

银华中证转债指数增强分级证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 22 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华中证转债指数增强分级
场内简称	中证转债
交易代码	161826
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	59,451,192.27 份
投资目标	本基金为增强型可转债指数基金，指数投资部分采用被动指数化投资策略，指数增强部分采取积极配置策略，利用可转债兼具债券和股票的特性，争取为投资者获得超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	正常市场情况下，力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均偏离度的绝对值控制在 0.5% 以内，年跟踪误差控制在 5% 以内。如因指数编制规则或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。本基金投资策略包括指数投资策略和指数增强策略。 本基金的投资组合比例为：投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的 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%。
业绩比较基准	95%×中证可转换债券指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基

	金和股票型基金。		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
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	转债 A 级	转债 B 级	中证转债
下属分级基金的交易代码	150143	150144	161826
报告期末下属分级基金的份额总额	23,251,517.00 份	9,964,935.00 份	26,234,740.27 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。	较低风险、较低预期收益。

§ 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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-1,249,452.12
2. 本期利润	1,151,023.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0183
4. 期末基金资产净值	57,662,805.85
5. 期末基金份额净值	0.970

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。

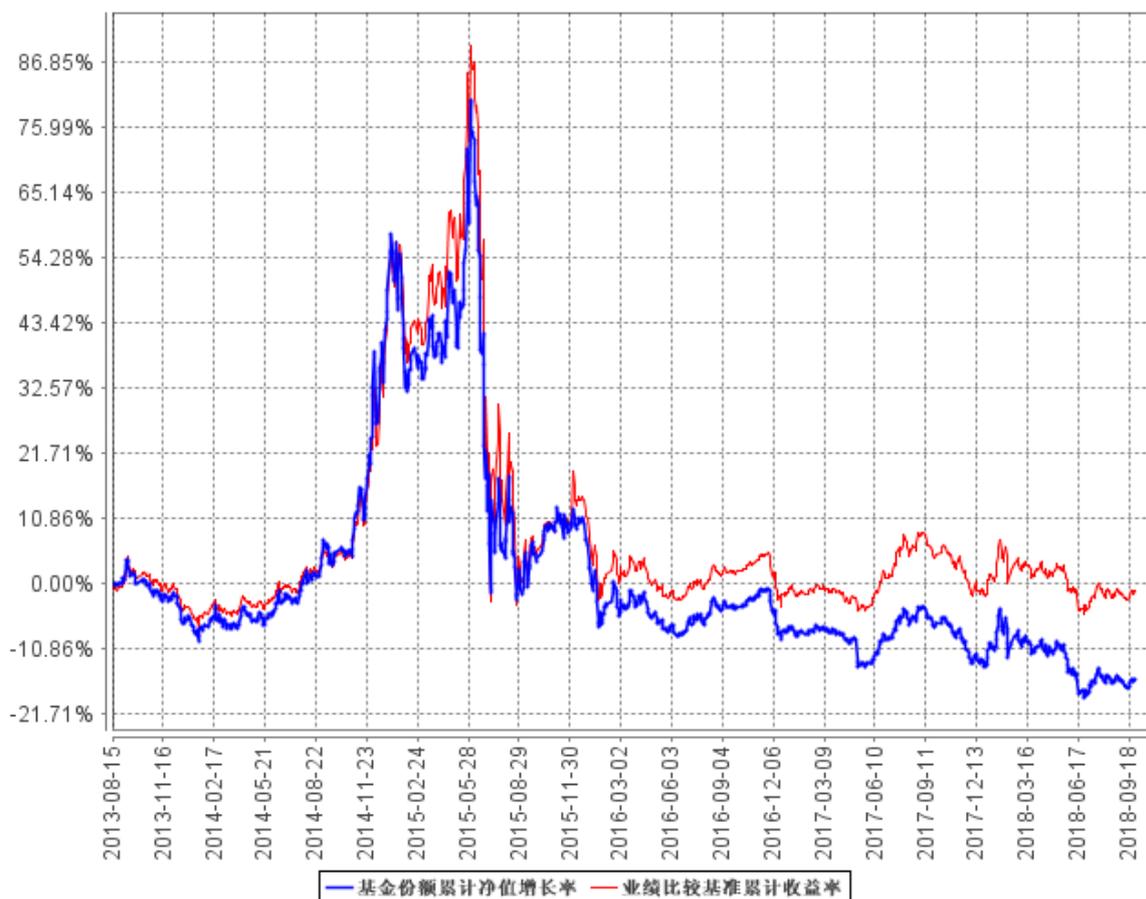
3.2 基金净值表现

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	2.21%	0.53%	2.56%	0.45%	-0.35%	0.08%

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：投资于固定收益类证券的比例不低于基金资产的 80%，其中投资于中证转债指数的成份券及其备选成份券的比例不低于基金非现金资产的 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		
孙慧女士	本基金的基金经理	2016 年 2 月 6 日	-	7.5 年	硕士学位。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

				<p>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 月加盟银华基金管理有限公司，历任基金经理助理；自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理；自 2016 年 2 月 6 日起兼任银华保本增值证券投资基金基金经理；自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 2 月 5 日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 6 月 26 日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理；自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理；自 2017 年 8 月 8 日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2018 年 3 月 7 日起兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 31 日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
--	--	--	--	--

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、《银华中证转债指数增强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

2018 年 3 季度，全球市场受贸易摩擦持续演进、主要国家货币政策分化加剧、新兴市场资本外流压力上升等因素的影响，各类资产缺乏趋势性表现。国内方面，在信用持续收缩的背景下，经济边际下行压力显现，同时对中美关系前景的担忧进一步抑制风险偏好，资产价格快速回调。但 7 月底 8 月初以来，国内政策出现积极变化，有助于缓解信用坍塌的压力，并逐渐传导至经济表现。同时，中美贸易战的悲观预期逐步被 price in，股票市场出现从结构性反弹到全面企稳反弹的迹象。债券市场方面，虽然宏观基本面与流动性环境总体趋于利好，但短期内受到积极信用政策、通胀预期升温、地方债集中供给、美联储加息等因素的扰动，收益率暂时中止下行趋势，表现震荡。转债方面，总体表现跟随权益市场，但成交活跃度与估值水平持续走低。此外，受债券市场信用违约事件的冲击，信用资质偏弱的转债个券进一步边缘化，加剧板块内部的结构分化特征。

3 季度，本基金根据对市场的判断进行了一定幅度的波段操作，结构上根据市场特征进行了阶段性的优化，总体与指数保持一致。但规模变动、个券停牌、流动性差异等原因，导致与指数存在一定的偏差。

展望 2018 年 4 季度，预计国内中长期经济下行的方向难以迅速扭转、中美摩擦也将持续发

生、两国货币政策分化带来的不确定性依然存在。因此，权益市场难有大级别的单边上行机会，仍以结构性机会为主。而在“信用企稳”到“经济企稳”之前的时间差内，无风险利率仍将继续跟随名义经济增速趋于下行，债券市场总体机会大于风险。转债方面，基于权益市场的结构性特征，仍将以深度挖掘个券机会为主，重点关注长期业绩良好、转债及正股估值合理个券，同时兼顾流动性与条款因素。

4 季度，本基金将继续跟踪指数，通过积极的波段操作和精选品种来增强收益。

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 0.970 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.21%，业绩比较基准收益率为 2.56%。

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	62,903,865.22	97.25
	其中：债券	62,903,865.22	97.25
	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	1,493,256.81	2.31
8	其他资产	285,538.68	0.44
9	合计	64,682,660.71	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,127,654.00	5.42
	其中：政策性金融债	3,127,654.00	5.42
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）	59,776,211.22	103.67
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	62,903,865.22	109.09

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	113011	光大转债	112,010	12,137,403.60	21.05
2	128024	宁行转债	36,839	4,183,805.23	7.26
3	113013	国君转债	38,500	4,027,100.00	6.98
4	018005	国开 1701	31,090	3,127,654.00	5.42

5	123006	东财转债	25,959	2,992,813.11	5.19
---	--------	------	--------	--------------	------

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,783.22
2	应收证券清算款	93,663.69
3	应收股利	-
4	应收利息	185,429.71
5	应收申购款	3,662.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	285,538.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	---------	------------------

1	113011	光大转债	12,137,403.60	21.05
2	128024	宁行转债	4,183,805.23	7.26
3	113013	国君转债	4,027,100.00	6.98
4	123006	东财转债	2,992,813.11	5.19
5	110032	三一转债	2,692,185.30	4.67
6	113008	电气转债	2,675,682.00	4.64
7	113019	玲珑转债	1,693,230.40	2.94
8	123003	蓝思转债	1,682,840.76	2.92
9	113015	隆基转债	1,480,176.00	2.57
10	110034	九州转债	1,338,199.00	2.32
11	110041	蒙电转债	1,230,247.50	2.13
12	113018	常熟转债	1,123,554.00	1.95
13	110031	航信转债	1,099,610.40	1.91
14	113504	艾华转债	1,049,898.80	1.82
15	127005	长证转债	1,021,030.36	1.77
16	128035	大族转债	1,003,284.00	1.74
17	110042	航电转债	979,672.00	1.70
18	110043	无锡转债	957,352.50	1.66
19	110038	济川转债	926,719.20	1.61
20	113014	林洋转债	870,295.00	1.51
21	113009	广汽转债	820,562.40	1.42
22	128016	雨虹转债	760,210.72	1.32
23	128034	江银转债	665,919.50	1.15
24	110040	生益转债	645,072.00	1.12
25	128010	顺昌转债	578,928.48	1.00
26	127006	敖东转债	576,751.80	1.00
27	128028	赣锋转债	551,023.72	0.96
28	128027	崇达转债	543,645.36	0.94
29	110033	国贸转债	518,470.40	0.90
30	113017	吉视转债	486,199.80	0.84
31	128029	太阳转债	448,421.76	0.78
32	128020	水晶转债	430,513.20	0.75
33	128032	双环转债	335,067.60	0.58
34	128030	天康转债	314,790.00	0.55
35	128022	众信转债	293,870.80	0.51
36	113012	骆驼转债	247,990.60	0.43
37	128015	久其转债	228,924.96	0.40
38	123004	铁汉转债	192,256.74	0.33
39	123009	星源转债	186,597.60	0.32
40	128033	迪龙转债	177,837.00	0.31
41	123007	道氏转债	172,040.00	0.30

42	128017	金禾转债	157,434.42	0.27
----	--------	------	------------	------

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：本基金本报告期末未持有股票。

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	转债 A 级	转债 B 级	中证转债
报告期期初基金份额总额	23,601,671.00	10,115,001.00	25,900,500.14
报告期期间基金总申购份额	-	-	9,264,921.67
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	9,430,901.54
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-350,154.00	-150,066.00	500,220.00
报告期期末基金份额总额	23,251,517.00	9,964,935.00	26,234,740.27

注：如有相应情况，拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额和基金份额折算后的调整份额。

§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

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

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 中国证监会核准银华中证转债指数增强分级证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华中证转债指数增强分级证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华中证转债指数增强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住所。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

2018 年 10 月 24 日