

# 银华上证 5 年期国债指数证券投资基金 2019 年第 4 季度报告

2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华上证 5 年期国债指数
交易代码	003817
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	54,793,111.46 份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资，通过抽样复制法选择合适的债券进行投资，以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用抽样复制法，主要以标的指数的成份券构成为基础，综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合，并根据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及债券特性、交易惯例等情况，选择合适的债券构建投资组合，以保证对标的指数的有效跟踪。为了实现紧密跟踪标的指数的投资目标，本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中上证 5 年期国债指数成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 80%，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%×上证 5 年期国债指数收益率+5%×银行活期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为指数型基金，属于证券市场中的较低风险品种，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司

基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华上证 5 年期国债指数 A	银华上证 5 年期国债指数 C
下属分级基金的交易代码	003817	003818
报告期末下属分级基金的份额总额	53,022,007.56 份	1,771,103.90 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10月1日—2019年12月31日）	
	银华上证 5 年期国债指数 A	银华上证 5 年期国债指数 C
1. 本期已实现收益	331,984.02	10,938.57
2. 本期利润	620,599.90	19,632.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0117
4. 期末基金资产净值	57,846,236.05	2,103,202.44
5. 期末基金份额净值	1.0910	1.1875

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

银华上证 5 年期国债指数 A

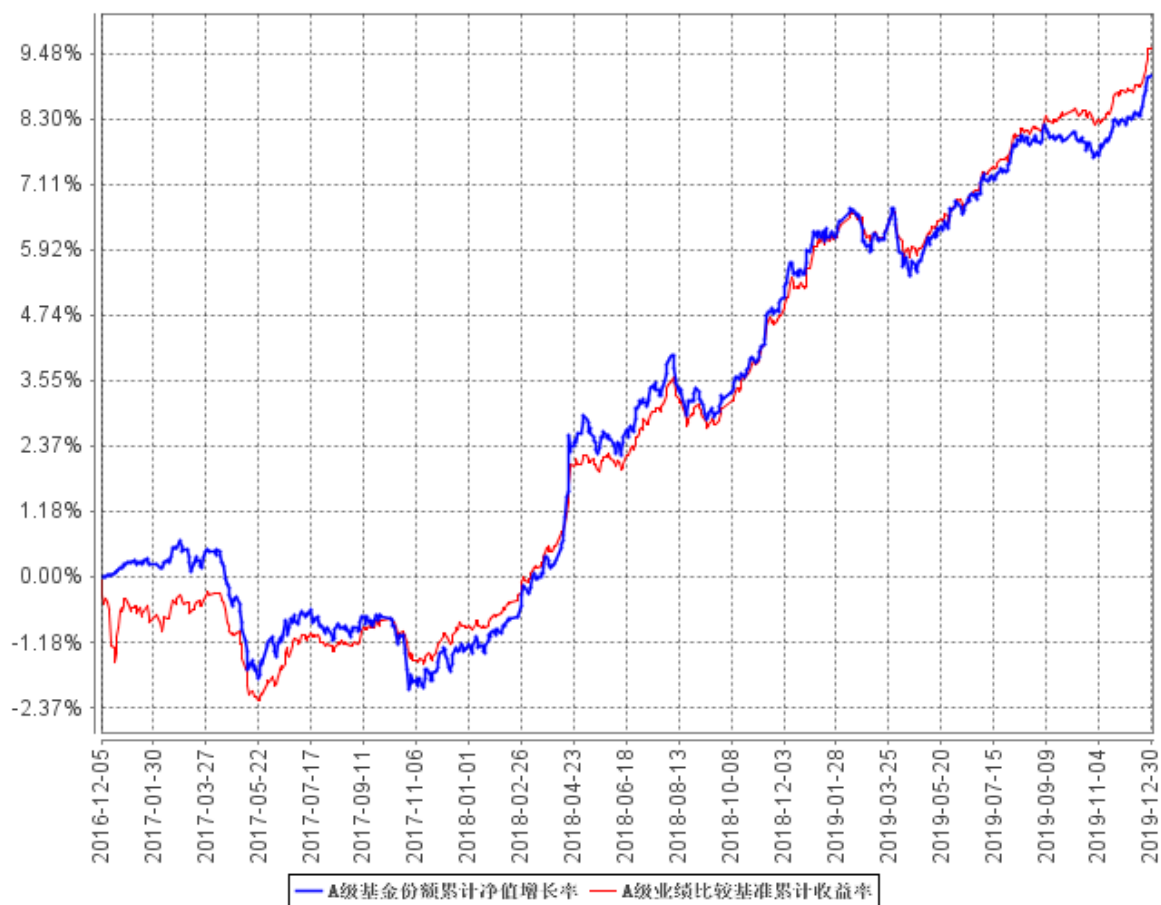
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.08%	0.06%	1.12%	0.05%	-0.04%	0.01%

银华上证 5 年期国债指数 C

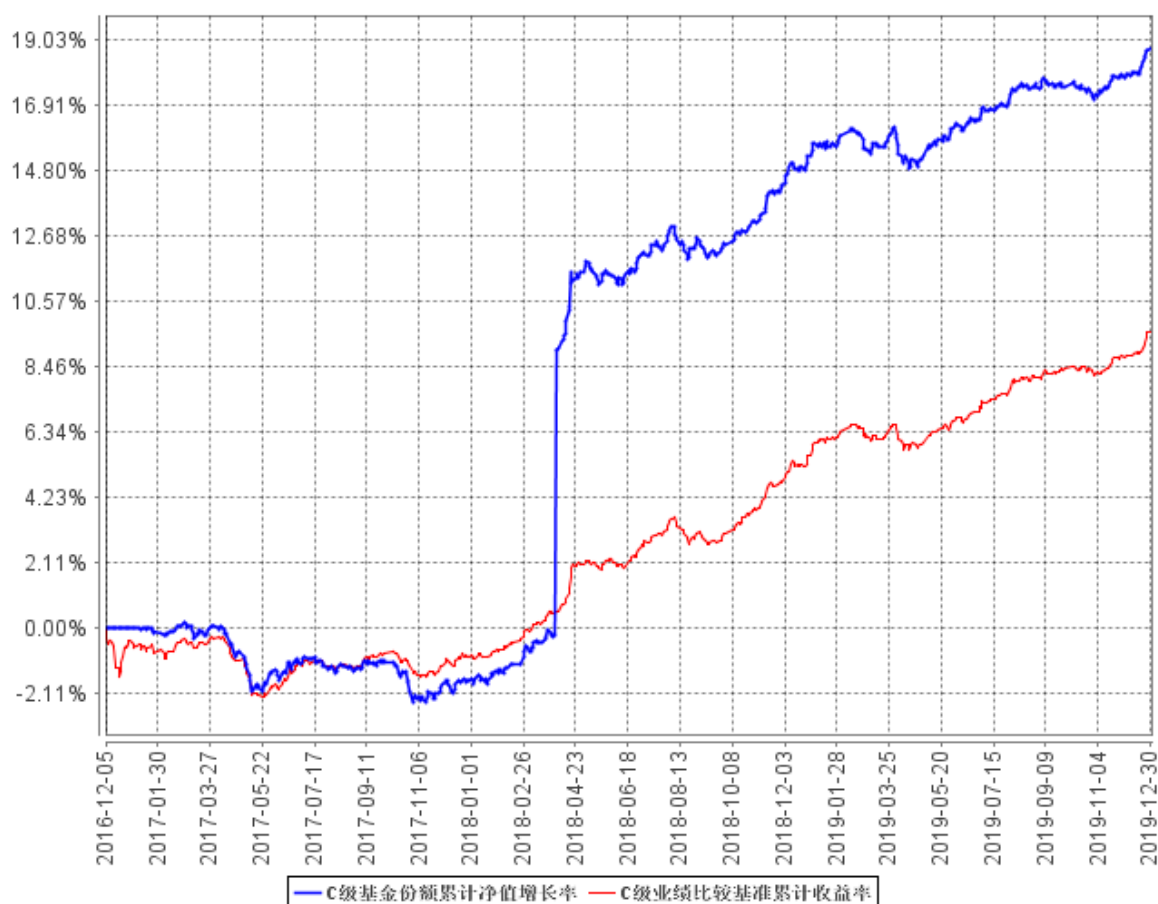
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.06%	0.06%	1.12%	0.05%	-0.06%	0.01%

### 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：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，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已符合基金合同的规定：本基金投资于债权资产的比例不低于基金资产的 80%，其中上证 5 年期国债指数成分券不低于本基金非现金基金资产的 80%，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%。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

## § 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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2018年6月27日	-	8.5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

				<p>月 25 日至 2016 年 1 月 17 日兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，自 2016 年 1 月 18 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、银华中证-5 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中证-10 年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中证 AAA 信用债指数证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 7 日至 2019 年 12 月 18 日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，自 2019 年 8 月 21 日起兼任银华稳裕六个月定期开放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、《银华上证 5 年期国债指数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 4 季度，经济增长大体稳定，11 月份工业增加值同比 6.2%，较前值回升 1.5 个百分点，高于市场预期。需求方面，11 月份固定资产投资单月同比增速 5.2%，其中制造业投资增速出现回落，在政策支持下基建投资有所回升，房地产投资单月同比小幅回落，地产销售和新开工均呈现下行态势。外需方面，11 月以美元计价的出口同比-1.1%，不及预期，其中对发达国家出口增速降幅进一步扩大。通胀方面，11 月 PPI 同比-1.4%，CPI 同比 4.5%，11 月猪价涨幅远超季节模式，是推高 CPI 食品读数的主要因素，此外，与能源相关的燃料价格涨幅也对非食品价格上涨存在主要贡献。剔除食品和能源的核心 CPI 同比下行。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充裕。11 月央行先后调降 MLF 利率、公开市场 7 天逆回购利率、1 年和 5 年期 LPR 利率 5bp。临近年底，央行进行了灵活的公开市场操作投放跨年资金，呵护年末流动性。四季度资金面环境维持平稳，DR007 中枢下行至 2.5% 左右。

债市方面，四季度债券市场收益率呈现先上行后下行的震荡格局。具体而言，10 月份中美贸易谈判转暖，市场避险情绪降温，月中公布 9 月份 CPI 同比触及 3% 心理点位，猪价持续上涨引发市场通胀担忧加剧，长债收益率大幅上行。11 月 5 日央行下调 MLF 利率 5bp，市场此前对于货币政策收益的担忧明显缓解，债券收益率出现下行。11 月 18 日央行再度下调 7 天逆回购利率 5bp，驱动债券收益率进一步回落。12 月月中中美贸易谈判取得重大进展，宣布达成第一阶段协议，风险偏好回升，股市连续上涨，债券市场出现回调。临近年底，央行在公开市场上连续投放跨年资金，银行间流动性预期平稳，流动性宽松预期推动债券收益率再度出现回落。综合来看，四季度债券收益率变化不大，10 年国债收益率基本持平，10 年国开债收益率上行 5bp，3-5 年信用债收益率下行 10bp。

四季度，本基金在控制组合波动的前提下，基本保持了跟踪指数的风险特征。

展望 2020 年 1 季度，海外增长环境大体稳定，OECD 领先指标低位企稳，12 月美国 Markit 制造业 PMI 有所回升，在今年连续三次降息之后美联储对经济增长预期有所改观。近期中美贸易战趋于缓和，外部环境对国内增长的拖累阶段性减弱。国内经济方面，地产政策仍较为严格，地产投资趋势回落迹象不断累积。基建投资可能将作为对冲经济下行的主要手段，地方专项债的扩容和一季度提前发行有助于基建投资的短期恢复，但控制地方政府债务无序增长的政策基调下，逆周期基建投资的高度和持续性存疑。通胀方面，短期内猪价和油价上涨仍将对 CPI 形成结构性涨价压力，但全年视角下通胀压力有限。资金面方面，货币政策延续流动性合理充裕的政策基调，加大逆周期调节力度，流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为，一季度市场可能处于震荡格局，持续关注专项债发行进度和工业品价格走势。

基于如上对基本面状况的分析，本基金将继续跟踪指数标的的风险特征，并优化组合结构。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华上证 5 年期国债指数 A 基金份额净值为 1.0910 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.08%；截至本报告期末银华上证 5 年期国债指数 C 基金份额净值为 1.1875 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.06%；同期业绩比较基准收益率为 1.12%。

#### 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	64,175,980.00	95.84
	其中：债券	64,175,980.00	95.84
	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	1,321,939.74	1.97
8	其他资产	1,464,947.91	2.19
9	合计	66,962,867.65	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	64,175,980.00	107.05
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	-	-

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	64,175,980.00	107.05

### 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	190004	19 付息国债 04	500,000	50,730,000.00	84.62
2	019614	19 国债 04	100,000	10,144,000.00	16.92
3	019611	19 国债 01	33,000	3,301,980.00	5.51

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

### 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受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	620.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,459,817.57

5	应收申购款	4,509.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,464,947.91

#### 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	银华上证 5 年期国债指数 A	银华上证 5 年期国债指数 C
报告期期初基金份额总额	52,921,312.79	2,081,694.95
报告期期间基金总申购份额	500,342.72	504,680.96
减：报告期期间基金总赎回份额	399,647.95	815,272.01
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	53,022,007.56	1,771,103.90

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

投资	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019/10/01-2019/12/31	52,005,666.66	0.00	0.00	52,005,666.66	94.91%
产品特有风险							
<p>投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：</p> <p>1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；</p> <p>2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；</p> <p>3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；</p> <p>4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p>							

## 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 银华上证 5 年期国债指数证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华上证 5 年期国债指数证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华上证 5 年期国债指数证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华上证 5 年期国债指数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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2020 年 1 月 18 日