

---

# 银华内需精选混合型证券投资基金 (LOF)

## 2018年第3季度报告

2018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：中国农业银行股份有限公司  
报告送出日期：2018年10月24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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年10月22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2018年7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华内需精选混合（LOF）
场内简称	银华内需
交易代码	161810
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	273,462,057.51份
投资目标	本基金通过重点投资于内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，在控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期持续增值。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资内需增长背景下具有持续竞争力的优势企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。 本基金的投资组合比例范围为：股票投资占基金资产的比例为60%-95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的5%-40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%，基金应当保持不低于基金资产净值百分之五的现金或者到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的基金

	产品。本基金将力求在严格控制风险的前提下实现较高的投资收益。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

## §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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-36,089,043.14
2. 本期利润	-49,574,297.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1810
4. 期末基金资产净值	333,133,507.84
5. 期末基金份额净值	1.218

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、本报告所列示的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

#### 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	-13.00%	1.68%	-1.38%	1.09%	-11.62%	0.59%

## 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



注：按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资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 60%–95%，现金、债券资产、权证以及中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的 5%–40%，其中，基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。

## §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		
刘辉先生	本基金的基金经理	2017 年 3 月 15 日	-	17.5 年	博士学位。曾就职于中信证券股份有限公司、中信基金管理有限公司、北京

				嘉数资产管理有限公司，从事投资研究工作。2016年11月加入银华基金管理股份有限公司，现任职于投资管理一部。自2017年3月15日至2018年3月28日担任银华-道琼斯88精选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、《银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)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

### 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。

## 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

三季度的A股证券市场在经历了7月份短暂的反弹后，从7月末开始进入了持续的下跌状态。尤其是以创业板指数为代表的中小公司，持续下跌，相当多的公司下跌幅度较大。而以上证50指数为代表的大型公司，在经历了上半年持续下跌以后，在三季度整体上进入横向震荡状态。

在这种下跌的背后，是中美之间关系的持续的恶化。市场所体现出的悲观情绪，是对较大不确定性的回应。而国内政策的转向，有关着眼点和转向力度，都有待观察和确认。

我们在三季度的操作中，逢低配置了一定比例的医药类公司，但此类公司在三季度的表现欠佳。持续持有的农业类公司在7月份上涨以后也一直处于持续回落过程中。而新能源汽车产业链，则在风电光伏持续下跌的牵引下，也出现了比较大的下跌，为净值作出了较大的负贡献。因此，基金组合在三季度总体而言，表现不佳。

总体来看，我们认为四季度会进入震荡筑底的状态，但这个震荡筑底的过程可能会比较长，也有可能震荡幅度会加大。以创业板为代表的成长类公司可能会进入分化。

我们将着眼于上市公司明年业绩增长和企业变化的推演，以布局来年为四季度的基本任务，深挖行业和个股。

在行业结构上，我们会坚持将新能源汽车产业链作为重要的配置方向，也会持续挖掘农业类公司中的投资机会。同时我们会坚持将一部分仓位配置在食品饮料和医药中的优秀公司。另外，对于环保产业和通讯产业的持续跟踪与投资也将开始体现在组合之中。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.218元；本报告期基金份额净值增长率为-13.00%，业绩比较基准收益率为-1.38%。

## 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	313,078,077.00	92.86
	其中:股票	313,078,077.00	92.86
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	20,247,586.20	6.01
8	其他资产	3,813,794.18	1.13
9	合计	337,139,457.38	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 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	70,443,711.00	21.15
B	采矿业	14,951,328.00	4.49
C	制造业	224,908,678.00	67.51
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	—	—
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	23,400.00	0.01
J	金融业	17,760.00	0.01
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	175,200.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	—	—

0	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	2, 558, 000. 00	0. 77
S	综合	-	-
	合计	313, 078, 077. 00	93. 98

## 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

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	603799	华友钴业	490, 000	26, 112, 100. 00	7. 84
2	300476	胜宏科技	1, 600, 000	24, 576, 000. 00	7. 38
3	002299	圣农发展	1, 300, 000	21, 268, 000. 00	6. 38
4	002594	比亚迪	413, 829	20, 319, 003. 90	6. 10
5	300199	翰宇药业	1, 700, 000	19, 618, 000. 00	5. 89
6	002458	益生股份	1, 300, 000	19, 435, 000. 00	5. 83
7	300502	新易盛	1, 000, 000	17, 800, 000. 00	5. 34
8	002234	民和股份	1, 331, 900	16, 369, 051. 00	4. 91
9	300618	寒锐钴业	114, 600	14, 614, 938. 00	4. 39
10	300409	道氏技术	879, 360	14, 122, 521. 60	4. 24

### 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。

### 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

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。
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。

## 3. 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	128,603.41
2	应收证券清算款	3,565,693.76
3	应收股利	—
4	应收利息	3,849.70
5	应收申购款	115,647.31
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,813,794.18

## 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. 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的 说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

## 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，各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	273,780,370.12
报告期期间基金总申购份额	8,856,211.84
减: 报告期期间基金总赎回份额	9,174,524.45
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	273,462,057.51

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

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内需精选股票型证券投资基金(LOF)设立的文件
- 9.1.2 《银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)招募说明书》
- 9.1.3 《银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)基金合同》
- 9.1.4 《银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)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 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

2018年10月24日