银华信用精选18个月定期开放债券型证券投资基金
2020年中期报告

2020年6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：招商银行股份有限公司

送出日期：2020年8月28日

§1 重要提示及目录

1.1 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。本中期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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 8 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 2 月 20 日（基金合同生效日）起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录.....2

1.1 重要提示.....2

1.2 目录.....3

§2 基金简介.....6

2.1 基金基本情况.....6

2.2 基金产品说明.....6

2.3 基金管理人和基金托管人.....7

2.4 信息披露方式.....7

2.5 其他相关资料.....7

§3 主要财务指标和基金净值表现.....8

3.1 主要会计数据和财务指标.....8

3.2 基金净值表现.....8

§4 管理人报告.....10

4.1 基金管理人及基金经理情况.....10

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....13

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....13

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.....14

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....15

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....16

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....16

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.....17

§5 托管人报告.....18

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....18

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.....18

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....18

§6 半年度财务会计报告（未经审计）.....19

6.1 资产负债表.....19

6.2 利润表.....20

6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....21

6.4 报表附注.....22
§7 投资组合报告.....45
7.1 期末基金资产组合情况.....45
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....45
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....45
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....45
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....45
7.6 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.....46
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....46
7.8 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.....47
7.9 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.....47
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....47
7.11 投资组合报告附注.....47
§8 基金份额持有人信息.....49
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....49
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....49
8.3 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.....49
§9 开放式基金份额变动.....50
§10 重大事件揭示.....51
10.1 基金份额持有人大会决议.....51
10.2 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.....51
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....51
10.4 基金投资策略的改变.....51
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....51
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....51
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....51
10.8 其他重大事件.....52
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....54
11.1 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.....54
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....54

§12 备查文件目录.....55

12.1 备查文件目录.....55

12.2 存放地点.....55

12.3 查阅方式.....55

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金
基金简称	银华信用精选 18 个月定期开放债券
基金主代码	008111
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 20 日
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	3,753,049,167.25 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。本基金不直接从二级市场买入股票等权益类资产，也不参与一级市场的新股申购或增发新股。 本基金的投资组合比例为：本基金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%的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。
业绩比较基准	80%×中债信用债总财富（总值）指数收益率+20%×一年定期存款利率（税后）
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。

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	招商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	张燕
	联系电话	(010)58163000	0755-83199084
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	yan_zhang@cmbchina.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	95555
传真		(010)58163027	0755-83195201
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
办公地址		北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城 C2 办公楼 15 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码		100738	518040
法定代表人		王珠林	李建红

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	http://www.yhfund.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	银华基金管理股份有限公司	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城 C2 办公楼 15 层

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2020 年 2 月 20 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	72,333,345.35
本期利润	60,343,745.08
加权平均基金份额本期利润	0.0161
本期加权平均净值利润率	1.59%
本期基金份额净值增长率	1.61%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	60,343,745.08
期末可供分配基金份额利润	0.0161
期末基金资产净值	3,813,392,912.33
期末基金份额净值	1.0161
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2020 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	1.61%

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

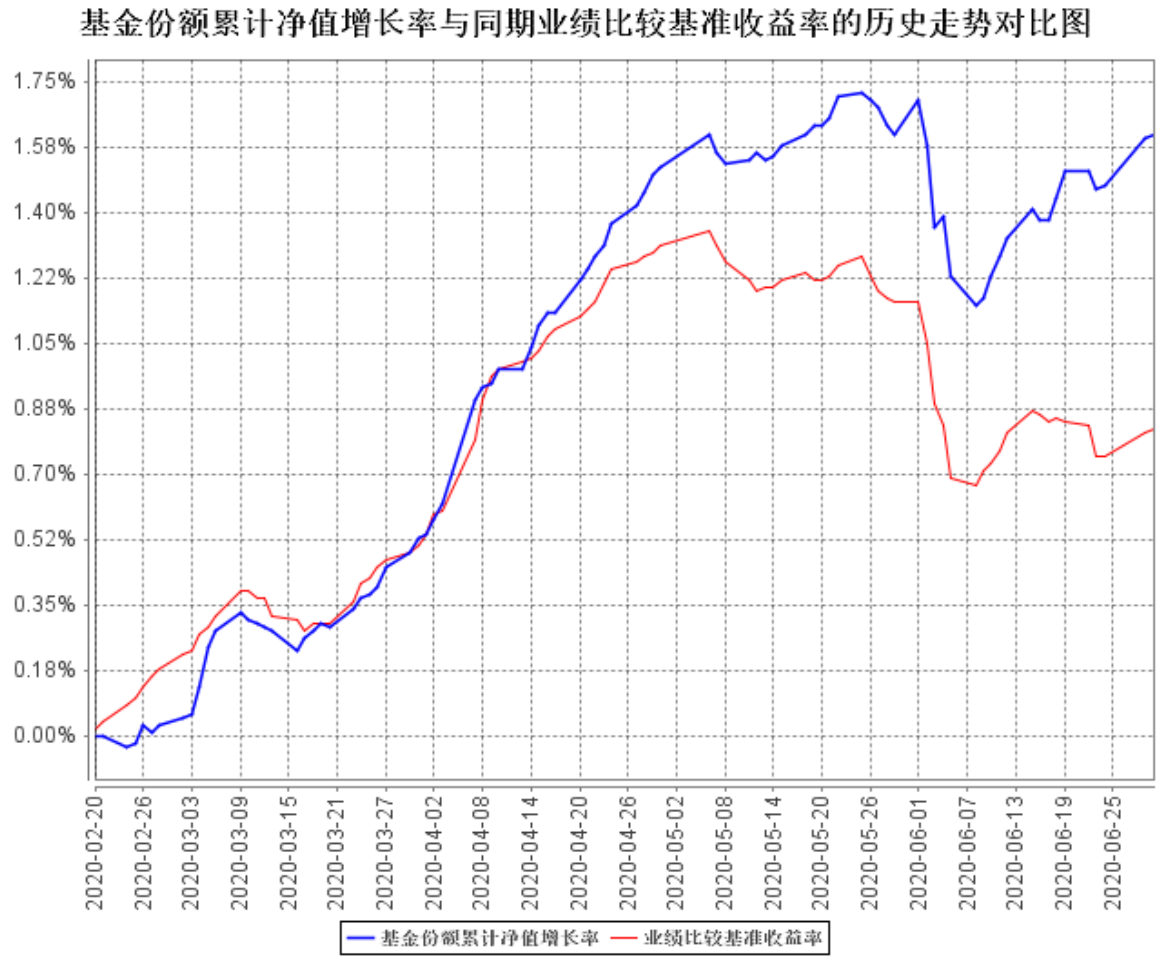
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去一个月	0.00%	0.09%	-0.33%	0.06%	0.33%	0.03%
过去三个月	1.07%	0.07%	0.31%	0.05%	0.76%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.61%	0.06%	0.82%	0.05%	0.79%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为：中债信用债总财富(总值)指数收益率*80%+一年定期存款利率(税后)*20%。

中债信用债总财富（总值）指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的反映境内信用类债券市场价格走势情况的宽基指数，是中债指数应用最广泛的指数之一。该指数的样本券范围覆盖银

行间债券市场、上海证券交易所、深圳证券交易所，成份券由信用债组成，包括企业债、公司债、商业银行债、短期融资券和中期票据等发行主体是企业的、在境内债券市场公开发行的债券。一年定期存款利率指中国人民银行发布的金融机构人民币一年期存款基准利率。本基金管理人认为，该业绩比较基准目前能够忠实地反映本基金的风险收益特征。

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



本基金合同生效日期为 2020 年 02 月 20 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%，珠海银华聚义投资合伙企业（有限合伙）3.57%，珠海银华致信投资合伙企业（有限合伙）3.20%，珠海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 2020 年 6 月 30 日，本基金管理人管理着 130 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-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、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、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、银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、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、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、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、银华中债 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、银华信息科技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型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型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型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型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、银华国企改革混合型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、银华安鑫短债债券型证券投资基金、银华远见混合型发起式证券投资基金、银华安享短债债券型证券投资基金、银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金、银华美元债精选债券型证券

投资基金（QDII）、银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、银华深证 100 交易型开放式指数证券投资基金、银华积极精选混合型证券投资基金、银华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金、银华兴盛股票型证券投资基金、银华尊尚稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金、银华尊和养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、银华尊和养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、银华丰华三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、银华稳晟 39 个月定期开放债券型证券投资基金、银华中证研发创新 100 交易型开放式指数证券投资基金、银华巨潮小盘价值交易型开放式指数证券投资基金、银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金、银华中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、银华科技创新混合型证券投资基金、银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金、银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金、银华永盛债券型证券投资基金、银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金、银华中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、银华长丰混合型发起式证券投资基金、银华港股通精选股票型发起式证券投资基金、银华丰享一年持有期混合型证券投资基金、银华沪深股通精选混合型证券投资基金、银华中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金、银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华同力精选混合型证券投资基金。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		
刘小平女士	本基金的基金经理	2020 年 2 月 20 日	-	14.5 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，现任投资管理三部副总监。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，自 2020 年 2 月 20 日起兼任银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
叶青女士	本基金的基金	2020 年 2 月 20 日	-	6 年	硕士学位，曾就职于九州证券股份有限公司，2016

	经理助理				年 10 月加入银华基金，历任投资管理三部固收研究部信用研究员，现任投资管理三部基金经理助理。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之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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华信用精选 18 个月定期开放债券型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 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

（一）市场回顾

2020 年上半年，债券收益率呈先下后上、大幅波动的格局。基本面方面，年初受新冠肺炎影响，中国经济受到明显冲击，一季度 GDP 大幅下降 6.8%；3 月起经济逐渐恢复，二季度 GDP 转正，实现 3.2%的增速；但尚未恢复到正常水平。结构上看，年初中国经济供需同时受疫情冲击，但经济恢复阶段表现分化，生产端工业恢复快于服务业，需求端基建地产投资恢复快于消费、制造业投资。尽管全球经济大幅萎缩，但前期订单滞后交付，叠加防疫物资以及线上办公用品需求等结构性因素支撑，中国出口保持一定韧性。通胀方面，CPI 同比在年初创新高后快速回落，核心 CPI 同比整体偏低水平；PPI 同比受疫情影响跌入通缩区间，但复工复产后，工业品供需格局有所改善，PPI 环比在 6 月转正，同比或在 5 月触底。宏观政策方面，今年政府工作报告未提经济增速具体目标，宏观政策思路指向守住六保底线。其中，财政政策基调整体积极，赤字率由 2.8%上调至 3.6%以上，地方政府专项债额度较上年增加 1.6 万亿元至 3.75 万亿，发行 1 万亿抗疫特别国债。货币政策层面，疫情爆发后，央行通过降准、再贴现再贷款等手段增加超额流动性投放，支持抗击疫情，维稳金融市场。央行在 2 月初和 3 月底分别下调逆回购利率 10bp 和 20bp；在 4 月初下调超额存款准备金利率，银行间资金利率中枢显著下行。但随着经济逐步恢复，“资金空转套利”现象引发决策层关注，5 月中下旬开始货币政策逐步向常态化回归，银行间资金利率中枢向政策利率收敛。债市表现上，前 4 月，疫情发酵导致经济下行预期增强、避险情绪升温，叠加资金利率中枢持续下移，债券收益率曲线明显陡峭化下行，10 年期国债收益率大幅下行超 60bp 至 2.5%附近，信用债收益率也跟随大幅下行。5 月以来，伴随市场对经济预期改善，央行货币政策向常态化回归，资金利率中枢明显上行，债券收益率曲线又大幅平坦化上行，10 年国债收益率上行超 30bp 至 2.82%附近，信用债收益率也随之上行。

（二）操作情况

本基金于 2020 年 2 月 20 日成立，成立后积极建仓，并根据市场情况积极调整组合结构和组合久期，同时根据不同品种的表现优化了持仓结构。

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 1.0161 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.61%，业绩

比较基准收益率为 0.82%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，基本面方面，经济复苏的方向有望延续，但斜率可能放缓，且节奏上存在一定不确定性。从社融角度看，短期内社融增速可能处于高位或继续略升，有利于支撑经济进一步回暖。三季度内社融增速有望保持高位或继续小幅上升，对经济形成支撑；但在四季度及之后，在政府债券拉动作用兑现后，社融走势不确定性较大，关注政策态度变化。从经济结构看，考虑到二季度生产已经基本恢复正常，中游地产基建已度过快速修复阶段，修复速度可能放缓；后续经济修复或将主要是顺周期变量继续改善带来的渐进式修复，经济向上的幅度主要观察服务业（消费）、制造业以及出口的修复情况。此外，经济修复节奏上不确定性较大，一是南方强降水与洪涝灾害可能对建筑业产生扰动；二是防疫物资等对出口的支撑可持续性存疑；三是海外疫情反复，可能对外需表现造成扰动，需要更多观察。通胀方面，强降雨天气和需求恢复可能令 CPI 同比阶段性企稳或小幅回升，不过随着猪肉产能修复和基数走高，CPI 同比在年内特别是四季度回落的趋势较为确定，未来重点关注 PPI 环比改善的情况。货币政策方面，央行官员表态显示出政策定力较强，货币政策强调总量适度，进入更加常态化阶段，若基本面不出现大的反复，重回前期宽松程度的概率较小。整体上看，经济进一步改善、货币政策边际变化对债市偏向不利，债市波动较大；但资金利率已回到政策利率附近，货币政策也难以大幅收紧，债券市场可能趋于震荡。在前期市场快速调整后，债券收益率特别是中短端相对当前政策利率也已有所超调，债市重新具备一定的配置价值。

信用债市场方面，2020 年 1-6 月总体违约金额 767 亿元，仍相对较多，主要是已违约主体在 2020 年上半年到期债券存量仍较大。但受益于宽信用的传导及到期债券发行人结构的变化，2020 年上半年首次违约主体对应的新增违约金额大幅下降，仅为 201 亿元，信用风险暴露边际改善，这也符合我们在疫情初期给出的判断，即：2020 违约总额可能仍保持相对高位，但新增违约主体对应的违约金额将会呈现下降趋势。

债券震荡行情中，2020 年下半年要降低对资本利得的预期，我们将更多的要从票息角度要收益。从策略上来讲，信用债票息策略相对占优，杠杆策略边际效应下降但适度杠杆仍适用，债券久期以中短期为主。

在信用债票息策略中，城投、地产和煤炭债券仍具有相对利差的保护，是票息策略的重点领域。（1）城投：短久期城投债适合资质下沉，2020 年城投政策仍处于宽松信用周期，债务置换和债券净融资的大幅增长、融资成本的大幅下降，这使得城投行业的流动性和偿付能力改善显著，同时城投平台也必将是今年外部评级机构重点要进行上调评级的行业，上述原因，构成了城投债

投资可以资质下沉的重要前提。当然，由于债务置换和净融资改善分化仍然还是比较严重，因此城投的资质下沉在区域上还是要做精选，城投债价值洼地的挑选主要还是侧重于受融资环境改善发达地区的 AA 城投，以及中部地区的中等级城投，东北和云贵广的城投下沉资质仍需谨慎。（2）地产债：性价比较年初有所下降，但相较于其他行业的债券来讲，绝对收益率仍具有一定的利差保护，同时交易所公司债可质押，可挑选 1.5 年内地产债予以配置，同时在融资环境边际收紧的背景下，对于高杠杆、慢周转的地产债要谨慎。（3）煤炭：受 3-4 月份价格大幅下行的负面影响，煤炭行业利润中枢大幅下行，部分主流煤炭企业已经出现价格低于成本线的现状，受此影响，债券收益率从 4 月份以来上行幅度超过其他行业，但 5 月以来煤价开始上行煤炭行业基本面有所改善，在经历了 2015-2016 年煤炭行业的压力测试后，目前煤炭存续发债主体整体抗风险能力好于 2015-2016 年，对于重点区域的头部煤炭企业尤其是煤炭主业突出、煤炭资源禀赋较好、成本控制能力较好、盈利能力较强的煤炭企业，其债券重新具备一定的性价比。

基于如上分析，后续本基金将继续维持适度杠杆水平，采取偏低久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。

4.6 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历。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。

参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；本基金管理人未签约与估值相关的任何定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于本报告期内未进行利润分配。

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，本基金托管人在对银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金

报告截止日： 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2020 年 6 月 30 日	上年度末 2019 年 12 月 31 日
资 产：			
银行存款	6.4.7.1	919,928.63	-
结算备付金		33,112,745.38	-
存出保证金		141,080.93	-
交易性金融资产	6.4.7.2	5,334,132,842.32	-
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		4,777,047,500.00	-
资产支持证券投资		557,085,342.32	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		10,677,829.83	-
应收利息	6.4.7.5	95,665,502.67	-
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		5,474,649,929.76	-
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2020 年 6 月 30 日**	**上年度末 2019 年 12 月 31 日**
负 债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		1,645,999,560.00	-
应付证券清算款		10,001,645.11	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,495,858.52	-
应付托管费		467,973.48	-
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	6,879.28	-
应交税费		860,980.25	-

应付利息		1,382,348.07	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	41,772.72	-
负债合计		1,661,257,017.43	-
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	3,753,049,167.25	-
未分配利润	6.4.7.10	60,343,745.08	-
所有者权益合计		3,813,392,912.33	-
负债和所有者权益总计		5,474,649,929.76	-

注：1、报告截止日 2020 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.0161 元，基金份额总额 3,753,049,167.25 份。

2、本期财务报表的实际编制期间系 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日止。

6.2 利润表

会计主体：银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
一、收入		80,157,299.99	-
1.利息收入		92,510,148.21	-
其中：存款利息收入	6.4.7.11	658,442.15	-
债券利息收入		78,806,943.74	-
资产支持证券利息收入		10,534,054.71	-
买入返售金融资产收入		2,510,707.61	-
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		-364,282.87	-
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-95,344.36	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-268,938.51	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	-11,989,600.27	-
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-

5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	1,034.92	-
减：二、费用		19,813,554.91	-
1．管理人报酬	6.4.10.2.1	10,854,879.97	-
2．托管费	6.4.10.2.2	2,035,290.02	-
3．销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4．交易费用	6.4.7.19	32,123.41	-
5．利息支出		6,515,319.78	-
其中：卖出回购金融资产支出		6,515,319.78	-
6．税金及附加		321,627.64	-
7．其他费用	6.4.7.20	54,314.09	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		60,343,745.08	-
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		60,343,745.08	-

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金

本报告期：2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 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)	3,753,049,167.25	-	3,753,049,167.25
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	60,343,745.08	60,343,745.08
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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“-”号填列）	-	-	-

五、期末所有者权益（基金净值）	3,753,049,167.25	60,343,745.08	3,813,392,912.33
项目	上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 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）	-	-	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-	-
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）	-	-	-
其中：1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-	-	-
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“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	-	-	-

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

王立新	凌宇翔	伍军辉
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2019]1830 号《关于准予银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金注册的批复》核准，由银华基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 3,752,944,860.73 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字

(2020)第 0118 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》于 2020 年 2 月 20 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 3,753,049,167.25 份基金份额，其中认购资金利息折合 104,306.52 份基金份额。本基金的基金管理人为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法发行的金融工具，包括债券(国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券(含永续债)、公开发行的次级债券、地方政府债券、中期票据(含永续中票)、短期融资券、超短期融资券、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)、同业存单、现金和国债期货以及法律法规或中国证监会允许本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%的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。本基金所指信用债券包括金融债券(不包括政策性金融债)、企业债券、公司债券(含永续债)、公开发行的次级债券、地方政府债券、中期票据(含永续中票)、短期融资券、超短期融资券等除国债、央行票据和政策性金融债之外的、非国家信用的债券。本基金的业绩比较基准为：80%×中债信用债总财富(总值)指数收益率+20%×一年定期存款利率(税后)。

本财务报表由本基金的基金管理人银华基金管理股份有限公司于 2020 年 8 月 28 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则－基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《 银华信用精选 18 个月定期开

放债券型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 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 2020 年 6 月 30 日的财务状况以及 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

6.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本期财务报表的实际编制期间系 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日止。

6.4.4.2 记账本位币

本基金记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

6.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

(1)金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金现无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前以交易目的持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

(2)金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本

基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

6.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得时发生的相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；或者(3) 该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

6.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

(1)存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

(2)当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资

产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

(3)如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

6.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金 1）具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且 2）交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

6.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额。每份基金份额面值为 1.00 元。

6.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现收益/（损失）占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/（损失）占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日确认。

未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算，并于期末全额转入“未分配利润/（累计亏损）”。

6.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率或者发行价计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。资产支持证券在持有期间收到的款项，根据资产支持证券的预计收益率区分属于资产支持证券投资本金部分和投资收益部分，将本金部分冲减资产支持证券投资成本，并将投资收益部分扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除在适用情况下公允价值变动产生的预估增值税后的净额确认为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

6.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

6.4.4.12 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

6.4.4.13 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1)对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2)对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》(以下简称“指引”)，按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3)对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13 号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种(可转换债券、资产支持证券和私募债券除外)，按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《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《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]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》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]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、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》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以 2018 年 1 月 1 日起产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2)对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，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂减按 50%计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20%的税率计征个人所得税。

(4)基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(5)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
活期存款	919,928.63
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计：	919,928.63

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2020 年 6 月 30 日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-
债券	交易所市场	2,895,168,696.56	2,876,537,000.00	-18,631,696.56
	银行间市场	1,893,868,403.71	1,900,510,500.00	6,642,096.29
	合计	4,789,037,100.27	4,777,047,500.00	-11,989,600.27
资产支持证券		557,085,342.32	557,085,342.32	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		5,346,122,442.59	5,334,132,842.32	-11,989,600.27

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

无。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	986.28
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	14,900.70
应收债券利息	90,289,414.70
应收资产支持证券利息	5,360,137.49
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	63.50
合计	95,665,502.67

6.4.7.6 其他资产

无。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	-
银行间市场应付交易费用	6,879.28
合计	6,879.28

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
预提费用	41,772.72
合计	41,772.72

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
基金合同生效日	3,753,049,167.25	3,753,049,167.25
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	3,753,049,167.25	3,753,049,167.25

注：1：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

2：本基金于 2020 年 2 月 17 日至 2020 年 2 月 21 日向社会公开募集，截至 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)止，募集的扣除认购费后的实收基金(本金)为人民币 3,752,944,860.73 元，登记机构计算并确认的有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币 104,306.52 元，以上实收基金(本息)合计为人民币 3,753,049,167.25 元，折合 3,753,049,167.25 份基金份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
基金合同生效日	-	-	-
本期利润	72,333,345.35	-11,989,600.27	60,343,745.08
本期基金份额交易产生的变动数	-	-	-
其中：基金申购款	-	-	-
基金赎回款	-	-	-
本期已分配利润	-	-	-
本期末	72,333,345.35	-11,989,600.27	60,343,745.08

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	442,829.98
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	215,056.35

其他	555.82
合计	658,442.15

6.4.7.12 股票投资收益

无。

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2020年2月20日(基金合同生效日)至2020年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-95,344.36
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	-95,344.36

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2020年2月20日(基金合同生效日)至2020年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	617,756,648.97
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	596,063,209.74
减：应收利息总额	21,788,783.59
买卖债券差价收入	-95,344.36

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2020年2月20日(基金合同生效日)至2020年6月30日
卖出资产支持证券成交总额	32,913,027.40
减：卖出资产支持证券成本总额	32,463,938.51

减：应收利息总额	718,027.40
资产支持证券投资收益	-268,938.51

6.4.7.14 贵金属投资收益

无。

6.4.7.15 衍生工具收益

无。

6.4.7.16 股利收益

无。

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	-11,989,600.27
——股票投资	-
——债券投资	-11,989,600.27
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-11,989,600.27

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	-
其他	1,034.92
合计	1,034.92

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	15,960.91
银行间市场交易费用	16,162.50
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	32,123.41

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日
审计费用	41,772.72
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行费用	12,141.37
其他	400.00
合计	54,314.09

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

无。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
银华基金管理股份有限公司	基金管理人、基金销售机构
招商银行股份有限公司(“招商银行”)	基金托管人、基金代销机构

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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	10,854,879.97	-
其中：支付销售机构的客户维护费	703,108.35	-

注：本基金的管理费按前一日基金资产净值的 0.80%年费率计提。管理费的计算方法如下：

H＝E×0.80%÷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，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支付，基金管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2020年2月20日(基金合同生效日)至2020年6月30日	上年度可比期间 2019年1月1日至2019年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,035,290.02	-

注：本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.15%年费率计提。托管费的计算方法如下：

H＝E×0.15%÷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，经基金管理人与基金托管人双方核对无误后，基金托管人按照与基金管理人协商一致的方式于次月前 5 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。费用自动扣划后，基金管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系基金托管人协商解决。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 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 2020 年 2 月 20 日(基金合同生效日)至 2020 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
招商银行	919,928.63	442,829.98	-	-

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

无。

6.4.12 期末（ 2020 年 6 月 30 日 ）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
101800513	18 晋能 MTN005	2020 年 7 月 6 日	102.04	700,000	71,428,000.00
102000928	20 晋能 MTN004	2020 年 7 月 6 日	100.18	280,000	28,050,400.00
101800814	18 晋能 MTN007	2020 年 7 月 6 日	104.51	800,000	83,608,000.00
合计				1,780,000	183,086,400.00

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至 2020 年 6 月 30 日止，本基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币 1,486,000,000.00 元，分别于 2020 年 7 月 1 日、2020 年 7 月 2 日、2020 年 7 月 3 日、2020 年 7 月 6 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基

金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人建立了以董事会风险控制委员会为核心的，由董事会风险控制委员会、经营管理层及各具体业务部门组成的三道风险监控防线；并在后两道监控防线中，由独立于公司管理层和其他业务部门的督察长和监察稽核部对公司合规风险状况及各部门风险控制措施进行检查、监督及报告。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控流动性受限资产比例及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，使得确保本基金资产的变现能力与投资者赎回需求的匹配与平衡。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

本基金主要投资于上市交易的证券，除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制外

（如有），在正常市场条件下其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的公允价值和未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末2020年6月30日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
银行存款	919,928.63	-	-	-	-	-	919,928.63
结算备付	33,112,745.38	-	-	-	-	-	33,112,745.38

金							
存出保证金	141,080.93	-	-	-	-	-	141,080.93
交易性金融资产	260,484,000.00	211,471,000.00	3,003,543,273.83	1,818,674,568.49	39,960,000.00	-	5,334,132,842.32
应收证券清算款	-	-	-	-	-	10,677,829.83	10,677,829.83
应收利息	-	-	-	-	-	95,665,502.67	95,665,502.67
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	294,657,754.94	211,471,000.00	3,003,543,273.83	1,818,674,568.49	39,960,000.00	106,343,332.50	5,474,649,929.76
负债							
卖出回购金融资产款	1,645,999,560.00	-	-	-	-	-	1,645,999,560.00
应	-	-	-	-	-	10,001,645.1	10,001,645.11

付证券清算款						1	
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,495,858.52	2,495,858.52
应付托管费	-	-	-	-	-	467,973.48	467,973.48
应付交易费用	-	-	-	-	-	6,879.28	6,879.28
应付利息	-	-	-	-	-	1,382,348.07	1,382,348.07
应交税费	-	-	-	-	-	860,980.25	860,980.25
其他负债	-	-	-	-	-	41,772.72	41,772.72
负债总计	1,645,999,560.00	-	-	-	-	15,257,457.43	1,661,257,017.43
利率敏感	-1,351,341,805.06	211,471,000.00	3,003,543,273.83	1,818,674,568.49	39,960,000.00	91,085,875.07	3,813,392,912.33

度缺口							
上年度末2019年12月31日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
资产总计	-	-	-	-	-	-	-
负债							
负债总计	-	-	-	-	-	-	-
利率敏感度缺口	-	-	-	-	-	-	-

注：上表按金融资产和金融负债的重新定价日或到期日孰早者进行分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析基于本基金报表日的利率风险状况；		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他变量不变；		
	此项影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（ 2020 年 6 月 30 日 ）	上年度末（ 2019 年 12 月 31 日 ）

	+25 个基准点	-24,119,072.57	-
	-25 个基准点	24,119,072.57	

6.4.13.4.2 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。并且，基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，动态、及时地跟踪和控制其他价格风险。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例（%）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
交易性金融资产-股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产－基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产－债券投资	4,777,047,500.00	125.27	-	-
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	557,085,342.32	14.61	-	-
合计	5,334,132,842.32	139.88	-	-

6.4.13.4.2.2 其他价格风险的敏感性分析

注：本基金主要投资于固定收益类品种，因此除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素的变动对本基金资产净值无重大影响。

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§7 投资组合报告

7.1 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,334,132,842.32	97.43
	其中：债券	4,777,047,500.00	87.26
	资产支持证券	557,085,342.32	10.18
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	34,032,674.01	0.62
8	其他各项资产	106,484,413.43	1.95
9	合计	5,474,649,929.76	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

7.2.2 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。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未进行股票投资。

7.4.2 累计卖出金额超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期内未进行股票投资。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期内未进行股票投资。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	3,164,456,000.00	82.98
5	企业短期融资券	409,678,000.00	10.74
6	中期票据	1,202,913,500.00	31.54
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,777,047,500.00	125.27

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	012001833	20 潞安 SCP004	1,600,000	159,168,000.00	4.17
2	163188	20 奥园 01	1,600,000	158,416,000.00	4.15
3	163376	20 融创 01	1,500,000	150,270,000.00	3.94
4	112827	18 卓越 06	1,500,000	150,135,000.00	3.94
5	012000759	20 大同煤矿 SCP007	1,500,000	149,985,000.00	3.93

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	165131	19 奥通优	900,000	91,207,856.17	2.39
2	165972	融信 02 优	700,000	69,249,705.47	1.82
3	138458	奥发 06 优	600,000	60,041,063.02	1.57
4	159588	融信 01 优	500,000	50,446,006.85	1.32
5	165895	正荣 01 优	360,000	36,000,000.00	0.94
6	168041	20 德清 A2	350,000	35,000,000.00	0.92
7	168042	20 德清 A3	340,000	34,000,000.00	0.89
7	168043	20 德清 A4	340,000	34,000,000.00	0.89
8	165907	滇中 2 优 A	320,000	32,000,000.00	0.84
9	159353	19 问津 A3	300,000	30,498,000.00	0.80
10	138476	招联 03 优	300,000	30,005,301.37	0.79

11	138422	信捷 16 优	220,000	21,683,676.71	0.57
12	156334	18 正荣优	500,000	17,953,732.73	0.47
13	138488	滇中 01 优	150,000	15,000,000.00	0.39

7.8 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

7.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期末未持有股票，因此本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

7.11.3 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	141,080.93
2	应收证券清算款	10,677,829.83
3	应收股利	-
4	应收利息	95,665,502.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	106,484,413.43

7.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

7.11.6 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。

§8 基金份额持有人信息

8.1 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
2,520	1,489,305.23	3,255,839,964.82	86.75%	497,209,202.43	13.25%

8.2 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	209,548.69	0.01%

8.3 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

截至本报告期末，本基金管理人高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间为 0；本基金的基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2020 年 2 月 20 日 ）基金份额总额	3,753,049,167.25
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
本报告期期末基金份额总额	3,753,049,167.25

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

10.2.2 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，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 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、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

10.4 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。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金的审计机构是普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	
中信建投证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
开源证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-

西南证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	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。

（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。

（3）本基金本报告期未通过交易单元进行股票交易。

（4）本基金合同生效日为 2020 年 2 月 20 日，以上交易单元均为本报告期新增交易单元。

10.7.2 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
中信建投证券股份有限公司	2,499,707,880.54	84.31%	17,418,000,000.00	49.22%	-	-
开源证券股份有限公司	-	-	6,471,000,000.00	18.29%	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	5,225,900,000.00	14.77%	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
西南证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	465,108,279.17	15.69%	6,270,600,000.00	17.72%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期

1	《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 13 日
2	《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 13 日
3	《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 13 日
4	《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同及招募说明书提示性公告》	证券时报	2020 年 2 月 13 日
5	《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金份额发售公告》	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 13 日
6	《银华基金管理股份有限公司关于银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金提前结束募集的公告》	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 18 日
7	《银华基金管理股份有限公司关于银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同生效的公告》	证券时报、中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 2 月 21 日

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

12.1.1 银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

12.1.2《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

12.1.3《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

12.1.4《银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金托管协议》

12.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

12.1.6 银华基金管理股份有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

12.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

12.2 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。

12.3 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

2020 年 8 月 28 日