

银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券 投资基金 2018 年年度报告摘要

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：宁波银行股份有限公司

送出日期：2019 年 3 月 28 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 3 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告财务资料已经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金
基金简称	银华盛世精选灵活配置混合发起式
基金主代码	003940
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 22 日
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,951,969,866.14 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，精选符合中国经济发展方向上具备利润创造能力，并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期稳定增值。
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、现金的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。本基金为灵活配置混合型基金，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，进行短期的战术避险选择。本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%—95%，其余资产投资于债券、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具；本基金持有全部权证的市值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合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的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	中证 800 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型基金，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，属于中高预期风险、中高预期收益的基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理股份有限公司	宁波银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	王海燕
	联系电话	(010) 58163000	0574-89103171
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	wanghaiyan@nbcbb.com.cn
客户服务电话		4006783333, (010) 85186558	95574
传真		(010) 58163027	0574-89103213

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金年度报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018 年	2017 年	2016 年 12 月 22 日 (基金合同生效日)– 2016 年 12 月 31 日
本期已实现收益	-894,339,601.76	60,230,587.06	-2,090.42
本期利润	-1,198,644,462.77	187,954,595.12	-50,967.42
加权平均基金份额本期利润	-0.4274	0.2843	-0.0023
本期加权平均净值利润率	-36.80%	22.23%	-0.23%
本期基金份额净值增长率	-28.76%	47.66%	-0.23%
3.1.2 期末数据和指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
期末可供分配利润	-775,757,134.73	165,660,660.76	-50,967.42
期末可供分配基金份额利润	-0.2628	0.0785	-0.0023
期末基金资产净值	2,644,057,348.72	2,796,916,628.84	21,753,142.81
期末基金份额净值	0.8957	1.3255	0.9977
3.1.3 累计期末指标	2018 年末	2017 年末	2016 年末
基金份额累计净值增长率	4.95%	47.32%	-0.23%

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、期末可供分配利润采用期末资产负债表未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、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 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	份额净值 增长率①	份额净值 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	-16.56%	1.68%	-5.12%	0.83%	-11.44%	0.85%
过去六个月	-25.40%	1.69%	-6.07%	0.74%	-19.33%	0.95%
过去一年	-28.76%	1.60%	-10.88%	0.67%	-17.88%	0.93%
自基金合同 生效起至今	4.95%	1.31%	-4.17%	0.52%	9.12%	0.79%

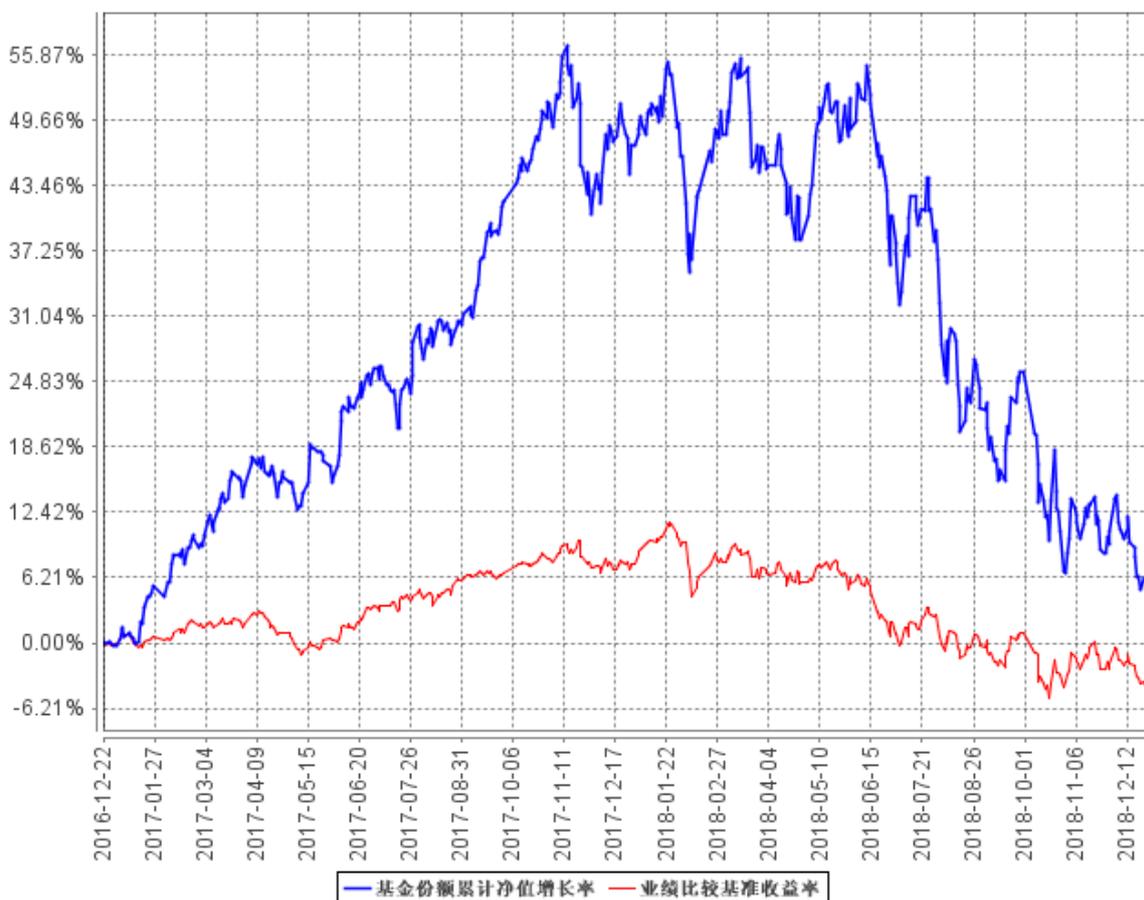
注：本基金的业绩比较基准为：中证 800 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%

中证 800 指数是由中证指数有限公司编制，其成份股是由中证 500 和沪深 300 成份股一起构成，

中证 800 指数综合反映沪深证券市场内大中小市值公司的整体状况。具有一定的权威性和市场代表性。因此，中证 800 指数是衡量本基金股票投资业绩的理想基准。中证综合债券指数是综合反映银行间和交易所市场国债、金融债、企业债、央票及短融整体走势的跨市场债券指数，其选择是在中证全债指数样本的基础上，增加了央行票据、短期融资券以及一年期以下的国债、金融债和企业债。该指数的推出旨在更全面地反映我国债券市场的整体价格变动趋势，为债券投资者提供更切合的市场基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

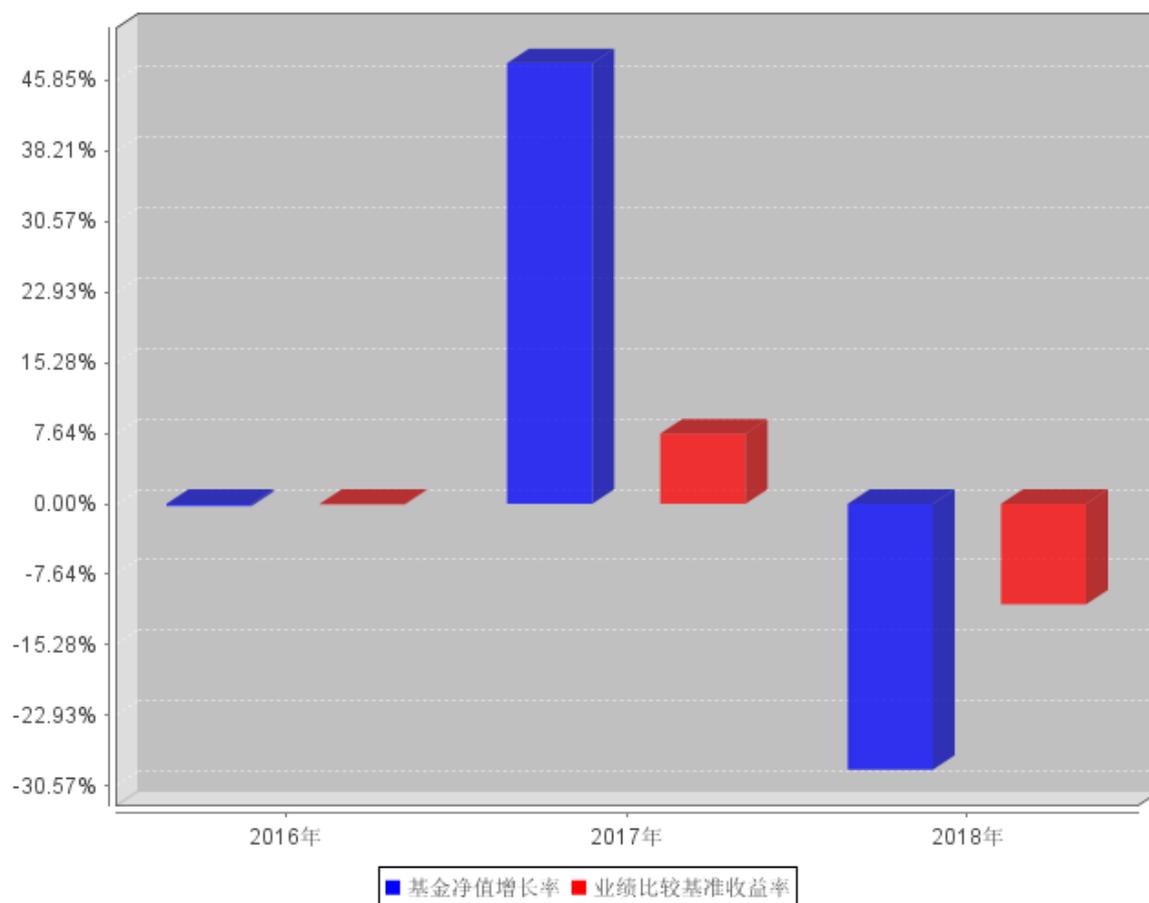
基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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：股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，其余资产投资于债券、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具；本基金持有全部权证的市值不得超过基金净资产的 3%；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，本基金保留的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%。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年 度	每10份基金份 额分红数	现金形式发放总 额	再投资形式发 放总额	年度利润分配合 计	备注
2018	0.6680	204,098,781.77	23,882,870.27	227,981,652.04	
2017	1.2430	43,210,934.01	3,715,098.48	46,926,032.49	
2016	-	-	-	-	
合计	1.9110	247,309,715.78	27,597,968.75	274,907,684.53	

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7 号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为 2.222 亿元人民币，公司的股东及其出资比例分别为：西南证券股份有限公司 44.10%，第一创业证券股份有限公司 26.10%，东北证券股份有限公司 18.90%，山西海鑫实业股份有限公司 0.90%，杭州银华聚义投资合伙企业（有限合伙）3.57%，杭州银华致信投资合伙企业（有限合伙）3.20%，杭州银华汇玥投资合伙企业（有限合伙）3.22%。公司的主要业务是基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。公司注册地为广东省深圳市。银华基金管理有限公司的法定名称已于 2016 年 8 月 9 日起变更为“银华基金管理股份有限公司”。

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金管理人管理着 111 只证券投资基金，具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯 88 精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华优质增长混合型证券投资基金、银华富裕主题混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深 300 指数分级证券投资基金、银华深证 100 指数分级证券投资基金、银华信用债券型证券投资基金(LOF)、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重 90 指数分级证券投资基金、银华永祥灵活配置混合型证券投资基金、银华消费主题分级混合型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金、银华上证 50 等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)、银华交易型货币市场基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证 800 等权重指数增强分级证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦 30 股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银

华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、银华生态环保主题灵活配置混合型证券投资基金、银华合利债券型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金、银华远景债券型证券投资基金、银华双动力债券型证券投资基金、银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金、银华惠添益货币市场基金、银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金、银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华沪港深增长股票型证券投资基金、银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、银华添泽定期开放债券型证券投资基金、银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金、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、银华盛世精选灵活配置混合发起式证券投资基金、银华惠安定期开放混合型证券投资基金、银华添润定期开放债券型证券投资基金、银华惠丰定期开放混合型证券投资基金、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、银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金、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、银华中证 AAA 信用债指数证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金、银华智能汽车量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息技术量化优选股票型发起式证券投资基金、银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华农业产业股票型发起式证券投资基金、银华智荟内在价值灵活配置混合发起式证券投资基金、银华中证全指医药卫生指数增强型发起式证券投资基金、银华食品饮料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华医疗健康量化优选股票型发起式证券投资基金、银华文体娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金、银华估值优势混合型证券投资基金、银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金、银华稳健增利灵活配置混合发起式证券投资基金、银华多元收益定期开放混合型证券投资基金、银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金、银华岁丰定期开放债券型发起式证券投资基金、银华智荟分红收益灵活配置混合发起式证券投资基金、银华心诚灵活配置混合型证券投资基金、银华积极成长混合型证券投资基金、银华瑞和灵活配置混合型证券投资基金、银华中小市值量化优选股票型发起式证券投资基金、银华混改红利灵活配置混合发起式证券投资基金、银华华茂定期开放债券型证券投资基金、银华国企改革混合发起式证券投资基金、银华岁盈定期开放债券型证券投资基金、银华心怡灵活配置混合型证券投资基金、银华可转债债券型证券投资基金、银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金、银华中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金、银华中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华行业轮动混

合型证券投资基金、银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金、银华安丰中短期政策性金融债债券型证券投资基金、银华安盈短债债券型证券投资基金、银华裕利混合型发起式证券投资基金、银华尊和养老目标日期 2035 三年持有期混合型基金中基金（FOF）、银华盛利混合型发起式证券投资基金。同时，本基金管理人管理着多个全国社保基金、企业年金和特定客户资产管理投资组合。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李晓星先生	本基金的基金经理	2016 年 12 月 22 日	-	7 年	硕士学位。2006 年至 2010 年期间任职于 ABB 有限公司，历任运营发展部运营顾问，集团审计部高级审计师等职务；2011 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理职务。自 2015 年 7 月 7 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华盛世精选灵活配置混合发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 11 日起兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日起兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 12 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 15 日起兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
张萍女士	本基金的基金经理	2018 年 11 月 6 日	-	8 年	硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华估值优势混合型证券投资基金、银华中小盘精选混合型证券投资

					资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华盛世精选灵活配置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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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》，本基金管理人制定了公司层面的《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》，对投资部、固定收益部、量化投资部、研究部、交易管理部、监察稽核部等相关所有业务部门进行了制度上的约束。该制度适用于本基金管理人所管理的公募基金、社保组合、企业年金及特定客户资产管理组合等，规范的范围包括但不限于境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，同时包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

为了规范本基金管理人各投资组合的证券投资指令的执行过程，完善公平交易制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会，本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》，制定了《银华基金管理股份有限公司公平交易执行制度》，规定了公平交易的执行流程及特殊情况的审批机制；明确了交易执行环节的集中交易制度，并对交易执行环节的内部控制措施进行了完善。

此外，为了加强对异常交易行为的日常监控，本基金管理人还制定了《银华基金管理股份有限公司异常交易监控实施细则》，规定了异常交易监控的范围以及异常交易发生后的分析、说明、报备流程。

对照 2011 年 8 月份新修订的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人又对上述制度进行了修改完善，进一步修订了公平交易的范围，修订了对不同投资组合同日反向交易的监控重点，并强调了本基金管理人内部控制的要求，具体控制方法为：1、交易所市场的公平交易均通过恒生交易系统实现，不掺杂任何的人为判断，所有交易均通过恒生投资系统公平交易模块电子化强制执行，公平交易程序自动启动；2、一般情况下，场外交易指令以组合的名义下达，执行交易员以组合的名义进行一级市场申购投标及二级市场交易，并确保非集中竞价交易与投资组合一一对应，且各投资组合获得公平的交易机会；3、对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以基金管理人名义进行的交易，各投资组合经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，交易管理部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；4、本基金管理人使用恒生 03.2 系统的公平交易稽核分析模块，定期及不定期进行报告分析，对公平交易的情况进行检查，以规范操作流程，适应公平交易的需要。

综上所述，本基金管理人通过事前构建控制环境、事中强化落实执行、事后进行双重监督，来确保公平交易制度得到切实执行。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

4.3.2.1 整体执行情况说明

报告期内，本基金管理人根据《银华基金管理股份有限公司公平交易制度》及相关配套制度，在研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节，建立了健全有效的公平交易执行体系，公平对待旗下的每一个投资组合。具体执行情况如下：

在研究分析环节，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。

在投资决策环节，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。

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，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2.2 同向交易价差专项分析

本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.3 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 3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，在去杠杆、宏观经济缓慢下行、中美贸易争端的背景下，市场大幅下跌。全年无正收益板块，周期、科技跌幅居前，消费、金融跌幅相对较小。随着去杠杆的不断深化，市场对实体经济的担忧引发了周期股大幅调整。科技股由于中美贸易摩擦的不断发酵、叠加全球半导体周期下行，全年跌幅较大。现金流好的消费股年初受市场追捧，然而随着部分白酒及家电龙头经营业绩低于预期，全年录得负收益。我们维持相对均衡的配置，兼顾消费、成长和金融，精选高景气行业中高增长的个股。截止到四季度末，我们的仓位主要配置在银行、非银行金融、传媒、食品饮料、新能源、农林牧渔等行业。

4.4.2 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 0.8957 元；本报告期基金份额净值增长率为-28.76%，业绩比较基准收益率为-10.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经历 2018 年下跌后，我们当前对市场边际乐观。我们认为市场的流动性边际有所放松，有利于上市公司估值的修复。同时政策稳增长大背景下，作为市场经济的风向标，二级市场风险偏好将会提升。随着美国自身经济压力的逐渐加大，中美贸易摩擦在 2019 年阶段性暂停甚至和解可能是大概率事件。展望后市，我们认为政策和基本面都将趋于平稳，市场有望呈现震荡向上的格局。我们首选景气度边际向上的行业，选择行业继续集中在金融、大众消费品、新能源、TMT 等领域。在不发生新的增量利空的情况下，我们会维持偏高的仓位，力争给持有人带来绝对收益。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》

以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会（委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干），负责研究、指导基金估值业务。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。基金经理不介入基金日常估值业务；估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人于 2018 年 6 月 25 日发布分红公告，向于 2018 年 6 月 26 日在本基金注册登记机构登记在册的本基金全体基金份额持有人，每 10 份基金份额分配红利人民币 0.6680 元，实际分配收益金额为人民币 227,981,652.04 元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内（2018 年），本托管人在《银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金》的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、基金合同、托管协议和其他有关规定的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内（2018 年），本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真地复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内（2018 年），本基金已实施利润分配。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的

“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

本基金 2018 年度财务会计报告经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，注册会计师出具了标准无保留意见的审计报告，投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	152,624,626.31	198,011,140.00
结算备付金	6,413,708.48	16,843,183.61
存出保证金	4,799,008.20	1,940,267.16
交易性金融资产	2,169,401,695.87	2,594,142,571.26
其中：股票投资	2,169,401,695.87	2,594,142,571.26
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	185,300,000.00	-
应收证券清算款	107,226,832.47	6,711,177.90
应收利息	65,665.40	79,794.53
应收股利	-	-
应收申购款	27,255,992.74	8,261,466.09
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,653,087,529.47	2,825,989,600.55
负债和所有者权益	本期末 2018 年 12 月 31 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	8,363,972.71

应付赎回款	633,685.27	10,621,824.03
应付管理人报酬	3,397,359.70	3,316,333.18
应付托管费	566,226.60	552,722.20
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,241,573.59	6,023,010.31
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	191,335.59	195,109.28
负债合计	9,030,180.75	29,072,971.71
所有者权益：		
实收基金	2,951,969,866.14	2,110,141,107.83
未分配利润	-307,912,517.42	686,775,521.01
所有者权益合计	2,644,057,348.72	2,796,916,628.84
负债和所有者权益总计	2,653,087,529.47	2,825,989,600.55

注：报告截止日 2018 年 12 月 31 日，基金份额净值为人民币 0.8957 元，基金份额为

2,951,969,866.14 份。

7.2 利润表

会计主体：银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
一、收入	-1,094,906,755.74	218,810,765.38
1. 利息收入	4,274,956.25	955,117.99
其中：存款利息收入	3,608,641.84	946,856.09
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	666,314.41	8,261.90
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	-801,348,151.25	80,784,886.60
其中：股票投资收益	-831,606,193.03	78,393,287.04
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	30,258,041.78	2,391,599.56
3. 公允价值变动收益（损失以“-”	-304,304,861.01	127,724,008.06

”号填列)		
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	6,471,300.27	9,346,752.73
减：二、费用	103,737,707.03	30,856,170.26
1. 管理人报酬	48,651,128.86	12,266,348.44
2. 托管费	8,108,521.42	2,044,391.35
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	46,788,056.75	16,365,030.47
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	-	-
7. 其他费用	190,000.00	180,400.00
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	-1,198,644,462.77	187,954,595.12
减：所得税费用	-	-
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	-1,198,644,462.77	187,954,595.12

7.3 所有者权益 (基金净值) 变动表

会计主体：银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 (基金净值)	2,110,141,107.83	686,775,521.01	2,796,916,628.84
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	-1,198,644,462.77	-1,198,644,462.77
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	841,828,758.31	431,938,076.38	1,273,766,834.69
其中：1. 基金申购款	2,750,598,101.60	807,560,071.41	3,558,158,173.01
2. 基金赎回款	-1,908,769,343.29	-375,621,995.03	-2,284,391,338.32
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动 (净值减少以“-”	-	-227,981,652.04	-227,981,652.04

募集期间净认购资金总额为人民币 21,802,102.62 元，在募集期间产生的利息为人民币 2,007.61 元，以上实收基金(本息)合计为人民币 21,804,110.23 元，折合 21,804,110.23 份基金份额。上述募集资金已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所验证。经向中国证监会备案后，基金合同于 2016 年 12 月 22 日生效。本基金的基金管理人和注册登记机构均为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为宁波银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及《银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票(包括中小板股票、创业板股票及其他经中国证监会核准上市的股票)、债券(包含国债、金融债券、企业债券、公司债券、央行票据、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、地方政府债券、可转换公司债券及分离交易可转债、可交换债券以及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、现金、权证、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)；本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 0%—95%，其余资产投资于债券、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、现金、权证、股指期货等金融工具；本基金持有全部权证的市值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合约需缴纳的交易保证金后，本基金保留的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%。本基金的业绩比较基准是：中证 800 指数收益率×50%+中证综合债券指数收益率×50%。

7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“企业会计准则”)及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2018 年 12 月 31 日的财务状况和 2018 年度经营成果和基金净值变动情况。

7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

7.4.5.3 差错更正的说明

无。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、2008年9月18日《上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金, 开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税; 2018年1月1日起, 公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为, 以基金管理人为增值税纳税人, 暂适用简易计税方法, 按照3%的征收率缴纳增值税;

(2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不缴纳企业所得税;

(3) 对基金取得的股票股息、红利收入, 由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳; 从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限在1个月以内(含1个月)的, 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在1个月以上至1年(含1年)的, 其股息红利所得暂减按50%计入应纳税所得额; 持股期限超过1年的, 其股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

(4) 对基金取得的债券利息收入, 由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税, 暂不缴纳企业所得税;

(5) 对于基金从事A股买卖, 出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税, 对受让方

不再缴纳印花税；

(6) 本基金分别按实际缴纳的增值税额的 7%、3%、2% 缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司(“西南证券”)	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司(“第一创业”)	基金管理人股东、基金代销机构
东北证券股份有限公司(“东北证券”)	基金管理人股东
山西海鑫实业股份有限公司	基金管理人股东
杭州银华聚义投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人股东
杭州银华致信投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人股东
杭州银华汇玥投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人股东
银华基金管理股份有限公司	基金管理人、基金销售机构
宁波银行股份有限公司(“宁波银行”)	基金托管人
银华资本管理(珠海横琴)有限公司(注 1)	基金管理人子公司
银华国际资本管理有限公司	基金管理人子公司
深圳银华永泰创新投资有限公司	基金管理人子公司的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

注 1：由原银华财富资本管理(北京)有限公司于 2019 年 3 月 4 日更名为银华资本管理(珠海横琴)有限公司。

7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

注：无。

7.4.8.2 关联方报酬

7.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的管理费	48,651,128.86	12,266,348.44
其中：支付销售机构的客户维护费	10,094,500.36	3,160,771.45

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	8,108,521.42	2,044,391.35

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日
基金合同生效日（2016 年 12 月 22 日）持有的基金份额	10,001,200.12	10,001,200.12
期初持有的基金份额	10,001,200.12	10,001,200.12
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-

减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	10,001,200.12	10,001,200.12
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	0.34%	0.47%

注：1、基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

2、本基金的基金管理人运用固有资金作为发起资金于基金募集期间认购了本基金银华盛世精选灵活配置混合型发起式的基金份额，自本基金基金合同生效之日起，所认购的基金份额持有期限不低于三年。

7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：无。

7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2018年1月1日至2018年12月 31日		上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
宁波银行	152,624,626.31	3,204,614.28	198,011,140.00	815,949.04

7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无

7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

无

7.4.9 期末（2018年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300323	华灿光电	2018年10月15日	2019年10月15日	非公开发行流通受限	10.78	6.52	602,968	6,499,995.04	3,931,351.36	-
300323	华灿	2018	2020	非公	10.78	6.19	602,969	6,500,005.82	3,732,378.11	-

	光电	年 10月 15日	年 10月 15日	开发 行流 通受 限						
--	----	-----------------	-----------------	---------------------	--	--	--	--	--	--

注：1、截至本报告期末 2018 年 12 月 31 日止，本基金无因认购新发/增发证券而持有的流通受限债券和权证。

2、按照中国证监会修订的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告[2017]9 号）的补充规定，持有上市公司非公开发行股份的股东，通过集中竞价交易减持该部分股份的，受让方在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
600030	中信证券	2018年 12月 25日	重大事项	16.01	2019年 1月 10日	17.15	3,308,708	53,870,151.06	52,972,415.08	-

7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 不以公允价值计量的金融工具

本基金非以公允价值计量的金融工具，公允价值与账面价值相若。

(b) 以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第一层次的余额为人民币 2,108,765,551.32 元，属于第二层次的余额为人民币 52,972,415.08 元，属于第三层次的余额为人民币 7,663,729.47 元（2017 年 12 月 31 日：属于第一层次的余额为人民币 2,542,175,441.76 元，属于第二层次的余额为人民币 14,659,529.50 元，属于第三层次的余额为人民币 37,307,600.00 元）。

本基金持有的金融工具公允价值的估值技术及输入值参见 7.4.4.5。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第二层次或第三层次，上述事项解除时将相关证券的公允价值列入第一层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

于 2018 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量的金融工具中属于第三层次的余额为人民币 7,663,729.47 元；本报告期购买的属于第三层次的金额为人民币 13,000,000.86 元，计入公允价值变动损益的金额为人民币-5,336,271.39 元；本报告期转出第三层次的金额为人民币 36,640,400.00 元，计入公允价值变动损益的金额为人民币

-667,200.00 元。该层次金融工具公允价值的估值技术为市价折扣法，输入值为流动性折扣，该输入值对公允价值的影响为输入值越高，公允价值越低。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7.4.11 财务报表的批准

本财务报表已于 2019 年 3 月 26 日经本基金管理人批准报出。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	2,169,401,695.87	81.77
	其中：股票	2,169,401,695.87	81.77
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	185,300,000.00	6.98
	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	159,038,334.79	5.99
8	其他各项资产	139,347,498.81	5.25
9	合计	2,653,087,529.47	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

8.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	177,494,712.73	6.71
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,039,707,880.91	39.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	25,612,952.25	0.97
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	109,661,953.26	4.15
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	196,898,837.35	7.45
J	金融业	432,756,699.15	16.37
K	房地产业	123,282,436.24	4.66
L	租赁和商务服务业	2,974,720.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,026.08	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	41,796,641.90	1.58
R	文化、体育和娱乐业	19,209,836.00	0.73
S	综合	-	-
	合计	2,169,401,695.87	82.05

8.2.2 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。

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	300498	温氏股份	4,895,757	128,170,918.26	4.85
2	002024	苏宁易购	9,775,480	96,288,478.00	3.64
3	002304	洋河股份	860,842	81,538,954.24	3.08

4	300059	东方财富	6,546,454	79,212,093.40	3.00
5	300274	阳光电源	8,865,336	79,078,797.12	2.99
6	300760	迈瑞医疗	690,483	75,414,553.26	2.85
7	601318	中国平安	1,305,526	73,240,008.60	2.77
8	600036	招商银行	2,711,143	68,320,803.60	2.58
9	000860	顺鑫农业	2,132,059	67,991,361.51	2.57
10	600048	保利地产	5,730,609	67,563,880.11	2.56

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人网站

(<http://www.yhfund.com.cn>) 的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600519	贵州茅台	880,131,927.39	31.47
2	600887	伊利股份	791,543,256.40	28.30
3	600196	复星医药	662,254,765.08	23.68
4	000651	格力电器	624,080,136.95	22.31
5	000858	五粮液	611,023,560.49	21.85
6	002456	欧菲科技	510,356,049.04	18.25
7	300059	东方财富	478,655,867.54	17.11
8	002304	洋河股份	438,135,150.31	15.66
9	002027	分众传媒	417,759,924.32	14.94
10	600030	中信证券	363,500,842.42	13.00
11	300323	华灿光电	350,309,961.55	12.52
12	601318	中国平安	343,921,937.33	12.30
13	002202	金风科技	313,837,924.44	11.22
14	600104	上汽集团	301,784,839.82	10.79
15	002271	东方雨虹	254,641,080.00	9.10
16	002236	大华股份	254,568,082.81	9.10
17	002024	苏宁易购	253,241,249.74	9.05
18	300750	宁德时代	244,520,127.59	8.74
19	000860	顺鑫农业	238,472,799.11	8.53
20	300296	利亚德	237,898,775.30	8.51
21	002035	华帝股份	231,235,512.08	8.27
22	600702	舍得酒业	224,340,400.81	8.02

23	300274	阳光电源	223,884,656.51	8.00
24	600048	保利地产	214,457,441.63	7.67
25	002466	天齐锂业	208,402,897.69	7.45
26	002594	比亚迪	206,981,208.30	7.40
27	002572	索菲亚	206,463,772.63	7.38
28	600809	山西汾酒	199,657,507.60	7.14
29	601601	中国太保	187,205,631.08	6.69
30	600703	三安光电	185,089,827.40	6.62
31	601225	陕西煤业	184,011,086.98	6.58
32	603589	口子窖	172,667,795.69	6.17
33	000725	京东方 A	167,704,251.00	6.00
34	001979	招商蛇口	167,365,547.67	5.98
35	000799	酒鬼酒	140,107,274.92	5.01
36	300498	温氏股份	136,322,147.90	4.87
37	000002	万科 A	127,194,033.70	4.55
38	601336	新华保险	126,993,032.36	4.54
39	601607	上海医药	124,872,811.97	4.46
40	002589	瑞康医药	120,480,735.48	4.31
41	600019	宝钢股份	119,862,718.39	4.29
42	300146	汤臣倍健	119,793,115.00	4.28
43	601288	农业银行	119,090,561.00	4.26
44	601688	华泰证券	116,479,113.97	4.16
45	000895	双汇发展	112,908,936.61	4.04
46	000786	北新建材	110,462,320.31	3.95
47	000568	泸州老窖	105,548,021.38	3.77
48	600036	招商银行	104,204,701.67	3.73
49	000063	中兴通讯	104,100,461.95	3.72
50	601888	中国国旅	101,943,739.16	3.64
51	601933	永辉超市	100,819,608.93	3.60
52	300232	洲明科技	100,716,292.34	3.60
53	603369	今世缘	100,290,404.27	3.59
54	300003	乐普医疗	99,925,751.12	3.57
55	601899	紫金矿业	97,934,955.16	3.50
56	600197	伊力特	95,707,109.33	3.42
57	601939	建设银行	92,133,195.43	3.29
58	601398	工商银行	92,115,672.88	3.29

59	002624	完美世界	90,420,335.15	3.23
60	000069	华侨城 A	88,048,494.10	3.15
61	600779	水井坊	85,035,048.13	3.04
62	002343	慈文传媒	80,486,696.44	2.88
63	600176	中国巨石	78,655,949.55	2.81
64	300760	迈瑞医疗	74,972,547.68	2.68
65	600258	首旅酒店	71,111,258.11	2.54
66	002044	美年健康	63,663,127.34	2.28
67	601328	交通银行	63,223,744.70	2.26
68	601988	中国银行	63,158,435.15	2.26
69	000596	古井贡酒	58,733,898.49	2.10

注：“买入金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	867,534,891.66	31.02
2	600887	伊利股份	823,285,369.00	29.44
3	000858	五粮液	769,951,141.20	27.53
4	000651	格力电器	701,606,547.21	25.09
5	600196	复星医药	610,790,007.83	21.84
6	002456	欧菲科技	604,683,067.01	21.62
7	002027	分众传媒	520,549,989.30	18.61
8	002304	洋河股份	513,257,145.65	18.35
9	300323	华灿光电	417,941,929.66	14.94
10	300059	东方财富	395,240,189.48	14.13
11	600809	山西汾酒	372,760,500.47	13.33
12	002202	金风科技	362,137,729.16	12.95
13	601318	中国平安	338,312,421.32	12.10
14	300274	阳光电源	316,313,831.29	11.31
15	600030	中信证券	306,808,240.13	10.97
16	600104	上汽集团	293,986,434.45	10.51
17	600702	舍得酒业	283,105,008.97	10.12
18	300750	宁德时代	245,508,041.73	8.78
19	002466	天齐锂业	234,181,182.24	8.37
20	601601	中国太保	227,297,935.01	8.13
21	000568	泸州老窖	223,232,840.19	7.98

22	002271	东方雨虹	212,239,749.63	7.59
23	002594	比亚迪	207,493,595.40	7.42
24	601336	新华保险	203,824,798.19	7.29
25	002035	华帝股份	191,828,975.36	6.86
26	600703	三安光电	187,502,543.31	6.70
27	002236	大华股份	179,102,238.50	6.40
28	300232	洲明科技	174,716,076.75	6.25
29	300296	利亚德	173,528,020.82	6.20
30	601225	陕西煤业	171,928,728.95	6.15
31	002572	索菲亚	153,826,048.75	5.50
32	000860	顺鑫农业	151,894,793.10	5.43
33	001979	招商蛇口	148,904,777.15	5.32
34	000799	酒鬼酒	140,631,968.04	5.03
35	600048	保利地产	140,288,147.45	5.02
36	000725	京东方 A	138,690,788.39	4.96
37	002334	英威腾	125,375,950.50	4.48
38	603589	口子窖	119,729,202.58	4.28
39	300146	汤臣倍健	111,572,684.44	3.99
40	000786	北新建材	111,410,379.70	3.98
41	002024	苏宁易购	110,318,298.96	3.94
42	600019	宝钢股份	107,304,163.51	3.84
43	601607	上海医药	105,562,627.08	3.77
44	601888	中国国旅	105,412,480.64	3.77
45	601899	紫金矿业	96,252,283.36	3.44
46	600779	水井坊	89,694,287.45	3.21
47	000069	华侨城 A	86,411,390.97	3.09
48	000002	万科 A	83,489,342.89	2.99
49	002517	恺英网络	81,140,974.41	2.90
50	601933	永辉超市	79,822,553.29	2.85
51	002624	完美世界	79,088,410.14	2.83
52	600258	首旅酒店	77,847,519.67	2.78
53	600176	中国巨石	77,192,606.62	2.76
54	002589	瑞康医药	73,691,959.44	2.63
55	002343	慈文传媒	73,163,451.84	2.62
56	000596	古井贡酒	70,989,756.38	2.54
57	601398	工商银行	67,113,400.35	2.40
58	601939	建设银行	66,317,884.00	2.37
59	300408	三环集团	65,414,815.41	2.34

60	601288	农业银行	65,128,517.40	2.33
61	601328	交通银行	63,723,230.18	2.28
62	601988	中国银行	62,757,451.14	2.24
63	601688	华泰证券	61,508,292.11	2.20
64	002078	太阳纸业	61,349,063.30	2.19

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	17,328,675,551.37
卖出股票收入（成交）总额	16,617,505,372.72

注：“买入股票成本总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有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。

8.8 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贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券包括招商银行（证券代码：600036）。

根据中国银监会于 2018 年 2 月 12 日发布的行政处罚信息公开表（银监罚决字（2018）1 号），该公司内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款等多种行为，已由中国银行业监督管理委员会调查完毕并依法对招商银行股份有限公司做出行政处罚。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	4,799,008.20
2	应收证券清算款	107,226,832.47
3	应收股利	-
4	应收利息	65,665.40
5	应收申购款	27,255,992.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	139,347,498.81

8.12.4 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。

8.12.5 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股票。

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
41,427	71,257.15	1,964,358,145.56	66.54%	987,611,720.58	33.46%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	4,301,905.80	0.15%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和相关部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0~10

9.4 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	0.34	10,001,200.12	0.34	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	0.34	10,001,200.12	0.34	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。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年12月22日）基金份额总额	21,804,110.23
本报告期期初基金份额总额	2,110,141,107.83
本报告期期间基金总申购份额	2,750,598,101.60
减:本报告期期间基金总赎回份额	1,908,769,343.29
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	2,951,969,866.14

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本基金管理人于2018年6月23日发布关于副总经理任职的公告，经本基金管理人董事会审议通过，苏薪茗先生自2018年6月21日起担任本基金管理人副总经理职务。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，本基金托管人未发生重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期由德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金提供审计服务，报告期内本基金应支付给德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)的报酬共计人民币90,000.00元。目前的审

计机构已连续 2 年为本基金提供审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比 例	佣金	占当期佣金 总量的比例	
长江证券股 份有限公司	26,305,584,896.34	18.58%	4,611,278.61	16.98%	新增 2 个 交易单元	
东吴证券股 份有限公司	25,964,882,280.14	17.58%	4,362,110.47	16.06%	新增 2 个 交易单元	
中信证券股 份有限公司	45,806,897,833.04	17.11%	4,715,112.98	17.36%	-	
安信证券股 份有限公司	45,694,696,473.59	16.78%	5,303,462.14	19.53%	-	
光大证券股 份有限公司	23,197,003,289.66	9.42%	2,977,368.94	10.96%	-	
国泰君安证 券股份有限 公司	22,709,960,757.82	7.99%	1,981,790.36	7.30%	新增 2 个 交易单元	
天风证券股 份有限公司	22,179,933,266.18	6.42%	1,594,181.40	5.87%	新增 2 个 交易单元	
广发证券股 份有限公司	21,501,624,454.48	4.43%	1,098,138.34	4.04%	新增 2 个 交易单元	

国信证券股份有限公司	2	490,394,608.74	1.45%	456,704.81	1.68%	-
中信建投证券股份有限公司	2	82,203,063.24	0.24%	60,116.44	0.22%	新增 2 个交易单元
兴业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	新增 2 个交易单元
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

注：1、基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务等。

2、基金专用交易单元的选择程序为根据标准进行考察后，确定证券经营机构的选择。经公司批准后与被选择的证券经营机构签订协议。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
长江证券股份有限公司	-	-	650,000,000.00	11.06%	-	-
东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	2,481,500,000.00	42.23%	-	-
安信证券股	-	-	-	-	-	-

份有限公司						
光大证券股 份有限公司						
国泰君安证 券股份有限 公司			456,400,000.00	7.77%		
天风证券股 份有限公司			2,288,300,000.00	38.94%		
广发证券股 份有限公司						
国信证券股 份有限公司						
中信建投证 券股份有限 公司						
兴业证券股 份有限公司						
中银国际证 券有限责任 公司						

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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	2018/06/06- 2018/11/04	148,389,226.88	650,175,922.46	224,175,560.85	574,389,588.49	19.46%
		2018/11/21-					

2018/12/26

产品特有风险

投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2018 年 3 月 28 日披露了《关于修订公司旗下部分基金基金合同有关条款及调整赎回费的公告》，修订后的《基金合同》自本公告发布之日起生效，但为不影响原有基金份额持有人的利益，《基金合同》中“本基金对持续持有期少于 7 日的投资者收取不低于 1.5% 的赎回费，并将上述赎回费全额计入基金财产”的条款将于 2018 年 4 月 1 日起正式实施。

2、本基金管理人于 2018 年 6 月 11 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于调整旗下部分基金定期定额投资的最低金额的公告》，自 2018 年 6 月 12 日起调整本基金定期定额投资的最低金额为 10 元。

3、本基金管理人于 2018 年 7 月 2 日披露了《关于调整银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金首笔申购的最低金额、每笔追加申购的最低金额、每笔定期定额投资的最低金额、每笔赎回申请的最低份额及赎回后的最低保有份额的公告》，自 2018 年 7 月 2 日起调整本基金首笔申购的最低金额、每笔追加申购的最低金额、每笔定期定额投资的最低金额为 1 元，每笔赎回申请的最低份额及赎回后的最低保有份额为 1 份。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 3 月 28 日