

银华安鑫短债债券型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 4 月 18 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 2019 年 4 月 16 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 2019 年 1 月 29 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华安鑫短债债券
交易代码	006907
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 29 日
报告期末基金份额总额	1,548,187,370.86 份
投资目标	通过投资短期债券，在严格控制风险和保持较高流动性的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金将在深入研究国内外的宏观经济走势、货币政策变化趋势、市场资金供求状况、信用利差及债券市场供需关系的基础上，分析和判断利率与收益率曲线变化趋势，并综合考虑各类投资品种的收益性、流动性和风险特征，动态调整组合久期和债券的结构，通过自下而上精选债券，对基金资产组合进行积极管理。</p> <p>本基金的投资组合比例为：债券投资占基金资产的比例不低于 80%，其中投资于短期债券的比例不低于非现金基金资产的 80%。本基金所指短期债券指剩余期限不超过 397 天（含）的债券资产，包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、地方政府债、中期票据、短期融资券、超短期融资券、可分离交易可转债的纯债部分。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的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款</p>

	等。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。	
业绩比较基准	中债新综合全价（1 年以下）指数收益率。	
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华安鑫短债债券 A	银华安鑫短债债券 C
下属分级基金的交易代码	006907	006908
报告期末下属分级基金的份额总额	1,057,025,506.52 份	491,161,864.34 份

§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（2019 年 1 月 29 日 — 2019 年 3 月 31 日）	
	银华安鑫短债债券 A	银华安鑫短债债券 C
1. 本期已实现收益	3,758,154.25	2,119,037.01
2. 本期利润	2,932,547.44	1,526,003.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0038	0.0032
4. 期末基金资产净值	1,060,776,817.97	492,697,968.28
5. 期末基金份额净值	1.0035	1.0031

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、本期财务报表的实际编制期间为 2019 年 1 月 29 日（基金合同生效日）至 2019 年 3 月 31 日止期间。

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

银华安鑫短债债券 A

阶段	净值增长	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基准收	①—③	②—④
----	------	-------	-------	---------	-----	-----

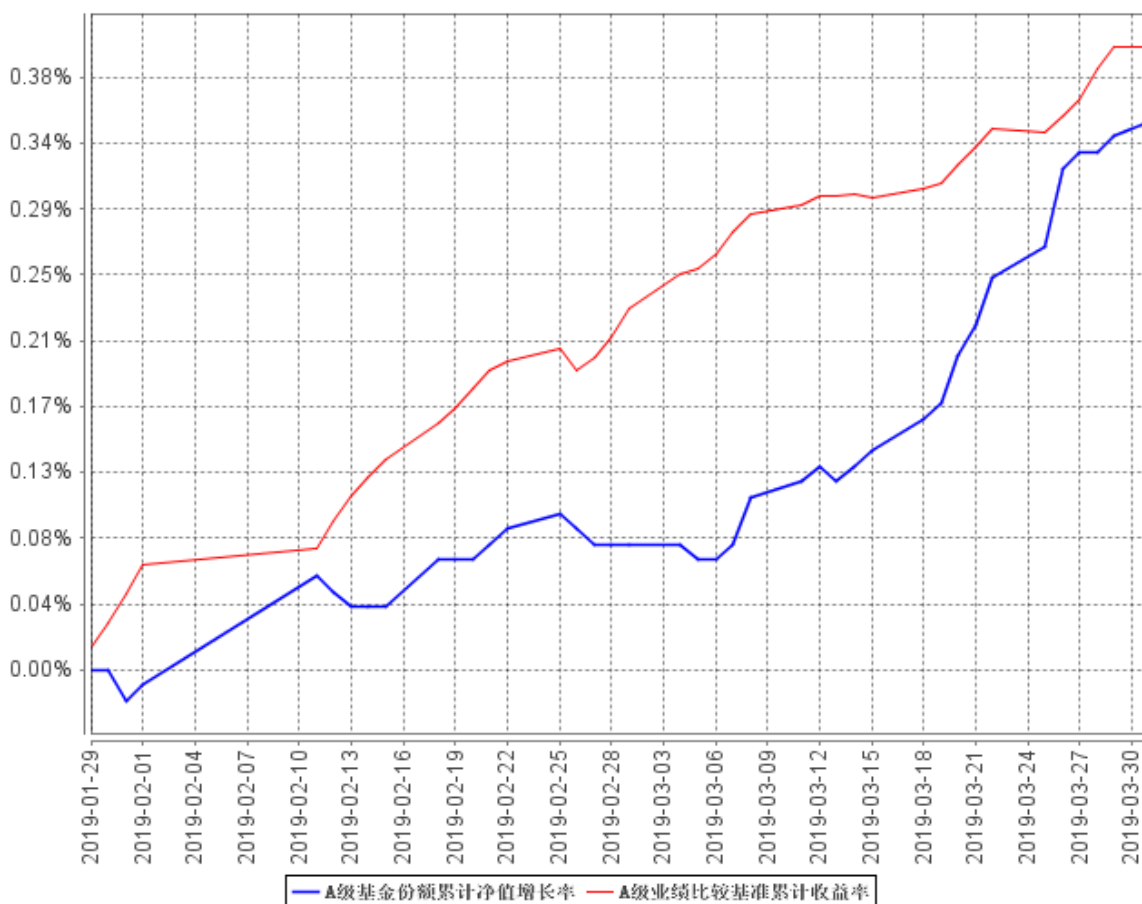
	率①	标准差②	准收益率③	益率标准差④		
过去三个月	0.35%	0.02%	0.40%	0.01%	-0.05%	0.01%

银华安鑫短债债券 C

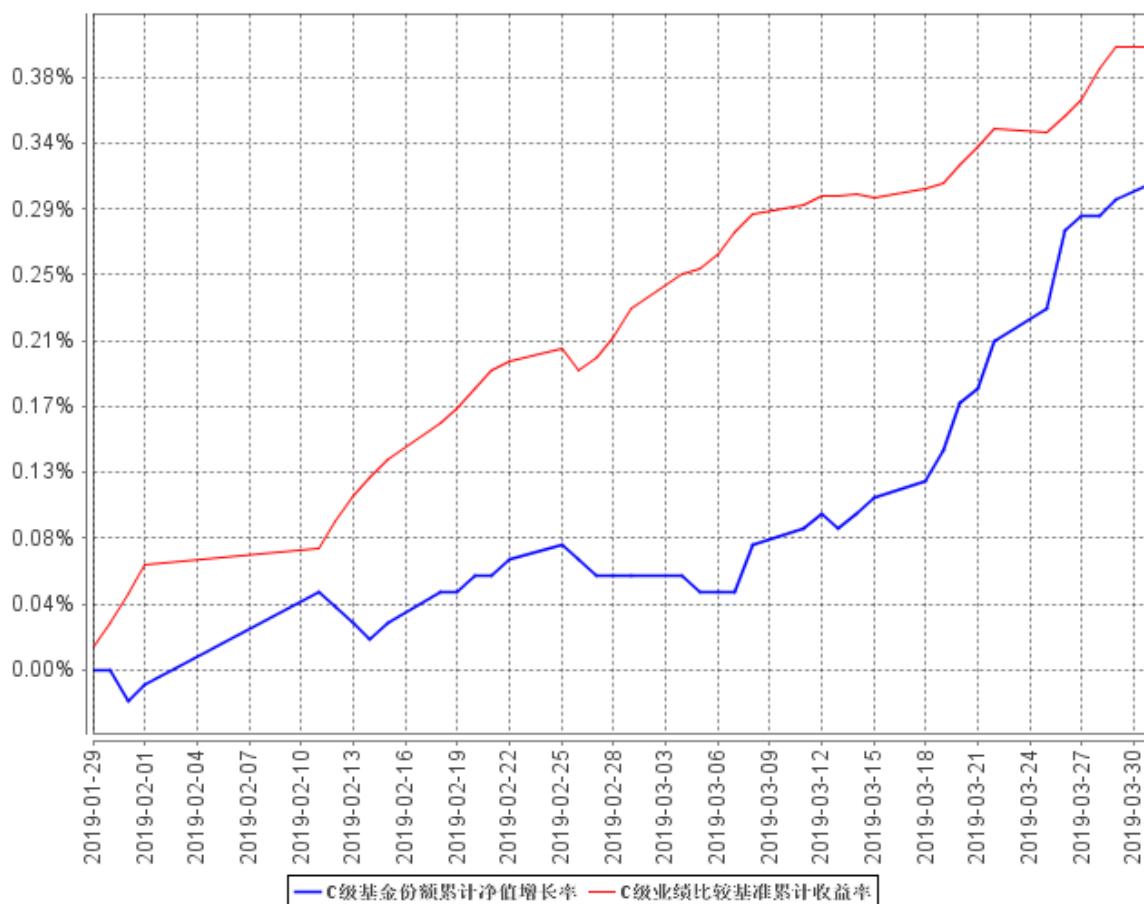
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.31%	0.02%	0.40%	0.01%	-0.09%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

A级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



C级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：本基金合同生效日期为 2019 年 1 月 29 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，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应当符合基金合同约定。

§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		
王树丽女士	本基金的基金经理	2019 年 1 月 29 日	-	5.5 年	硕士学位。2013 年 7 月加入银华基金，历任交易管理部助理交易员、中级交易员、投资管理三部询价研究员、投资管理三部基金经理助理。自 2017 年 5 月 4 日起担任银华多利宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金基金经理，

					自 2018 年 6 月 7 日起兼任银华交易型货币市场基金基金经理，自 2019 年 1 月 29 日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 14 日起兼任银华安享短债债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
瞿灿女士	本基金的基金经理	2019 年 2 月 13 日	-	8 年	硕士学位。2011 年至 2013 年任职于安信证券研究所；2013 年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 2015 年 5 月 25 日至 2017 年 7 月 13 日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 25 日起兼任银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，自 2016 年 2 月 15 日至 2018 年 9 月 6 日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 3 月 18 日至 2018 年 8 月 22 日兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 6 日至 2019 年 3 月 2 日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月 17 日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 27 日起兼任银华上证 5 年期国债指数证券投资基金、银华上证 10 年期国债指数证券投资基金、银华中证 5 年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证 10 年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债-5 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债 AAA 信用债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 7 日起兼任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 2 月 13 日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 14 日起兼任银华安享短债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合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华安鑫短债债券型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

2019 年 1 季度，经济增长缓中趋稳。1-2 月工业增加值同比 5.3%，较去年 12 月的 5.7%有所下滑，可能受到春节因素扰动。需求方面，1-2 月固定资产投资增速小幅回升至 6.1%，其中基建

投资下滑可能受到地方债资金投放滞后的影响，地产投资大幅回升至 11.6%，主要受施工面积增速回升支撑。外需方面，1-2 月出口交货值大体平稳，1、2 月贸易数据经春节因素修正后呈现温和放缓态势。通胀方面，2 月 PPI 同比 0.1%，2 月 CPI 同比 1.5%，整体较为平稳，但非洲猪瘟引发的猪肉价格上涨可能推高 CPI，并推升通胀预期。市场流动性方面，央行货币政策维持稳健基调，保持市场流动性合理宽裕，1 月份央行宣布下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，并对符合相关条件并提出申请的大型商业银行、股份制银行和大型城市商业银行开展了定向中期借贷便利（TMLF）操作，实际使用期限可达三年，操作利率较中期借贷便利（MLF）低 15bp，并开展了 2018 年度普惠金融定向降准动态考核。一季度资金面环境维持平稳，DR007 中枢维持在 2.6% 左右。

债市方面，一季度债券市场呈窄幅震荡格局。具体而言，1 月初至春节前后，在经济数据偏弱、央行降准操作和春节资金面宽松带动下，债券收益率趋势下行，信用债表现好于利率债，3 年信用债下行近 30bp。2 月中旬公布的 1 月进出口数据和金融数据显著好于预期，经济悲观预期有所修正，叠加权益市场上涨带动风险偏好回升和资金面持续紧张，债券市场情绪转弱，债券收益率震荡上行。3 月中旬至月底，在 2 月金融数据不及预期和资金面趋于宽松的支撑下，债券收益率小幅回落。综合来看，一季度债券收益率小幅下行，收益率曲线陡峭化，中低等级信用利差有所压缩。其中，10 年国债收益率下行约 15bp，10 年国开收益率下行约 5bp，3 年信用收益率下行 20-30bp，5 年信用债收益率下行约 10bp。

一季度，本组合积极建仓，并根据市场情况调整组合结构和组合久期，同时根据不同品种的表现优化了持仓结构。

展望 2019 年 2 季度，3 月欧元区制造业 PMI 大幅下行，美国 Markit 制造业 PMI 走弱，全球增长面临持续下行压力，外需对出口构成拖累。国内经济方面，在提高地方政府专项债发债规模并加快发行进度，叠加表外融资边际改善，有助于基建投资发挥“补短板”托底作用，地产投资可能在一二线城市销售回暖和三四线销售下滑中形成低位平衡。通胀方面，工业品价格仍存在下行压力，CPI 受猪肉价格推动和低基数影响，个别月份可能接近 3% 心理点位，但恐怕难以快速上行。资金面方面，货币政策基调维持稳健并加大逆周期调控力度，流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为，二季度市场可能处于震荡格局，持续关注非洲猪瘟疫情对通胀的影响。

基于如上对基本面状况的分析，本基金将继续建仓，维持适度久期和杠杆水平，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华安鑫短债债券 A 基金份额净值为 1.0035 元，净值增长率为 0.35%，同

期业绩比较基准收益率为 0.40%；截至本报告期末银华安鑫短债债券 C 基金份额净值为 1.0031 元，净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.40%。

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	1,687,302,000.00	89.08
	其中：债券	1,687,302,000.00	89.08
	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	13,000,000.00	0.69
	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	165,308,161.10	8.73
8	其他资产	28,574,023.26	1.51
9	合计	1,894,184,184.36	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

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 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

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	80,144,000.00	5.16
	其中：政策性金融债	80,144,000.00	5.16
4	企业债券	170,230,000.00	10.96
5	企业短期融资券	260,140,000.00	16.75
6	中期票据	1,079,688,000.00	69.50
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	97,100,000.00	6.25
9	其他	-	-
10	合计	1,687,302,000.00	108.61

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	111906065	19 交通银行 CD065	1,000,000	97,100,000.00	6.25
2	101562010	15 泸州窖 MTN001	600,000	61,422,000.00	3.95
3	101559003	15 皖高速 MTN001（5 年期）	600,000	60,936,000.00	3.92
4	101761002	17 光大集团 MTN001	600,000	60,702,000.00	3.91
5	101656057	16 厦门航空 MTN003	600,000	60,246,000.00	3.88

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,918.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	28,420,099.60
5	应收申购款	115,004.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,574,023.26

5.10.4 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可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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	银华安鑫短债债券 A	银华安鑫短债债券 C
基金合同生效日（2019 年 1 月 29 日）基金份额总额	656,772,831.59	474,361,814.54
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	400,252,674.93	16,800,049.80
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,057,025,506.52	491,161,864.34

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未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

本基金管理人于 2019 年 2 月 12 日披露了《银华安鑫短债债券型证券投资基金开放日常申购、定期定额投资及转换转入业务的公告》，自 2019 年 2 月 14 日开放申购、定期定额投资及转换转入业务。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华安鑫短债债券型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华安鑫短债债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华安鑫短债债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华安鑫短债债券型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 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。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 4 月 18 日