

# 银华永利债券型证券投资基金 2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 10 月 26 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 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华永利债券
交易代码	000287
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 1 月 22 日
报告期末基金份额总额	760,595,656.06 份
投资目标	本基金在合理控制风险的基础上，通过积极主动地投资管理，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济、利率走势、资金供求、通货膨胀和证券市场走势等方面的分析和预测，确定经济变量的变动对投资标的的价值与风险的潜在影响。在严格的风险控制基础上，构建以固定收益类品种为主的投资组合，力求实现基金资产的长期稳定增值。同时，本基金将适当参与股票一级与二级市场的投资，增强基金收益。 基金的投资组合比例为：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，持有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%；对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%，其中，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%。
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金属于证券市场中的较低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金，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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华永利债券 A	银华永利债券 C
下属分级基金的交易代码	000287	000288
报告期末下属分级基金的份额总额	742,678,618.53 份	17,917,037.53 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7月1日—2016年9月30日）	
	银华永利债券 A	银华永利债券 C
1. 本期已实现收益	9,341,113.34	308,703.38
2. 本期利润	12,940,990.51	464,892.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0183	0.0182
4. 期末基金资产净值	919,437,156.88	21,943,527.57
5. 期末基金份额净值	1.238	1.225

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

###### 银华永利债券 A

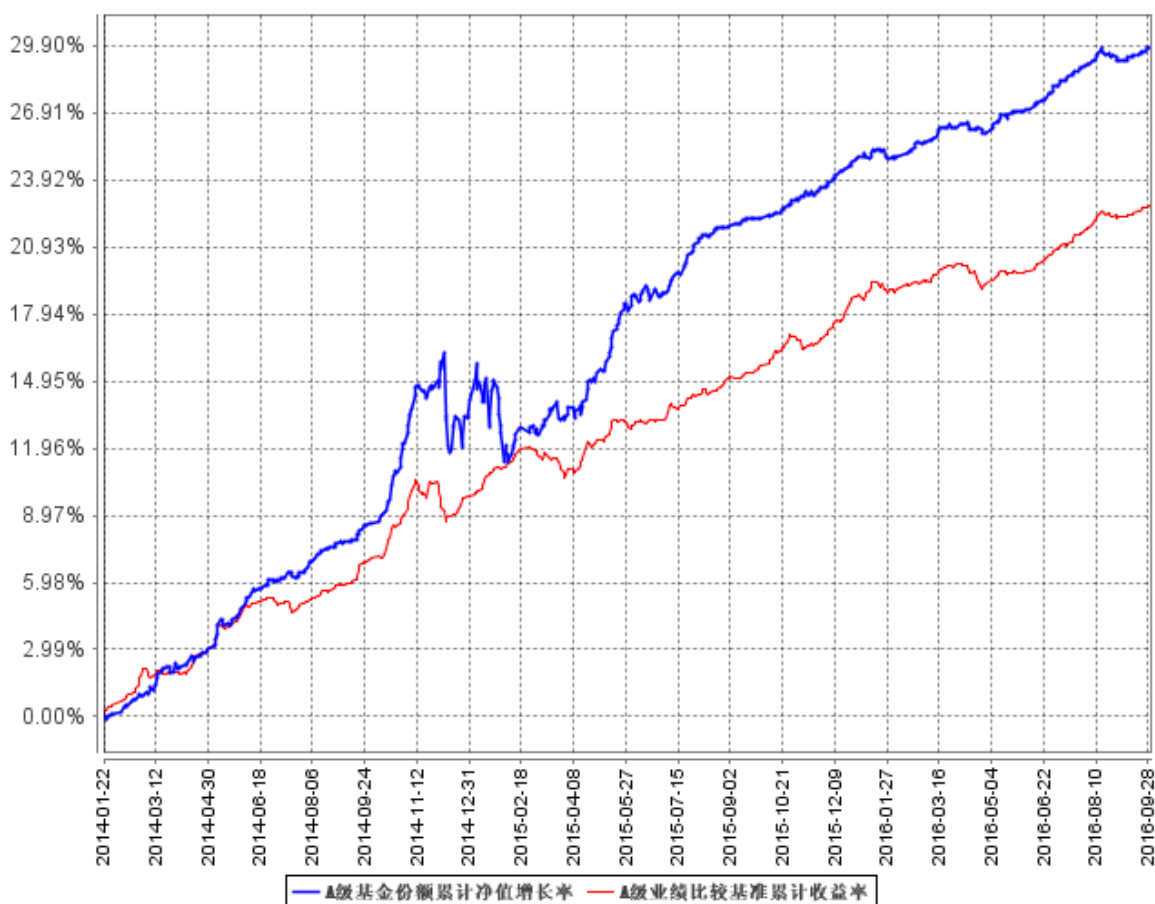
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.49%	0.06%	1.77%	0.04%	-0.28%	0.02%

###### 银华永利债券 C

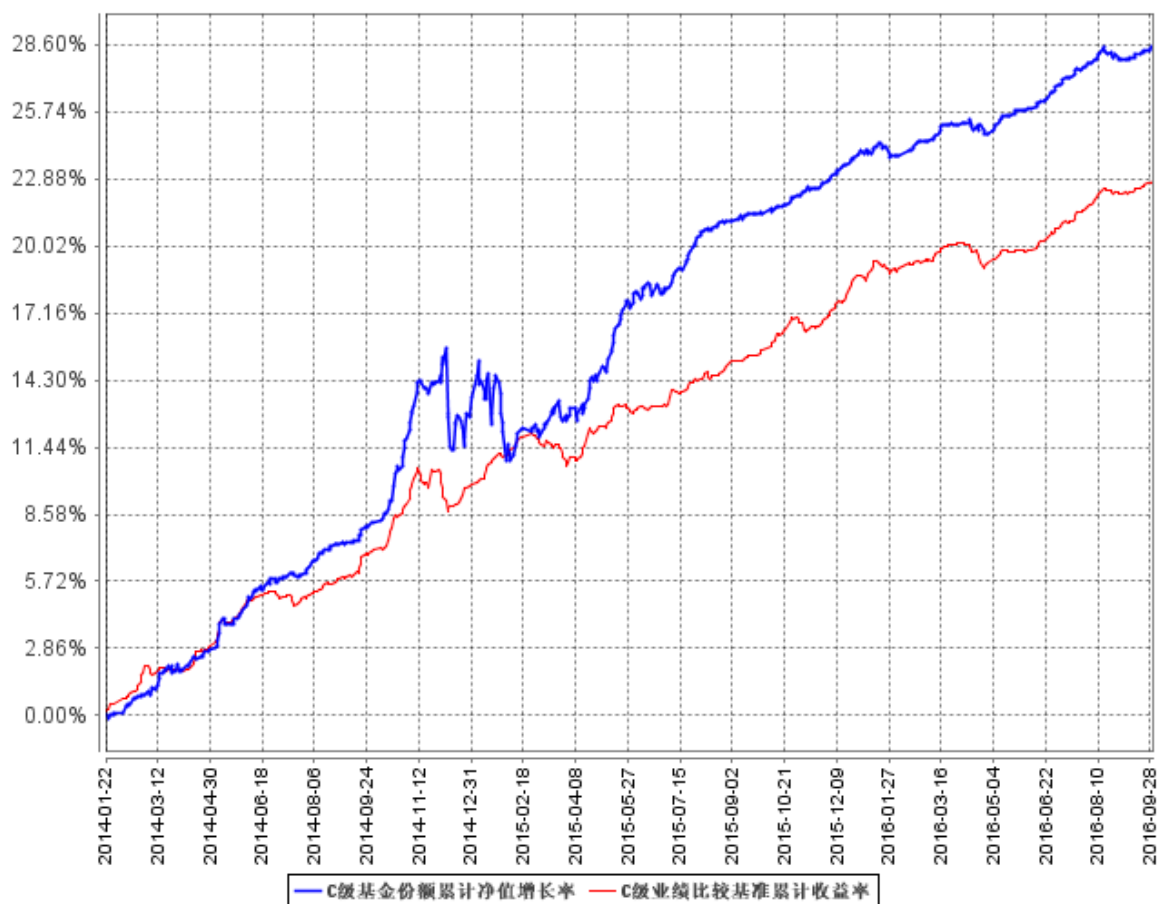
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.42%	0.06%	1.77%	0.04%	-0.35%	0.02%

### 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达到基金合同的规定：本基金对债券资产的投资比例不低于基金资产的 80%，持有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%；对股票、权证等权益类资产的投资比例不超过基金资产的 20%，其中，权证投资占基金资产净值的比例为 0-3%。

## § 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	本基金的基金经理	2016年2月15日	-	4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日起担任银华永益分级债券型证券投资基金及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 3 月 18 日起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 日起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。具有从业资格。国籍：中国。
邹维娜女士	本基金的基金经理	2014 年 1 月 22 日	-	8 年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员；中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理、自有账户投资经理。2012 年 10 月加入银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务。自 2013 年 8 月 7 日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，自 2013 年 9 月 18 日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 5 月 22 日起兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 10 月 8 日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2016 年 3 月 22 日起兼任银华添益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。

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、《银华永利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

经济方面，三季度国内经济在 7 月份触底后出现弱反弹。受基建投资大幅下滑以及地产投资走弱影响，7 月宏观经济指标超预期走弱。8、9 份，财政发力，基建投资增速重拾较高水平；房地产量价齐升，地产投资增速恢复上升趋势，但新开工和施工面积增速继续下降；大宗商品持续上涨，工业企业利润改善，工业增加值同比增速预计略高于二季度。通胀方面，受猪肉等食品价格回落影响，8 月 CPI 同比上涨 1.3%，三季度通胀为年内低点。市场流动性方面，货币政策总体处于稳健状态，央行通过公开市场操作维持流动性平稳。

债市方面，三季度债券市场波动性较大，收益率整体下移较多。利率债和金融债短端和超长端下行较多，国债 1 年期下行 20BP 左右、20-30 年期下行 30-35BP，国开 1 年期下行 25BP 左右、7-10 年期下行 10BP 左右、20-30 年期下行 35-40BP。信用债方面，信用债长端和中低评级收益率

下行较多，高等级、短久期下行 10BP 左右，中低等级、长久期下行 50-70BP。总体来看，长久期品种表现显著优于短久期，中低评级的信用债持有期收益优于高评级品种。

在三季度，本基金根据市场变化及时做出了调整，保持了中等杠杆和久期，同时根据不同品种的表现优化了持仓结构。期间，对利率债进行了波段操作，参与可转债一级市场，增强了组合收益。

展望四季度，积极的财政政策仍延续，基建投资增速短期内仍能保持较高水平，房地产景气度较高将带动地产投资基本稳定，但一二线城市较严格的限购政策将导致地产销量下降，未来投资下滑。近期在受基建、地产投资需求上升以及过剩产能行业限产条件下，大宗商品上涨较多，工业增加值和工业企业利润改善，但过剩产能出清不明显，供给侧改革的加深将进一步抑制制造业投资的积极性。因此，预计未来经济走势短期走稳，货币政策进一步宽松有限，市场或将窄幅震荡。

基于以上对基本面状况的分析，本基金认为未来债券市场走势可能呈现震荡格局。本基金将根据市场情况积极调整大类资产配置。纯债策略上，本基金将维持适度杠杆水平，采取中性久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。根据权益类市场情况，适度择机参与股票和可转债投资。

#### 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 1.238 元，本报告期 A 级基金份额净值增长率为 1.49%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%；截至报告期末，本基金 C 级基金份额净值为 1.225 元，本报告期 C 级基金份额净值增长率为 1.42%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%。

#### 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	944,155,760.30	95.34
	其中：债券	944,155,760.30	95.34



	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	20,000,150.00	2.02
	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	10,192,138.32	1.03
8	其他资产	15,918,140.06	1.61
9	合计	990,266,188.68	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

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	54,547,500.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	251,386,000.00	26.70
	其中：政策性金融债	251,386,000.00	26.70
4	企业债券	475,061,260.30	50.46
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	163,161,000.00	17.33
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	944,155,760.30	100.29

## 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	160213	16 国开 13	1,500,000	149,925,000.00	15.93
2	160408	16 农发 08	900,000	91,422,000.00	9.71

3	101652024	16 铁道 MTN002	500,000	51,045,000.00	5.42
4	101651023	16 中石油 MTN002	400,000	40,580,000.00	4.31
5	101660049	16 赣高速 MTN003	400,000	40,360,000.00	4.29

## 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	80,605.50
2	应收证券清算款	77,971.57
3	应收股利	-
4	应收利息	15,750,547.10
5	应收申购款	9,015.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,918,140.06

#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 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	银华永利债券 A	银华永利债券 C
报告期期初基金份额总额	577,796,545.30	18,525,192.25
报告期期间基金总申购份额	225,484,345.58	21,124,873.56
减：报告期期间基金总赎回份额	60,602,272.35	21,733,028.28
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	742,678,618.53	17,917,037.53

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

2016 年 9 月 27 日，本基金管理人发布公告，本基金以 2016 年 9 月 14 日为收益分配基准日，向权益登记日 2016 年 9 月 29 日在本基金注册登记在册的本基金全体基金份额持有人按 0.600 元/10 份基金份额的分红方案进行了收益分配。

### § 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永利债券型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华永利债券型证券投资基金招募说明书》

- 9.1.3 《银华永利债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华永利债券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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司  
2016 年 10 月 26 日