

银华深证 100 指数分级证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 21 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 2017 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	6,047,718,562.85 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	<p>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。</p> <p>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限定的范围之内。</p> <p>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</p>

	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。		
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		
下属分级基金简称	银华稳进	银华锐进	100 分级
下属分级基金交易代码	150018	150019	161812
下属分级基金报告期末基金份额总额	2,791,687,103.00 份	2,791,687,103.00 份	464,344,356.85 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 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	248,774,987.32
2. 本期利润	-80,211,008.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0116
4. 期末基金资产净值	5,499,321,493.06
5. 期末基金份额净值	0.909

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	-3.30%	0.83%	-2.94%	0.83%	-0.36%	0.00%

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为建仓期，建仓期结束时各项资产配置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	2010年5月7日	-	16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

	经理、境外投资部总监、量化投资部总监及量化投资总监。			部副总裁及巴克莱亚太有 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 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 银华全球核心优选证券投 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 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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《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。尽管报告期间本基金多次发生大额申购赎回，我们仍将跟踪误差控制在合理水平。

2016 年四季度 A 股市场窄幅震荡，小幅上涨。四季度沪深 300 指数上涨 1.75%，深证 100 指数小幅下跌 3.09%。经历了年初熔断快速下跌后，A 股市场利空出尽，但又无太多上涨催化剂，底部震荡乏善可陈，四季度在窄幅震荡中小幅上行，结构上，沪市好于深市，大盘股票强于小盘股，深 100 指数小幅下跌。

展望 2017 年一季度，虽然特朗普上台之后对于中国外贸政策的改变，但对于外贸的测算，由于目前净出口对于 GDP 的贡献为负，在中美处于补库存和 CPI 往上的阶段，上半年难以对经济产生较大影响。在目前点位，如果不是经济基本面出现问题，很难出现系统性风险。2017 年中国去杠杆、防泡沫的决心或将减缓货币投放，地产、汽车的销售可能将受到居民资产增速放缓而下行，然而财政赤字扩大将一定程度对冲地产与汽车周期下滑的影响。PPP 项目的落地对于机械回暖带来一定的支持。机械板块的投资重点将从之前的中小成长，切换到大行业板块，周期将优先于成长。所有设备制造商都会采购基础件，近一个季度基础件收入增速加快，显示出行业采购活动的增加，侧面反映订单的回暖。预计整个机械行业将在 17 年开始走出低谷。汽车方面，工信部发布第四批《新能源汽车推广目录》，主要是为了让部分已经在生产/销售电动物流车的企业能够去库存，从 17 年开始，前四批推广目录全部作废，所以 17 年 1-2 月新能源汽车销量同比不会有大的增长，板块性机会可能要等到 17 年 2 月底。交运方面，12 月 16 日结束的中央经济

工作会议提出的混合所有制改革提及铁路板块，叠加铁总换届带来的铁改预期提升，铁路运输板块大涨。结合之前普客提价预期等事件，铁路改革这次或许不一样。食品饮料可继续关注白酒子行业。医药缺乏板块性机会。农业围绕供给侧结构性改革，政策热度持续。此外，受汇率影响，以及海外补库存需求，今年家电企业出口情况都不错。

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 0.909 元，本报告期份额净值增长率为-3.30%，同期业绩比较基准收益率为-2.94%。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	4,973,279,363.47	90.09
	其中：股票	4,973,279,363.47	90.09
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	302,871,409.76	5.49
8	其他资产	244,215,754.27	4.42
9	合计	5,520,366,527.50	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	23,767,195.62	0.43
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,660,070,688.23	48.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,005,186.32	0.35
E	建筑业	26,273,697.12	0.48
F	批发和零售业	88,985,094.80	1.62
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	591,532,257.01	10.76
J	金融业	721,554,267.66	13.12
K	房地产业	438,440,735.62	7.97
L	租赁和商务服务业	89,840,856.64	1.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	132,316,845.21	2.41
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	142,549,174.92	2.59
S	综合	38,943,364.32	0.71
	合计	4,973,279,363.47	90.43

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	000002	万科A	11,655,213	239,514,627.15	4.36
2	000651	格力电器	9,368,202	230,645,133.24	4.19
3	000333	美的集团	7,331,261	206,521,622.37	3.76
4	000001	平安银行	16,597,459	151,036,876.90	2.75
5	000725	京东方A	50,014,292	143,040,875.12	2.60
6	000858	五粮液	3,636,058	125,371,279.84	2.28
7	000776	广发证券	5,955,502	100,409,763.72	1.83

8	002450	康得新	5,078,138	97,043,217.18	1.76
9	000783	长江证券	9,475,231	96,931,613.13	1.76
10	002415	海康威视	3,901,284	92,889,572.04	1.69

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包括广发证券（证券代码：000776）。

根据广发证券股份有限公司于 2016 年 11 月 28 日发布的公告，该上市公司因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为，已由中国证券监督管理委员会调查完毕并依法对广发证券做出行政处罚。判决广发证券责令改正，给予警告，没收违法所得 6,805,135.75 元，并处以 20,415,407.25 元罚款。

在上述公告公布后，本基金管理人对上述上市公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对广发证券的投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述上市公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	1,418,290.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	99,338.25
5	应收申购款	242,698,125.68
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	244,215,754.27

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	3,571,387,617.00	3,571,387,617.00	672,655,293.43
报告期期间基金总申购份额	-	-	1,165,522,371.36
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	2,933,234,335.94
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-779,700,514.00	-779,700,514.00	1,559,401,028.00
报告期期末基金份额总额	2,791,687,103.00	2,791,687,103.00	464,344,356.85

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

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
2017 年 1 月 21 日