

银华聚利灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 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 2016 年 7 月 15 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 银华聚利灵活配置混合 |
| 交易代码 | 001280 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015 年 5 月 14 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,285,150,821.89 份 |
| 投资目标 | 通过对股票市场、债券市场的走势预判，在严格控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。 |
| 投资策略 | <p>本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0% - 3%，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，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%。</p> |
| 业绩比较基准 | 一年期人民币定期存款基准利率（税后）+1.00%。 |
| 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、预期 |

| | | |
|-----------------|---------------------------|--------------|
| | 收益高于货币市场基金和债券型基金，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 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 银华聚利灵活配置混合 A | 银华聚利灵活配置混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 001280 | 002326 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,285,137,563.20 份 | 13,258.69 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（2016年4月1日—2016年6月30日） | |
|-----------------|---------------------------|--------------|
| | 银华聚利灵活配置混合 A | 银华聚利灵活配置混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | 18,893,375.52 | 79.22 |
| 2. 本期利润 | 15,691,288.36 | 70.64 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0069 | 0.0067 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,598,647,299.77 | 15,070.64 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.137 | 1.137 |

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

银华聚利灵活配置混合 A

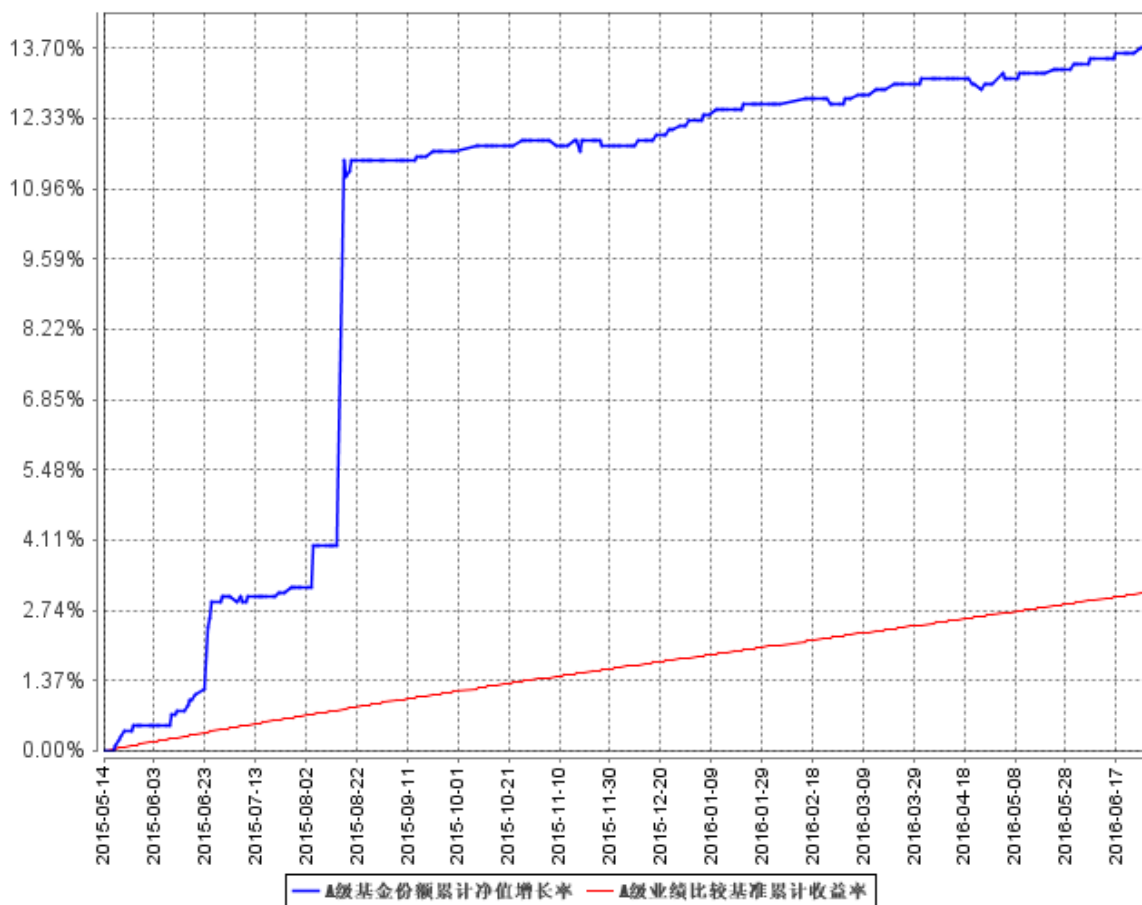
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.62% | 0.04% | 0.63% | 0.01% | -0.01% | 0.03% |

银华聚利灵活配置混合 C

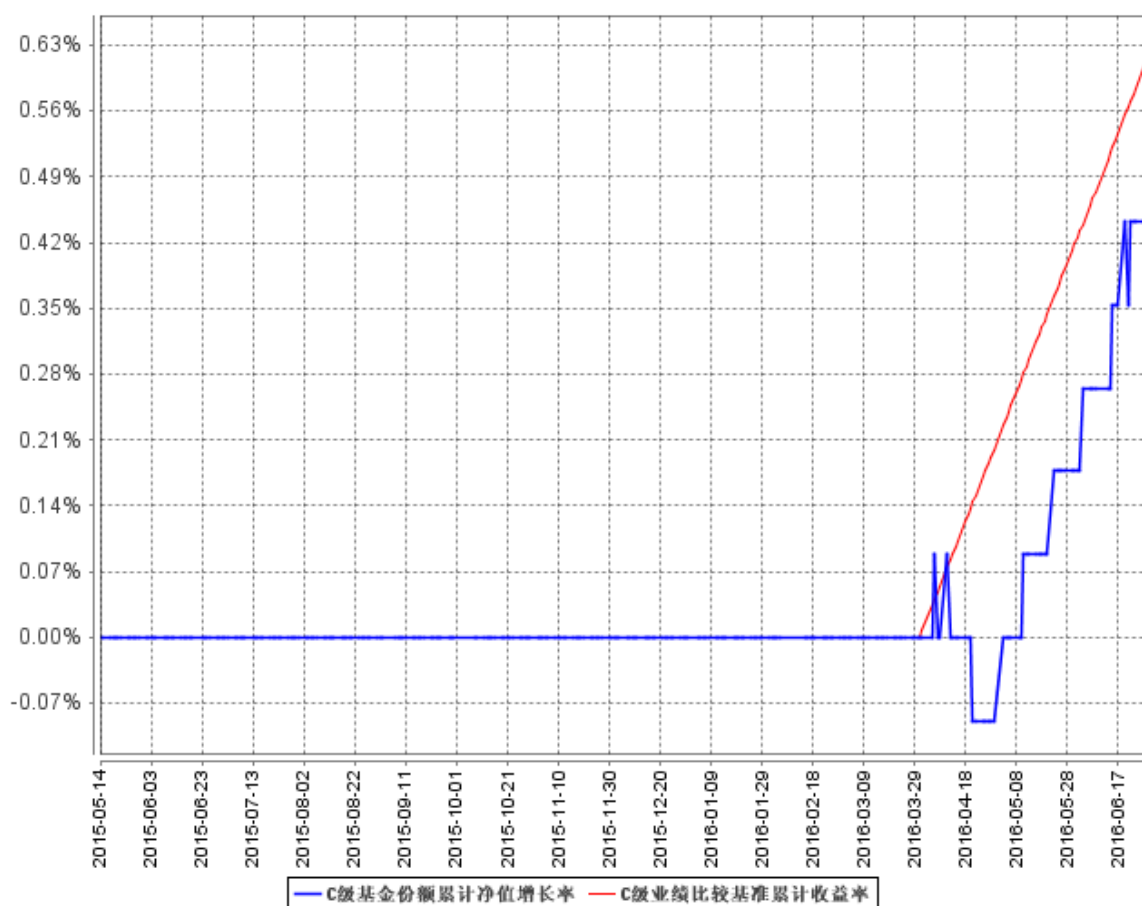
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.53% | 0.04% | 0.63% | 0.01% | -0.10% | 0.03% |

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

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：建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0% - 3%，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，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%。

§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 | | |
| 胡娜女士 | 本基金的基金经理 | 2015年5月14日 | - | 6年 | 硕士学位；2009年至2012年期间任职于华泰联合证券固定收益部，担任自营交易员职务；2012年11月加盟银华基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理职务，自2015年1月29日起担任银华增强收益债券型证券投资基金、银华永泰积极债券型证券投资基金和银华信用季季红债券型证券投资基金基金 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 经理，自 2015 年 5 月 14 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 21 日起兼任银华稳利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、《银华聚利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

经济方面，二季度增长呈现了放缓的态势，地产销售和投资有所下滑，同时，5月民间投资同比增速大幅度下滑，表明经济内生增长动力依然不足，而基建总体保持较高增速，政策托底经济的意图仍然较强。同时，6月英国脱欧使得全球经济增长不确定性增加。通胀方面，二季度总体较为平稳，货币政策继续维持中性态度，流动性总体平稳。

债市方面，一季度经济反弹导致债市收益率在4月出现了较大幅度上行，利率债上行20-30bp左右，信用债反弹30-60bp左右；其后，随着基本面弱化，债市收益率逐步回落，6月下旬，英国退欧以及资金面平稳导致市场情绪高涨，推动了收益率的进一步下行，目前利率债重新回到3月底的水平，信用债也较高点回落了近50bp。总体看，二季度债市波动较大。

二季度，本基金总体维持了中性偏低的久期和杠杆，获得了相对稳定的业绩表现，同时，本基金积极参与了全部合规的新股申购，增厚了组合收益。

展望三季度，房地产销售的回落将带动地产投资逐步下行，同时，供给侧改革的加深将进一步抑制工业企业投资，积极的财政政策仍将起到托底经济的作用。因此，预计未来经济增长稳中有降，货币政策放松可能性加大，未来债市仍然面临较好的投资机会，但鉴于当前收益率及利差整体处于相对偏低的水平，预期下半年债市波动性仍然较大。

基于以上对基本面的判断，本基金在未来将维持适当的杠杆水平，积极调整久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。权益方面，本基金仍将积极参与新股申购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金A级基金份额净值为1.137元，本报告期A级基金份额净值增长率为0.62%，同期业绩比较基准收益率为0.63%；截至报告期末，本基金C级基金份额净值为1.137元，本报告期C级基金份额净值增长率为0.53%，同期业绩比较基准收益率为0.63%。

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 | 26,393,319.69 | 1.01 |
| | 其中：股票 | 26,393,319.69 | 1.01 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,302,871,664.00 | 88.56 |
| | 其中：债券 | 2,302,871,664.00 | 88.56 |
| | 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 | 174,449,901.67 | 6.71 |
| | 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 | 61,812,184.15 | 2.38 |
| 8 | 其他资产 | 34,834,872.32 | 1.34 |
| 9 | 合计 | 2,600,361,941.83 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | 2,722,815.00 | 0.10 |
| C | 制造业 | 16,354,813.31 | 0.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 775,274.28 | 0.03 |
| F | 批发和零售业 | 1,609,818.60 | 0.06 |
| 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 | 70,492.40 | 0.00 |
| J | 金融业 | 4,078,280.00 | 0.16 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 20,126.10 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 761,700.00 | 0.03 |
| 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 | 26,393,319.69 | 1.02 |

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 | 000568 | 泸州老窖 | 182,911 | 5,432,456.70 | 0.21 |
| 2 | 000895 | 双汇发展 | 219,911 | 4,591,741.68 | 0.18 |
| 3 | 600096 | 云天化 | 359,950 | 3,347,535.00 | 0.13 |
| 4 | 601808 | 中海油服 | 224,100 | 2,722,815.00 | 0.10 |
| 5 | 601328 | 交通银行 | 400,000 | 2,252,000.00 | 0.09 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 57,000 | 1,826,280.00 | 0.07 |
| 7 | 600976 | 健民集团 | 59,956 | 1,609,818.60 | 0.06 |
| 8 | 002008 | 大族激光 | 49,985 | 1,141,657.40 | 0.04 |
| 9 | 002444 | 巨星科技 | 50,000 | 1,016,000.00 | 0.04 |
| 10 | 601611 | 中国核建 | 37,059 | 775,274.28 | 0.03 |

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 | 192,117,000.00 | 7.39 |
| | 其中：政策性金融债 | 192,117,000.00 | 7.39 |
| 4 | 企业债券 | 238,054,664.00 | 9.16 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,583,414,000.00 | 60.93 |
| 6 | 中期票据 | 289,286,000.00 | 11.13 |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 2,302,871,664.00 | 88.62 |

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 | 011699202 | 16 京汽股 SCP001 | 1,600,000 | 160,256,000.00 | 6.17 |
| 2 | 140201 | 14 国开 01 | 1,300,000 | 132,106,000.00 | 5.08 |

| | | | | | |
|---|-----------|---------------|-----------|----------------|------|
| 3 | 1080072 | 10 津能债 | 1,000,000 | 101,920,000.00 | 3.92 |
| 4 | 041557003 | 15 华邦颖泰 CP001 | 1,000,000 | 100,680,000.00 | 3.87 |
| 5 | 011699266 | 16 建发集 SCP001 | 1,000,000 | 100,180,000.00 | 3.86 |

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 | 38,015.34 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 34,796,856.98 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 34,834,872.32 |

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

| 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 | 601611 | 中国核建 | 775,274.28 | 0.03 | 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 | 银华聚利灵活配置混合 A | 银华聚利灵活配置混合 C |
|---------------------------|------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 2,285,686,767.82 | - |
| 报告期期间基金总申购份额 | 44,256.43 | 13,258.69 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 593,461.05 | - |
| 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 | 2,285,137,563.20 | 13,258.69 |

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

1、本基金管理人于 2016 年 3 月 30 日发布公告，自 2016 年 4 月 1 日起增设本基金 C 类基金份额。

2、本基金管理人于 2016 年 5 月 24 日发布公告，自 2016 年 5 月 25 日起调整本基金首笔申购及每笔追加申购的最低金额、每笔赎回申请的最低份额及赎回后的最低保有份额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华聚利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华聚利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 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。

银华基金管理有限公司
2016年7月19日