

# 银华沪深 300 指数分级证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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       | 银华沪深 300 指数分级  |
| 场内简称       | 300 分级   |
| 交易代码       | 161811   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2014 年 1 月 7 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 138,564,020.75 份   |
| 投资目标       | 本基金运用指数化投资方法，通过严格的投资流程约束和数量化风险管理手段，追求跟踪误差最小化，力争控制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 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。  |
| 投资策略       | 本基金采用最优化抽样复制标的指数。最优化抽样依托银华量化投资平台，使用组合优化方法创建投资组合，从而实现对标指数的紧密跟踪。<br>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%，投资于股票的资产不低于基金资产的 85%，投资于沪深 300 指数成份股和备选成份股的资产不低于非现金资产的 90%；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，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。 |
| 业绩比较基准     | 95%×沪深 300 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，其风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。从本基金所分拆的两类基金份额来看，银华 300A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征；银华 300B 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           | 中国建设银行股份有限公司   |                 |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 银华 300A  | 银华 300B         | 300 分级          |
| 下属分级基金的交易代码     | 150167   | 150168          | 161811          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 19,947,689.00 份  | 19,947,689.00 份 | 98,668,642.75 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（2018年7月1日—2018年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -3,672,490.54             |
| 2. 本期利润         | -2,637,943.56             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0194                   |
| 4. 期末基金资产净值     | 120,517,726.53            |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.870                     |

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<br>① | 净值增长率标准<br>偏差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③ | ②—④ |
|----|------------|----------------|----------------|-----------------------|-----|-----|
|    |            |                |                |                       |     |     |

|       |        |       |        |       |        |       |
|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.25% | 1.37% | -1.92% | 1.29% | -0.33% | 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：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%，投资于股票的资产不低于基金资产的 85%，投资于沪深 300 指数成分股和备选成分股的资产不低于非现金资产的 90%；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，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。

## § 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 |        |   |
| 张凯先生 | 本基金的基金经理 | 2018 年 3 月 7 日 | -    | 8 年    | 硕士学位。毕业于清华大学。2009 年 7 月加盟银华基金管理有限公司，曾担任公司量化投资部金融工程助理分析师及基金经理助理职务，自 2012 年 11 月 14 日起担任银华中证等权重 90 指数分级证券投资基金基金经理，自 2013 年 11 月 5 日起兼任银华中证 800 等权重指数增强分级证券投资基金基金经理，自 2016 年 1 月 14 日至 2018 年 4 月 2 日兼任银华全球核心优选证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 7 日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 25 日起兼任银华量化智慧动力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。 |

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、《银华沪深 300 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。

2018 年三季度中，市场由上半年的下跌趋势逐步转为震荡，但风格和板块分化明显。一方面，大盘蓝筹类公司股价逐步企稳，金融、石化等部分板块甚至获得了正收益；而另一方面，中小市值类公司整体却继续下跌。经济层面，国内经济政策逐步由收紧转为放松，但政策效果的显现还需时间。而中美贸易战持续进行，逐步进入纵深。这两个方面的发展进程将是后续市场表现的核心变量。

展望四季度我们认为，市场风险偏好的反转还需要一定的时间。一方面，国内政策转向的效

果在社融数据、新增贷款的体现还需要一个过程；另一方面，在贸易战由中美双边转向中美日欧等多边格局后，从谈判博弈到形成结果需要更长的周期。流动性方面，尽管央行的整体态度在边际上有所调节，但并不会形成大规模的货币宽松。在这一背景下，我们更为看好蓝筹龙头类公司的表现，并认为受风险偏好的压制，中小公司的行情拐点暂时还不会到来。从板块层面，我们看好消费和金融类板块。

#### 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 0.870 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.25%，业绩比较基准收益率为-1.92%。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              | 111,324,741.34 | 91.80        |
|    | 其中：股票             | 111,324,741.34 | 91.80        |
| 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      | 9,710,358.13   | 8.01         |
| 8  | 其他资产              | 240,113.00     | 0.20         |
| 9  | 合计                | 121,275,212.47 | 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              | 5,971,714.49   | 4.96         |
| C  | 制造业              | 54,996,482.70  | 45.63        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 217,732.56     | 0.18         |
| E  | 建筑业              | 4,677,616.91   | 3.88         |
| F  | 批发和零售业           | 2,141,423.48   | 1.78         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 1,140,396.26   | 0.95         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -              | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 809,327.73     | 0.67         |
| J  | 金融业              | 28,981,957.03  | 24.05        |
| K  | 房地产业             | 2,403,812.42   | 1.99         |
| L  | 租赁和商务服务业         | 3,380,783.12   | 2.81         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -              | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 558,670.50     | 0.46         |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -              | -            |
| P  | 教育               | -              | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | 8,997.75       | 0.01         |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | 1,141,558.72   | 0.95         |
| S  | 综合               | -              | -            |
|    | 合计               | 106,430,473.67 | 88.31        |

### 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

| 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         | 648.76       | 0.00         |
| B  | 采掘业              | 193,428.00   | 0.16         |
| C  | 制造业              | 2,885,908.11 | 2.39         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 139,020.00   | 0.12         |
| E  | 建筑业              | -            | -            |
| F  | 批发和零售业           | 172,367.00   | 0.14         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 155,796.40   | 0.13         |
| H  | 住宿和餐饮业           | 52,496.00    | 0.04         |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 238,780.00   | 0.20         |
| J  | 金融业              | 247,707.53   | 0.21         |
| K  | 房地产业             | 149,644.00   | 0.12         |



|   |               |              |      |
|---|---------------|--------------|------|
| L | 租赁和商务服务业      | 81,984.00    | 0.07 |
| M | 科学研究和技术服务业    | 438,779.55   | 0.36 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 137,344.00   | 0.11 |
| 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     | 364.32       | 0.00 |
| S | 综合            | -            | -    |
|   | 合计            | 4,894,267.67 | 4.06 |

### 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

| 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  | 600104 | 上汽集团 | 239,689 | 7,976,849.92 | 6.62         |
| 2  | 601318 | 中国平安 | 95,494  | 6,541,339.00 | 5.43         |
| 3  | 000333 | 美的集团 | 135,864 | 5,715,798.48 | 4.74         |
| 4  | 600519 | 贵州茅台 | 7,069   | 5,160,370.00 | 4.28         |
| 5  | 600741 | 华域汽车 | 207,379 | 4,666,027.50 | 3.87         |
| 6  | 600585 | 海螺水泥 | 99,791  | 3,671,310.89 | 3.05         |
| 7  | 000568 | 泸州老窖 | 66,680  | 3,167,966.80 | 2.63         |
| 8  | 601668 | 中国建筑 | 524,860 | 2,881,481.40 | 2.39         |
| 9  | 600036 | 招商银行 | 93,066  | 2,856,195.54 | 2.37         |
| 10 | 002027 | 分众传媒 | 316,910 | 2,696,904.10 | 2.24         |

### 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

| 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  | 603259 | 药明康德 | 4,741  | 438,779.55 | 0.36         |
| 2  | 600485 | 信威集团 | 23,121 | 267,278.76 | 0.22         |
| 3  | 000975 | 银泰资源 | 23,880 | 193,428.00 | 0.16         |
| 4  | 002001 | 新和成  | 11,150 | 173,605.50 | 0.14         |

|   |        |      |        |            |      |
|---|--------|------|--------|------------|------|
| 5 | 002373 | 千方科技 | 14,900 | 167,625.00 | 0.14 |
|---|--------|------|--------|------------|------|

#### 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招商银行（证券代码：600036）。

根据中国银监会于 2018 年 2 月 12 日发布的行政处罚信息公开表（银监罚决字（2018）1 号），该公司内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等多种行为，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对招商银行股份有限公司做出行政处罚。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述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   | 11,193.45  |
| 2  | 应收证券清算款 | 70,464.58  |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 1,928.09   |
| 5  | 应收申购款   | 156,526.88 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 240,113.00 |

**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**

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 000333 | 美的集团 | 5,715,798.48   | 4.74         | 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**

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 600485 | 信威集团 | 267,278.76     | 0.22         | 重大事项     |

**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 300A       | 银华 300B       | 300 分级        |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 19,946,710.00 | 19,946,710.00 | 93,323,490.89 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | -             | -             | 10,346,629.60 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额                | -             | -             | 4,999,519.74  |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | 979.00        | 979.00        | -1,958.00     |
| 报告期期末基金份额总额                   | 19,947,689.00 | 19,947,689.00 | 98,668,642.75 |

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沪深 300 指数证券投资基金（LOF）募集的文件以及银行沪深 300 指数证券投资基金（LOF）转型事项的持有人大会决议经中国证监会备案的文件

9.1.2 《银华沪深 300 指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3 《银华沪深 300 指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4 《银华沪深 300 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2018 年 10 月 24 日