银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4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2019年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华信息科技量化股票发起式
交易代码	005035
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月15日
报告期末基金份额总额	32,987,974.31份
投资目标	本基金综合使用多种量化选股策略,重点投资于可以代表未来信息科技发展趋势的上市公司,在严格控制投资组合风险的前提下,追求超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	本基金投资于信息科技主题,使用主动量化策略对信息科技主题界定内的股票进行筛选并进行权重的优化,力争在跟踪信息科技主题整体市场表现的同时,获得相对于业绩比较基准的超额收益。本基金携券投资的主要目的是风险防御及现金替代性管理。债券投资将坚持安全性、流动性和收益性作为资产配置原则,采取久期调整策略、类属配置策略、收益率曲线策略,以兼顾投资组合的安全性、收益性与流动性。本基金以获期保值为目的,参与股指期货交易。本基金投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为80%-95%;投资于信息科技主题上市公司发行的股票占非现金基金资产的比例不低于80%;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%。
业绩比较基准	中信计算机指数收益率×30%+中信通信指数收益率×30%+中信电子元器件指数收益率×30%+商业银行人民币活期存款利率(税后)×10%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金,属于证券投资基金中风险和预期收益较高的品种,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华信息科技量化股票发起式A / 银华信息科技量化股票发起式C
下属分级基金的交易代码	005035 / 005036
报告期末下属分级基金的份额总额	20,150,988.60份 / 12,836,985.71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1月1日-2019年3月31日)	
	银华信息科技量化股票发起式A	银华信息科技量化股票发起式C
1. 本期已实现收益	430,990.33	355,202.66
2. 本期利润	3,201,663.77	1,233,215.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1906	0.1615
4. 期末基金资产净值	16,514,120.68	10,567,633.21
5. 期末基金份额净值	0.8195	0.8232

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

银华信息科技量化股票发起式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	33.95%	1.77%	36.25%	1.87%	-2.30%	-0.10%

银华信息科技量化股票发起式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	34.07%	1.77%	36.25%	1.87%	-2.18%	-0.10%

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

@

注:按基金合同规定,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80%-95%;投资于信息科技主题上市公司发行的股票占非现金基金资产的比例不低于80%;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		
李宜璇女士	本基金的基金经理	2018年3月7日	-	5年	博士学位,曾就职于华龙证券有限责任公司,2014年12月加入银华基金,历任量化投资部量化研究员、基金经理助理,现任量化投资部基金经理。自2017年12月26日起担任银华抗通胀主题证券投资基金基金经理。自2018年3月7日起担任银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华文体娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级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 管理人对投资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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华信息科技量化优选股票型发起式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投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年一季度,市场在震荡筑底之后,大幅反弹,其中创业板上涨35.4%,沪深300上涨28.6%。信息科技类行业中,计算机板块表现最强,一季度上涨47.3%,电子元器件和通信设备行业略弱于电子板块,一季度分别上涨41.6%和33.5%。市场整体趋势向上,随着中美贸易战的缓和,以及部分宏观数据好于预期,市场的风险偏好显著提升,成交额迅速放大。

展望2019年二季度,市场经历筑底快速反弹后,一方面,海外风险偏好及流动性改善,另一方面,国内政策环境持续向好,流动性改善推动估值和情绪修复,风险偏好显著提升。中长期来看,中美贸易战正在逐步走向缓和,国内经济的新旧更替正在发生。经济复苏,带来市场活跃度的提升和投资机会,盈利回升带动估值上行,行业之间也将出现结构性的分化。从行业层面看,科创板的设立,表明国家对科技创新的大力支持,定将积极推动相关行业的估值提高和风险偏好的提升。我们将根据市场变化对组合进行持续的优化调整,运用自行开发的量化投资模型,精选细分子行业个股,力争实现超越行业的阿尔法收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华信息科技量化股票发起式A基金份额净值为0.8195元,本报告期基金份额净值增长率为33.95%;截至本报告期末银华信息科技量化股票发起式C基金份额净值为0.8232元,本报告期基金份额净值增长率为34.07%;同期业绩比较基准收益率为36.25%。

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,本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,出现该情况的时间范围为2017年9月15日至2019年3月31日。由于本基金属于发起式基金,无需向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	23,594,097.00	85.15
	其中:股票	23,594,097.00	85.15
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	4,017,496.66	14.50
8	其他资产	96,637.50	0.35
9	合计	27,708,231.16	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	-	-
C	制造业	15,323,618.29	56.58
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	304,546.45	1.12
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	7,871,379.02	29.07
J	金融业	-	-
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	68,263.46	0.25
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	26,289.78	0.10
S	综合	-	-
	合计	23,594,097.00	87.12

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

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	002415	海康威视	19,428	681,339.96	2.52
2	000063	中兴通讯	21,687	633,260.40	2.34
3	000725	京东方A	154,810	603,759.00	2.23
4	600498	烽火通信	18,300	576,633.00	2.13
5	002475	立讯精密	21,301	528,264.80	1.95
6	300383	光环新网	27,891	522,956.25	1.93
7	600570	恒生电子	5,800	507,848.00	1.88
8	002405	四维图新	20,651	468,364.68	1.73
9	300451	创业软件	17,200	431,720.00	1.59
10	600050	中国联通	60,100	408,079.00	1.51

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

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	2,182.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	958.21
5	应收申购款	93,496.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	96,637.50

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

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。

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	银华信息科技量化股票发起式A	银华信息科技量化股票发起式C
报告期期初基金份额总额	15,066,670.01	4,421,820.35
报告期期间基金总申购份额	9,112,789.18	16,887,435.15
减:报告期期间基金总赎回份额	4,028,470.59	8,472,269.79
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	20,150,988.60	12,836,985.71

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未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,200.12	30.32	10,001,200.12	30.32	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,200.12	30.32	10,001,200.12	30.32	3年

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金份额10,001,200.12份,其中认购份额10,000,000.00份,认购期间利息折算份额1,200.12份。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况						报告期末持有基金情况	
	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	2019/01/01-2019/03/31	10,001,200.12	0.00	0.00	10,001,200.12	30.32%

产品特有风险
投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括: 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; 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; 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; 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; 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3《银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4《银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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。

银华基金管理股份有限公司
2019年4月18日

银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华信用精选一年定期开放债券发起式
交易代码	006612
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月5日
报告期末基金份额总额	1,618,692,255.16份
投资目标	通过把握信用债券市场的收益率变化,在控制风险的前提下力争为投资人获取债券增强回报。
投资策略	本基金将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,动态调整组合久期和债券的结构,并通过自下而上精选债券,获取优化收益。 本基金的投资组合比例为:本基金为固定收益类产品,债券投资占基金资产的比例不低于80%,其中信用债券投资比例不低于非现金基金资产的80%,但在每次开放期开始前一个月、开放期及开放期结束后一个月的期间内,基金投资不受此比例限制;开放期内的每个交易日日终,在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。在封闭期内,本基金不受上述5%的限制,但每个交易日日终在扣除国债期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金,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	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	21,540,574.92
2.本期利润	36,231,552.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224
4.期末基金资产净值	1,661,105,427.01
5.期末基金份额净值	1.0262

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。

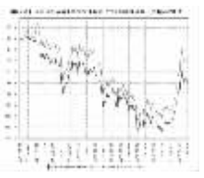
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	2.23%	0.05%	0.47%	0.05%	1.76%	0.00%

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



注:本基金合同生效日期为2018年12月5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		
刘小平女士	本基金的基金经理	2018年12月5日	-	14年	硕士学位,曾就职于联合资信评估有限公司,2015年7月加入银华基金,历任投资经理、现任投资管理二部副总监、基金经理。自2018年12月5日起兼任银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

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 管理人对投资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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华信用精选一年定期开放债券型发起式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投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1季度,经济增长缓中趋稳,通胀较为平稳,社融增速企稳回升。3月中采制造业PMI为50.5%,较2月的49.2%回升1.3个百分点;1-3月PMI均值为49.7%,较12月高0.3个百分点;经济重回扩张区间,生产需求边际均好转,需求改善强于供给。2月CPI同比上涨1.5%,环比上涨1%,总体仍较平稳,短期需要关注猪肉周期拐点向上对通胀预期的影响;2月PPI同比上涨0.1%,环比下跌0.1%,同比维持低位震荡,环比跌幅继续收窄。1-2月人民币贷款合计增加4.1万亿,同比增长10%,信贷增速平稳,分项来看企业中长期贷款出现改善;1-2月社融合计增加5.3万亿,同比增长25%,总量改善之下也呈现出结构好转的迹象,表外融资持续改善。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宽裕,1月份央行宣布下调金融机构存款准备金率1个百分点,并对符合相关条件并提出申请的大型商业银行、股份制银行和大型城市商业银行开展了定向中期借贷便利(TMLF)操作,实际使用期限可达三年,操作利率较中期借贷便利(MLF)低15bp,并开展了2018年度普惠金融定向降准动态考核。一季度资金面环境维持平稳,DR007中枢维持在2.6%左右。

债市方面,一季度债券市场呈窄幅震荡格局。具体而言,1月初至春节前后,在经济数据偏弱、央行降准操作和春节资金面宽松带动下,债券收益率趋势下行,信用债表现好于利率债,3年信用债下行近30bp。2月中旬公布的1月进出口数据和金融数据显著好于预期,经济悲观预期有所修正,叠加权益市场上涨带动风险偏好回升和资金面持续紧张,债券市场情绪转而走弱,债券收益率震荡上行。3月中旬至月底,在2月金融数据不及预期和资金面逐步宽松的支撑下,债券收益率小幅回落。综合来看,一季度债券收益率小幅下行,收益率曲线趋于陡峭化,中低等级信用利差小幅压缩;其中10年国债收益率下行约15bp,10年国开收益率下行约5bp,3年信用收益率下行20-30bp,5年信用债收益率下行约10bp。

一季度,本基金建仓基本完毕,并根据市场情况不断优化组合结构。

展望2019年2季度,内需虽有边际改善但仍然偏弱,欧美经济数据表现不佳将继续对出口形成拖累,短期内经济仍面临一定压力。3月美联储议息会议超预期转鸽,外部因素对我国货币政策的制约进一步缓解,预计货币政策基调维持稳健并加大逆周期调控力度,流动性环境大概率维持平稳宽松。对经济基本面的预期差以及对通胀上行的担忧,使得短期内债市仍维持震荡行情,但内外部经济基本面仍面临一定压力,仍需稳增长政策支撑,货币政策有望延续宽松取向,债市中长期仍有机会。

基于如上对基本面状况的分析,本基金认为票息策略和杠杆策略仍优于久期策略。信用策略中,中低等级国企债/城投债优于高等级,民企债中地产债仍具有较高的性价比,民营制造业债券违约仍高发,仍需规避或者择券低配。后续本基金将维持适度杠杆水平,采取中性偏低久期,在严格控制信用风险的前提下,对组合配置进行优化调整。

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1.0262元;本报告期基金份额净值增长率为2.23%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	2,411,428,564.39	96.97
	其中:债券	2,102,031,600.00	83.65
	资产支持证券	309,396,964.39	12.31
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	45,279,184.14	1.80
8	其他资产	56,097,785.18	2.23
9	合计	2,512,805,533.71	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	674,192,600.00	40.59
5	企业短期融资券	764,842,000.00	46.04
6	中期票据	661,087,000.00	39.80
7	可转债(可交换债)	1,910,000.00	0.11
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,102,031,600.00	126.54

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	101658064	16龙翔投资MTN001	900,000	88,668,000.00	5.34
2	101653033	16苏汇鸿MTN001	800,000	80,272,000.00	4.83
3	143933	18建集Y1	700,000	70,882,000.00	4.27
4	156061	18富力08	700,000	70,868,000.00	4.27
5	101459056	14丹投MTN001	700,000	70,378,000.00	4.24

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156492	联保4优	750,000	75,000,000.00	4.52
2	139353	逸银4A1	700,000	70,000,000.00	4.21
3	156446	津逸银2A	600,000	60,000,000.00	3.61
4	139218	信捷05优	400,000	39,584,000.00	2.38
5	139370	信捷07优	350,000	35,000,000.00	2.11
6	156501	联中02优	300,000	29,812,964.39	1.79

注:本基金本报告期末仅持有上述资产支持证券。

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 本基金投资的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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	47,919.37
2	应收证券清算款	13,760,572.43
3	应收股利	-
4	应收利息	42,289,293.38
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,097,785.18

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,各分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	银华信用精选一年定期开放债券发起式
报告期期初基金份额总额	1,618,692,255.16
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,618,692,255.16

§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未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,002,916.95	0.62	10,002,916.95	0.62	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,916.95	0.62	10,002,916.95	0.62	3年

产品特有风险
投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括: