

银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华互联网主题灵活配置混合
交易代码	001808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	301,189,893.28 份
投资目标	本基金深入研究互联网发展带来的投资机会，通过投资受益于互联网改造的传统产业和互联网时代兴起的新兴产业的优质上市公司，在严控风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	根据国内外宏观经济环境、货币财政政策形势、证券市场走势、行业发展前景的综合分析，形成对各类别资产未来表现的预判，确定不同阶段基金资产在股票、债券以及其他金融工具的配置比例，以最大限度地降低投资组合的风险，提高投资组合的收益。 基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%~95%，其余资产投资于债券、资产支持证券、货币市场工具、银行存款（包括定期存款和协议存款）、股指期货、权证等金融工具，其中投资于本基金界定的互联网主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有全部权证的市值不超过本基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金

	资产净值的 5%。
业绩比较基准	中证互联网指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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1月1日—2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-45,296,184.90
2. 本期利润	-53,229,405.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1681
4. 期末基金资产净值	253,421,933.66
5. 期末基金份额净值	0.841

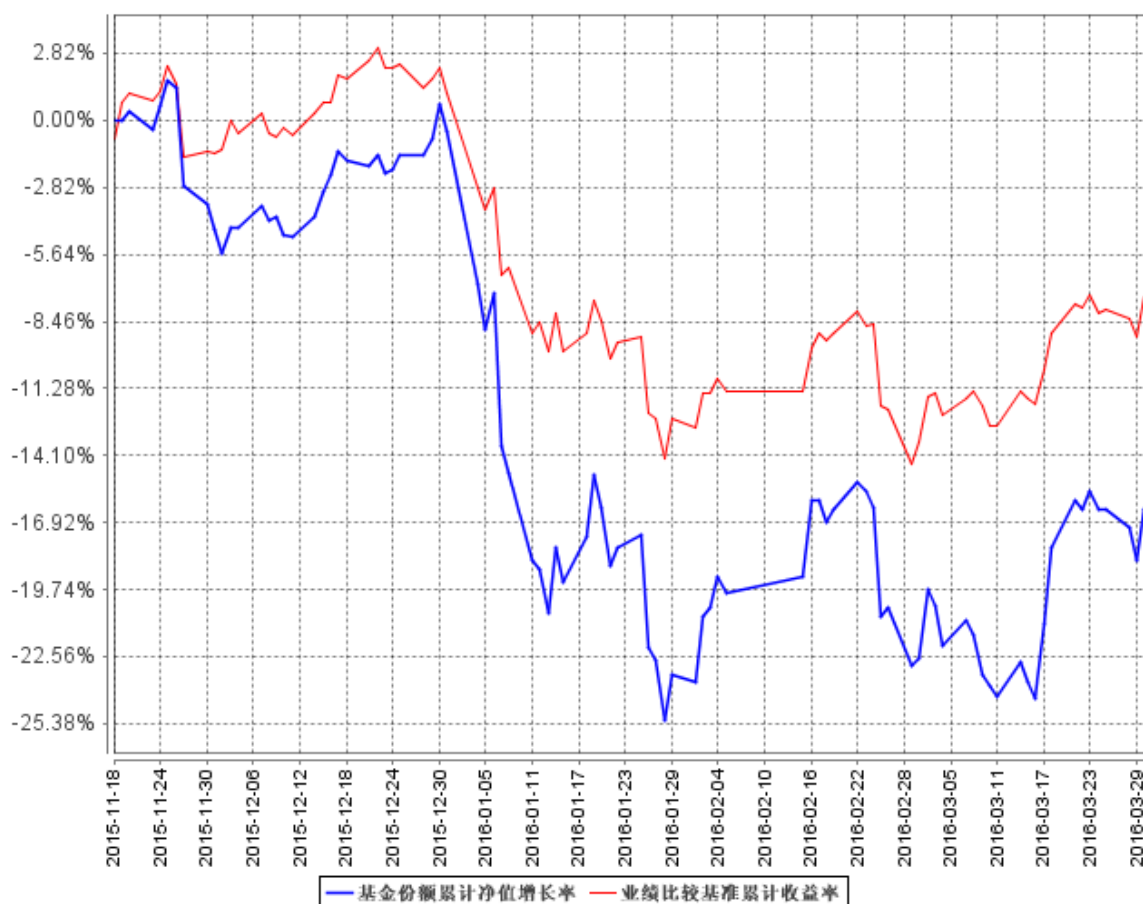
3.2 基金净值表现

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	-15.48%	2.53%	-8.43%	1.50%	-7.05%	1.03%

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

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



本基金合同生效日期为 2015 年 11 月 18 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		
王浩	本基金基金经理	2015年11月18日	-	7年	硕士学位。2009年1月至今任职于银华基金管理有限公司，历任研究部助理研究员、研究员、专户投资经理助理。

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》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华互联网主题灵活配置混合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

一季度资本市场以罕见的连续两次熔断开局,上证指数 1 月份跌幅高达 22.65%,创业板跌幅更是高达 26%,是史上罕见的大幅调整。整个一季度,投资者关于人民币贬值、美联储加息、经济复苏、通胀压力、国企改革等核心因素的预期非常不稳定,分歧巨大,市场亦围绕着这些预期的波动反复扰动,情绪非常敏感,整个 1 季度基本处于大幅波动的状态。

本基金于 2015 年 4 季度成立，年底逐步建立了中性仓位以保持对基准的跟踪，在年初的暴跌中净值也随着快速下跌。但当市场在 1 月份的快速下跌中快速释放了部分风险后，本基金认为市场的风险收益比逐渐趋于合理，部分业绩确定性高的成长股在估值上开始显现吸引力，于是逐步买入兼具长期发展空间和短期业绩确定性的成长板块龙头，如传媒、计算机、新能源汽车、旅游、医药、电子、体育等板块的优质标的，并逐步提高仓位。

在目前时点上，本基金认为决定市场主要方向的仍然是上述提到的人民币贬值、美联储加息、经济复苏、通胀压力、国企改革等核心因素，这些核心因素仍然没有确切的方向，但短期内均处于相对正面的状态，市场在 1 季度大幅下跌后也有反弹的需求，是可以积极投资的时间窗口。

3 月中旬美联储官员的鸽派言论使得加息的步骤大幅推后，美元随之大幅走弱，人民币贬值压力得到显著缓解，虽然美联储随时可能因为新的通胀数据和就业数据改变加息预期，但短期内外围的环境确实相对宽松，给 A 股的反弹创造了条件。

从经济数据看，3 月份数据有所改善，工业增加值、新增投资都有超预期，经济弱复苏的假设基本得到认可，而通胀数据低于 2.5%，显示仍在政府的控制之中，虽然悲观者认为通胀压力会持续增加，但在需求不振的背景下出现持续通胀压力并不符合经济学理论，短期仍不构成悲观的理由。

政策面看，在通胀压力尚未显现的背景下，政府仍有充分的底牌来刺激经济的增长，供给侧改革并未带来经济的下滑，而债转股的尝试显示经济刺激的手段仍有较大的选择，我们有理由相信，未来一段时间在政策托底的背景下，经济数据仍然会有比较好的表现。

综上，流动性，经济基础和政策面都处于比较积极的状态，虽然对这些积极因素的持续性并没有有说服力的解释，但没有形成一致预期恰恰说明市场的反弹仍有空间，抓住时间窗口，积极把握投资机会仍是当前的主要任务。

在行业的选择上，倾向于兼具长期发展空间和短期业绩确定性的成长板块龙头，如传媒、计算机、新能源汽车、旅游、医药、电子、体育等板块的优质标的。

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 0.841 元，本报告期份额净值增长率为-15.48%，同期业绩比较基准收益率为-8.43%。

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	205,337,884.06	71.67
	其中：股票	205,337,884.06	71.67
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	80,669,333.92	28.16
8	其他资产	480,240.01	0.17
9	合计	286,487,457.99	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

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	7,282,403.58	2.87
B	采矿业	-	-
C	制造业	118,860,664.62	46.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	11,120,438.00	4.39
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	52,545,076.60	20.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,090,943.38	2.80
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,438,357.88	3.33
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	205,337,884.06	81.03

5.2.2 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

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	300017	网宿科技	170,100	9,935,541.00	3.92
2	600054	黄山旅游	349,849	8,438,357.88	3.33
3	002299	圣农发展	270,822	7,282,403.58	2.87
4	600138	中青旅	339,442	7,090,943.38	2.80
5	300327	中颖电子	186,482	6,042,016.80	2.38
6	300296	利亚德	250,607	5,946,904.11	2.35
7	600122	宏图高科	383,500	5,890,560.00	2.32
8	601799	星宇股份	163,600	5,833,976.00	2.30
9	002157	正邦科技	297,932	5,726,253.04	2.26
10	002100	天康生物	602,000	5,538,400.00	2.19

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投资。

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投资。

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。

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。

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	375,558.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,816.13
5	应收申购款	89,865.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	480,240.01

5.11.3 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。

5.11.4 报告期末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	600122	宏图高科	5,890,560.00	2.32	重大事项停牌

5.11.5 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

报告期期初基金份额总额	341,798,329.31
报告期期间基金总申购份额	4,606,600.51
减:报告期期间基金总赎回份额	45,215,036.54
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	301,189,893.28

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

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互联网主题灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理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。

银华基金管理有限公司
2016 年 4 月 21 日