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	28,473,466.27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为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。本基金债券投资的主要目的是风险分散及现金替代性管理,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、以重换投资组合的安全性、收益性与流动性。本基金以超额保值为目的,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×35%+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水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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	18,474,728.86份 / 9,998,737.41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	111,943.35	70,699.32
2. 本期利润	-991,581.08	-537,404.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0519	-0.0498
4. 期末基金资产净值	14,240,392.36	7,740,242.62
5. 期末基金份额净值	0.7708	0.7741

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

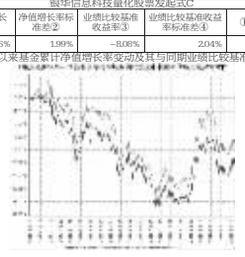
银华信息科技量化股票发起式A

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	-5.94%	1.99%	-8.08%	2.04%	2.14%	-0.05%

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	-5.96%	1.99%	-8.08%	2.04%	2.12%	-0.05%

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,曾就职于华夏证券有限责任公司,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25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、银华交易娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金、银华创性中国企业指数分级证券投资基金、银华信息科技量化优选股票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年二季度,市场未能延续一季度的上涨趋势,在年内新高后,受到中美贸易战摩擦加剧的影响,市场快速下跌,后呈现震荡格局。二季度创业板下跌10.8%,沪深300下跌1.2%。信息科技类行业中,电子元器件行业表现最弱,一季度下跌10.5%,计算机和通信设备行业一季度分别下跌9.7%和7.3%。

展望2019年三季度,市场经历快速下跌及震荡行情后,中美贸易战的影响逐渐被市场所消化。G20会议后,市场风险偏好向上修复一定程度,国内基本面情况将重新成为市场的关注点。一方面,不宜对贸易战发展情况过于乐观,中美贸易战将成为中长期两国关系的常态,后续谈判可能依然有波折;另一方面,国内政策在稳增长与调结构之间发力,企业利润的修复需要一定的时间周期。从行业层面看,一方面由于中美贸易摩擦导致的关税壁垒、供应链封锁、宏观经济衰退等风险因素,使得细分领域的国内企业面临经营环境上的不确定性;另一方面产业内在逻辑十分清晰,5G、AI、以及产业链上游领域的国产化替代三大趋势方向明确并且持续落地,相关领域龙头企业具备明确的持续成长动能。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0.7708元,本报告期基金份额净值增长率为-5.94%;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0.7741元,本报告期基金份额净值增长率为-5.96%;同期业绩比较基准收益率为-8.08%。

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	19,884,763.66	89.57
	其中:股票	19,884,763.66	89.57
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	2,284,912.41	10.29
8	其他资产	29,683.31	0.13
9	合计	22,199,359.38	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	14,266.00	0.06
C	制造业	11,283,476.59	51.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,580.00	0.02
E	建筑业	24,150.00	0.11
F	批发和零售业	537,334.12	2.44
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	7,742,545.29	35.22
J	金融业	250,227.00	1.14
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	10,221.66	0.05
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	18,963.00	0.09
S	综合	-	-
	合计	19,884,763.66	90.46

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	000725	京东方A	289,172	994,751.68	4.53
2	600570	恒生电子	13,180	898,217.00	4.09
3	002410	广联达	25,994	854,942.66	3.89
4	600050	中国联通	118,200	728,112.00	3.31
5	000063	中兴通讯	21,800	709,154.00	3.23
6	002475	立讯精密	27,300	676,767.00	3.08
7	002439	启明星辰	22,280	599,332.00	2.73
8	600588	用友网络	21,623	581,226.24	2.64
9	300383	光环新网	32,293	541,553.61	2.46
10	002415	海康威视	18,714	516,132.12	2.35

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	4,056.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	493.13
5	应收申购款	25,133.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,683.31

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	20,150,988.60	12,836,985.71
报告期期间基金总申购份额	2,494,134.97	5,425,461.09
减:报告期期间基金总赎回份额	4,170,394.71	8,263,709.39
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期末基金份额总额	18,474,728.86	9,998,737.41

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	35.12	10,001,200.12	35.12	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	35.12	10,001,200.12	35.12	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	2019/04/01-2019/06/30	10,001,200.12	0.00	0.00	10,001,200.12	35.12%

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

本基金管理人于2019年6月27日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》,本基金属于本基金管理人旗下可投资科创板股票的基金之一。本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化,选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票,基金资产并非必然投资于科创板股票。基金资产投资于科创板股票,会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险,包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。

§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7月19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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	24,587,109.24
2.本期利润	32,667,493.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	1,693,772,920.77
5.期末基金份额净值	1.0464

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。

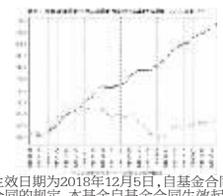
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.97%	0.04%	-0.24%	0.06%	2.21%	-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: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。

§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日起担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。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,经济再度走弱,通胀压力可控。4月以来中采制造业PMI转而下滑,5月和6月连续两月低于荣枯线,供需表现皆偏弱。4月以来工业增加值增速连续回落,工业出口交货值增速明显放缓,可能受到了中美经贸摩擦升级的影响。尽管中美G20会晤决定暂不加征新关税,但受2000亿美元关税升级的影响,叠加美国经济走弱、全球经济疲软,出口和工业生产仍面临压力。一季度金融数据大幅超预期,但4月、5月表现相对平淡。总体来看,当下经济内生动能较弱,潜在支撑主要来自政策因素,有待进一步观察政策动向和实际影响。通胀方面,CPI同比读数由3月的2.3%上升至5月的2.7%,食品项是主要拉动因素,未来猪价仍有不确定性,但在总需求偏弱的背景下,预计通胀压力可控。市场流动性方面,央行货币政策维持稳健基调,保持流动性合理充裕。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6日央行宣布对县域农商行定向降准;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;同时央行在5月月末、6月税期大规模开展公开市场操作,对冲包商事件扰动。二季度资金面环境维持平稳,DR007中枢维持在2.5%左右。

债市方面,二季度债券市场呈震荡格局。具体而言,3月末公布的PMI读数超预期,令市场的基本面预期改善,同时4月货币政策宽松力度边际弱化,市场降准预期落空,债券收益率大幅上行,长端利率债收益率上行超20bp,信用债收益率跟随上行,信用利差收窄。5月中美贸易摩擦升级,期间公布的4月份经济数据不及预期,社融数据也未能延续一季度强势表现,市场风险偏好大幅回落,同时海外市场对美联储降息预期升温,美债收益率大幅回落,在此影响下国内债券收益率震荡下行,长端利率债收益率下行约10bp,高等级信用债收益率下行约20bp,信用利差持续压缩。6月经济延续供需双弱格局,基本面对债券市场形成一定支撑,央行持续净投放下资金面相对宽松、机构平稳跨季,在此带动下债券收益率整体继续下行约10bp,但受流动性分层影响信用利差开始走扩。综合来看,二季度债券收益率窄幅震荡,中低等级信用利差小幅压缩。

二季度,本基金维持适度杠杆水平,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。

展望2019年3季度,利率债方面:经济动能偏弱,基本面有利于债市,6月底的G20会晤结果略超预期有助于提升风险偏好,债市短期略承压,但波动空间有限。信用债方面:(1)城投债,流动性分层导致信用分层,中低等级债券在下半年可能面临一定的利差走扩风险。城投债需要防范尾部风险,但现阶段折价出让的城投债中也存在一些错杀机会。(2)地产债:地产融资政策从2019年5月份以来有所收紧,信用分化格局加剧,龙头地产的违约风险可控,虽2019年上半年以来地产债收益率已下行较多,但部分龙头地产债仍具有一定的性价比,短久期地产债好于中长久期地产债。

基于如上分析,后续本基金将继续维持适度杠杆水平,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1.0464元;本报告期基金份额净值增长率为1.97%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

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	16,885,179.22	8.38
	其中:股票	16,885,179.22	8.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	176,731,833.80	87.69
	其中:债券	176,731,833.80	87.69
	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	4,251,078.43	2.11
8	其他资产	3,662,696.52	1.82
9	合计	201,530,787.97	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	479,288.00	0.27
B	采矿业	475,513.50	0.27
C	制造业	8,818,422.32	5.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,149,960.00	0.65
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	356,004.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,895,071.33	1.64
K	房地产业	1,313,312.27	0.75
L	租赁和商务服务业	585,090.00	0.33
M	科学研究和技术服务业	417,960.00	0.24
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	394,557.80	0.22
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	16,885,179.22	9.59

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投资股票。

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	000858	五粮液	13,623	1,606,832.85	0.91
2	600836	国投电力	148,000	1,149,960.00	0.65
3	601318	中国平安	10,827	959,380.47	0.54
4	002142	宁波银行	39,400	955,056.00	0.54
5	600048	保利地产	67,340	859,258.40	0.49
6	000895	双汇发展	34,300	853,727.00	0.48
7	601799	星宇股份	9,989	788,731.44	0.45
8	603960	克来机电	27,500	750,475.00	0.43
9	600519	贵州茅台	600	590,400.00	0.34
10	601888	中国国旅	6,600	585,090.00	0.33

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	9,283,567.20	5.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	78,874,301.80	44.80
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,154,000.00	46.10
7	可转债(可交换债)	7,419,964.80	4.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	176,731,833.80	100.38

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	101800954	18大同煤矿MTN005	100,000	10,395,000.00	5.90
2	143465	18亦庄02	100,000	10,170,000.00	5.78
3	101801223	18首钢MTN004	100,000