银华上证5年期国债指数证券投资基金

2019年第二季度报告

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2019年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华上证5年期国债指数
交易代码	003817
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月5日
报告期末基金份额总额	55,586,641.38份
投资目标	本基金采用被动式指数化投资,通过抽样复制法选择合适的债券进行投资,以实现对标的指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金,采用抽样复制法,主要以标的指数的成份券构成为基础,综合考虑跟踪效果、操作风险等因素构成组合,并根据本基金资产规模、日常申赎情况、市场流动性以及债券特性、交易费例等情况,选择合适的债券构建投资组合,以保证对标的指数的有效跟踪。为了实现紧密跟踪标的指数的投标目标,本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%、其中上证5年期国债指数成份券的比例不低于本基金非现金基金资产的 90%。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%。
业绩比较基准	95%×上证5年期国债指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为指数型基金,属于证券市场中的较低风险品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
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	银华上证5年期国债指数A / 银华上证5年期国债指数C
下属分级基金的交易代码	003817 / 003818
报告期末下属分级基金的份额总额	52,739,797.85份 / 2,846,843.53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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	银华上证5年期国债指数A	银华上证5年期国债指数C
1. 本期已实现收益	-79,455.07	-6,721.96
2. 本期利润	140,406.40	-7,219.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0027	-0.0023
4. 期末基金资产净值	56,404,912.74	3,315,807.45
5. 期末基金份额净值	1.0695	1.1647

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

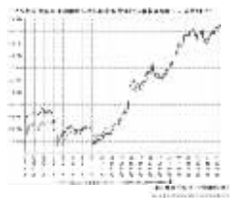
银华上证5年期国债指数A

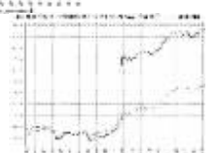
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.26%	0.10%	0.37%	0.08%	-0.11%	0.02%

银华上证5年期国债指数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	0.23%	0.10%	0.37%	0.08%	-0.14%	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





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符达到金合同的规定:本基金投资于债权资产的比例不低于基金资产的80%,其中上证5年期国债指数成分券不低于本基金非现金基金资产的80%,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%。

§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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2018年6月27日	-	8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日至2017年7月13日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理,自2015年5月26日至2016年1月17日兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理,自2016年1月18日起兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理,自2016年2月16日至2018年9月6日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理,自2016年3月16日至2018年8月22日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日至2019年3月2日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日起兼任银华鼎盛收益债券型证券投资基金基金经理,自2018年4月27日起兼任银华上证5年期国债指数证券投资基金、银华上证10年期国债指数证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债AAA信用债指数证券投资基金基金经理,自2018年12月7日起兼任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理,自2019年2月13日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理,自2019年3月14日起兼任银华安享短债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、《银华盛利混合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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年2季度,经济增长存在下行压力,5月份工业增加值同比5.0%,较前值5.4%出现回落,工业生产出现放缓。需求方面,5月固定资产投资累计增速降至5.6%,其中房地产投资增速拐头向下,新开工面积和施工面积出现双降,而基建投资随着财政收支放缓呈现萎缩。外需方面,5月新出口订单下探至46.5,显示外贸形势不佳,5月出口同比1.1%较上月小幅改善,或源于美对华3000亿元关税清单尚未落地引发"抢出口"现象。通胀方面,5月PPI同比0.6%,CPI同比2.7%,主要受包括猪肉、鲜果在内的食品项推升,核心CPI同比继续回落。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充裕。4月24日央行开展了2019年二季度定向中期借贷便利(TMLF)操作,5月15日起对中小银行实行较低的优惠存款准备金率,预计释放长期资金2800亿元。5月24日,央行和银保监会联合发文公告依法对包商银行实施为期一年的接管,为平抑市场担忧情绪,央行综合运用多种货币政策工具,灵活开展了公开市场逆回购和中期借贷便利操作,6月14日增加再贴现额度2000亿元和常备借贷便利额度1000亿元,加强对中小银行流动性支持,6月17日第二次实施对中小银行实行较低存款准备金利率政策。二季度资金面环境维持平稳,DR007中枢维持在2.55%左右。

债市方面,二季度债券市场收益率呈现先上后下的震荡格局。具体而言,4月份在PMI超预期,以及一季度货币政策例会重提货币总闸门的带动下,债券收益率出现持续上行。5月初中美贸易摩擦升级,市场风险偏好出现回落,债市收益率恢复性下行。5月24日央行和银保监会联合发文公告对包商银行实施为期一年的接管,市场对于流动性担忧加剧,收益率普遍上行。进入6月之后央行不断通过多种货币政策工具精准投放流动性,并加强与市场沟通稳定市场预期,资金面趋于宽松带动各类品种收益率出现回落。综合来看,二季度债券收益率涨跌互现,但大体幅度不大。其中,10年国债收益率上行约18bp,10年国开债收益率上行约5bp,3-5年信用债收益率波动幅度在-5bp至+5bp左右。

二季度,本基金在控制组合波动的前提下,基本保持了跟踪指数的风险特征。

展望2019年3季度,外部不确定因素增多,5月份日本和欧洲制造业PMI回落,美国Markit制造业和服务业PMI大幅下滑,全球增长面临持续下行压力,中美贸易战再次出现反复,贸易活动减速大概率对出口构成拖累。国内经济方面,在目前"房住不炒"的政策基调下,叠加近期监管对于房企融资边际收紧,房地产投资增速可能维持低位震荡。基建投资可能成为下半年政策托底的主要抓手,财政和货币政支出前置以及地方政府隐性债务"关后门"仍将制约基建投资力度。通胀方面,经济向上动能不足,工业品价格大概率维持弱势。随着鲜果供应增加,CPI压力有所缓解,目前看全年难以突破3%关键心理点位。资金面方面,货币政策基调维持稳健,适时适度实施逆周期调控,流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为,三季度市场可能处于震荡格局,持续关注中美贸易摩擦的进展及包商事件之后商业银行信用创造的状况。

基于如上对基本面状况的分析,本基金将继续跟踪指数标的的风险特征,并优化组合结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华上证5年期国债指数A基金份额净值为1.0695元,本报告期基金份额净值增长率为0.26%;截至本报告期末银华上证5年期国债指数C基金份额净值为1.1647元,本报告期基金份额净值增长率为0.23%;同期业绩比较基准收益率为0.37%。

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	60,695,160.00	97.98
	其中:债券	60,695,160.00	97.98
	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	811,797.77	1.31
8	其他资产	441,533.60	0.71
9	合计	61,948,491.37	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	60,695,160.00	101.63
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	60,695,160.00	101.63

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	190004	19附息国债04	400,000	40,260,000.00	67.41
2	019614	19国债04	100,000	10,058,000.00	16.84
3	010303	03国债(3)	70,000	7,079,800.00	11.85
4	019611	19国债01	33,000	3,297,360.00	5.52

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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中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	1,811.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	436,852.11
5	应收申购款	2,869.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	441,533.60

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	银华上证5年期国债指数A	银华上证5年期国债指数C
报告期期初基金份额总额	53,007,725.79	4,291,666.05
报告期期间基金总申购份额	607,258.80	1,127,289.08
减:报告期期间基金总赎回份额	875,186.74	2,572,111.60
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	52,739,797.85	2,846,843.53

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未运用固有资金投资本基金。

§8 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	2019/04/01-2019/06/30	52,005,666.66	0.00	0.00	52,005,666.66	93.56%

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。

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 银华上证5年期国债指数证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华上证5年期国债指数证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华上证5年期国债指数证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华上证5年期国债指数证券投资基金托管协议》

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 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。

银华基金管理股份有限公司
2019年7月19日

银华盛利混合型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

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2019年7月17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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华盛利混合发起式
交易代码	006348
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月13日
报告期末基金份额总额	10,710,548.42份
投资目标	通过相脚不同股票市场、债券市场、银行间市场的收益率变化,在控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置,确定股票、债券、金融衍生品、现金的投资比例;根据国家政策的经济政策精神,确定可投资的行业范围。本基金为混合型基金,长期来看将以权益性资产为主要配置,同时结合资金面情况、市场情绪面因素,选当进行短期的战术配置选择。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为45%-90%(投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0%-50%)。权证投资不得超过基金资产净值的3%;每个交易日日终在扣除股指期货和国债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	中证800指数收益率×45%+恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型发起式基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。
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

§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4月1日 - 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	519,748.04
2.本期利润	198,823.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0183
4.期末基金资产净值	12,681,747.75
5.期末基金份额净值	1.1840

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	1.77%	1.31%	-1.46%	0.79%	3.23%	0.52%

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13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,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定:股票资产占基金资产的比例为45%-90%(投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0%-50%)。权证投资不得超过基金资产净值的3%;每个交易日日终在扣除股指期货和国债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%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§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		
和玮先生	本基金的基金经理	2018年12月13日	-	11年	硕士学位。曾就职于易方达基金管理有限公司,于2010年3月加入银华基金,历任行业研究员、基金经理助理、投资经理、社保组合投资经理助理。自2018年10月9日起担任银华恒利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年12月13日起兼任银华盛利混合型发起式证券投资基金基金经理,自2019年11月24日至2019年4月26日担任银华-道琼斯精选证券投资基金基金经理,自2018年12月13日起兼任银华盛利混合型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。
李昊先生	本基金的基金经理	2018年12月13日	-	10年	硕士学位。2008年7月加入银华基金,历任助理行业研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理,现任应急助理基金经理。自2017年11月24日至2019年4月26日担任银华-道琼斯精选证券投资基金基金经理,自2018年12月13日起兼任银华盛利混合型发起式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》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华盛利混合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%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

上证指数2019年二季度下跌3.62%,深成指下跌7.35%,二季度成交量有所收窄。

二季度市场疲弱的主要原因:一是4月的政治局会议的表态较一季度有所收紧,一季度的社融大幅改善不可持续;二是随着4月份以来的经济数据的回落,一部分对于经济一季度就是底的乐观预期被证伪;三是五一假期期间中美关系再次紧张,引发市场风险偏好的快速回落。

在上述背景下,本基金在前半段时间维持偏低仓位,在市场快速下跌之后,我们认可其长期价值的一些个股已经跌入了价值区间,我们就在6月上旬逐步买入这些个股,提高了权益仓位。目前组合重点配置行业包括银行、电子、食品饮料、汽车。

我们认为市场目前已经是在中长周期的底部区域,短期有望在风险偏好的修复下有反弹机会。未来的股价向上驱动力,短期来看是来自于国内托底政策,即来自于分母端;中长期来看是来自于基本面的,即来自于分子端。分母端在中美关系缓和或者国内刺激政策持续推出的情况下可能有所修复,但是空间预计有限;需要等待切实看到经济基本面韧性超预期,那么市场风险偏好才会明显提升。我们重点会关注一些长期看好的股票是否超跌,如果超跌我们会买入,即使可能需要付出一些时间成本。

贸易战加征关税的影响可能会在三季度开始在企业盈利上有所体现,防范业绩风险是我们今年下半年的重要任务。

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1.1840元;本报告期基金份额净值增长率为1.77%,业绩比较基准收益率为-1.46%。

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2018年12月13日至2019年6月30日。报告期内,本基金存在连续六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形,出现该情况的时间范围为2018年12月13日至2019年6月30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	9,059,336.62	59.85
	其中:股票	9,059,336.62	59.85
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	2,500,000.00	16.52
	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	3,359,708.32	22.20
8	其他资产	217,095.04	1.43
9	合计	15,136,139.98	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	4,862,832.85	38.35
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	518,465.76	4.09
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	155,232.00	1.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,899,348.88	22.86
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,059,336.62	71.44

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	000651	格力电器	16,400	902,000.00	7.11
2	601166	兴业银行	45,800	837,682.00	6.61
3	002415	海康威视	23,915	659,575.70	5.20
4	600036	招商银行	17,200	618,856.00	4.88
5	600741	华域汽车	27,128	585,964.80	4.62
6	002449	国星光电	36,300	482,064.00	3.80
7	601818	光大银行	121,200	461,772.00	3.64
8	000975	银泰资源	33,362	440,044.78	3.47
9	000001	平安银行	29,100	400,998.00	3.16
10	601128	常熟银行	50,100	386,772.00	3.05

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	8,823.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	906.94
5	应收申购款	313,291.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	323,021.92

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,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

项目	银华盛利混合发起式A	银华盛利混合发起式C
报告期期初基金份额总额	10,728,867.86	
报告期期间基金总申购份额	899,124.51	
减:报告期期间基金总赎回份额	917,443.95	
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	10,710,548.42	

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	10,001,666.83	93.38	10,001,666.83	93.38	3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-