 | 0.01 |
| J | 金融业 | 3,665,247.58 | 0.08 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 78,252.19 | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 8,347,640.00 | 0.19 |
| 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 | 1,437,598.14 | 0.03 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 58,809,218.33 | 1.32 |

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

| 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 | 002385 | 大北农 | 2,039,090 | 14,905,747.90 | 0.33 |
| 2 | 600028 | 中国石化 | 1,847,800 | 8,980,308.00 | 0.20 |
| 3 | 000069 | 华侨城 A | 1,192,520 | 8,347,640.00 | 0.19 |
| 4 | 600221 | 海南航空 | 2,000,000 | 6,400,000.00 | 0.14 |
| 5 | 601006 | 大秦铁路 | 999,975 | 6,339,841.50 | 0.14 |
| 6 | 600337 | 美克家居 | 313,000 | 4,817,070.00 | 0.11 |
| 7 | 000001 | 平安银行 | 300,000 | 2,721,000.00 | 0.06 |
| 8 | 603868 | 飞科电器 | 44,900 | 2,020,051.00 | 0.05 |
| 9 | 600977 | 中国电影 | 44,802 | 1,210,998.06 | 0.03 |
| 10 | 601997 | 贵阳银行 | 51,440 | 774,172.00 | 0.02 |

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 | 227,247,020.00 | 5.09 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 719,522,000.00 | 16.11 |
| | 其中：政策性金融债 | 719,522,000.00 | 16.11 |
| 4 | 企业债券 | 2,430,724,900.00 | 54.44 |
| 5 | 企业短期融资券 | 90,171,000.00 | 2.02 |
| 6 | 中期票据 | 375,953,000.00 | 8.42 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 3,843,617,920.00 | 86.08 |

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 | 160415 | 16 农发 15 | 3,000,000 | 302,310,000.00 | 6.77 |
| 2 | 019539 | 16 国债 11 | 2,270,200 | 227,247,020.00 | 5.09 |
| 3 | 101651017 | 16 平安不动 MTN001 | 1,800,000 | 180,810,000.00 | 4.05 |
| 4 | 112358 | 16BOE01 | 1,300,000 | 130,715,000.00 | 2.93 |
| 5 | 136079 | 15 中航债 | 1,100,000 | 112,574,000.00 | 2.52 |

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

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|---------|------------|-----------|----------------|--------------|
| 1 | 1689069 | 16 龙元 1A2 | 3,000,000 | 148,710,000.00 | 3.33 |
| 2 | 1689066 | 16 速利银丰 1A | 2,000,000 | 112,660,000.00 | 2.52 |
| 3 | 1689162 | 16 金鹿 1A | 500,000 | 50,010,000.00 | 1.12 |
| 4 | 1689070 | 16 龙元 1B | 290,000 | 29,124,700.00 | 0.65 |

注：本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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 | 117,346.94 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 59,633,102.02 |
| 5 | 应收申购款 | 22,749.07 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 59,773,198.03 |

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：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

| | |
|-------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,544,052,915.97 |
|-------------|------------------|

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,289,506.72 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 151,851,359.28 |
| 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 | 4,397,491,063.41 |

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

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保本增值证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华保本增值证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华保本增值证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华保本增值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 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
2016 年 10 月 26 日