银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金
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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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 1 月 1 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.....6

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.....17

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.....43
7.1 期末基金资产组合情况.....43
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....43
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.....43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....43
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....43
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.....44
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.....44
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.....45
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.....45
7.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....45
7.11 投资组合报告附注.....45
§8 基金份额持有人信息.....47
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....47
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....47
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.....47
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....47
§9 开放式基金份额变动.....48
§10 重大事件揭示.....49
10.1 基金份额持有人大会决议.....49
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.....49
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....49
10.4 基金投资策略的改变.....49
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....49
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.....49
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....49
10.8 其他重大事件.....57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....59
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.....59

11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....59
§12 备查文件目录.....60
12.1 备查文件目录.....60
12.2 存放地点.....60
12.3 查阅方式.....60

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金
基金简称	银华信用精选一年定期开放债券发起式
基金主代码	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
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
报告期末基金份额总额	4,557,383,471.78 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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	李申

	联系电话	(010)58163000	021-60637102
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	lishen.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	021-60637111
传真		(010)58163027	021-60635778
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
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	北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼
邮政编码		100738	100033
法定代表人		王珠林	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》
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 1 月 1 日 - 2020 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	170,042,620.99
本期利润	178,765,592.20
加权平均基金份额本期利润	0.0392
本期加权平均净值利润率	3.53%
本期基金份额净值增长率	3.61%
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	525,557,953.96
期末可供分配基金份额利润	0.1153
期末基金资产净值	5,132,659,131.09
期末基金份额净值	1.1262
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	12.62%

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中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

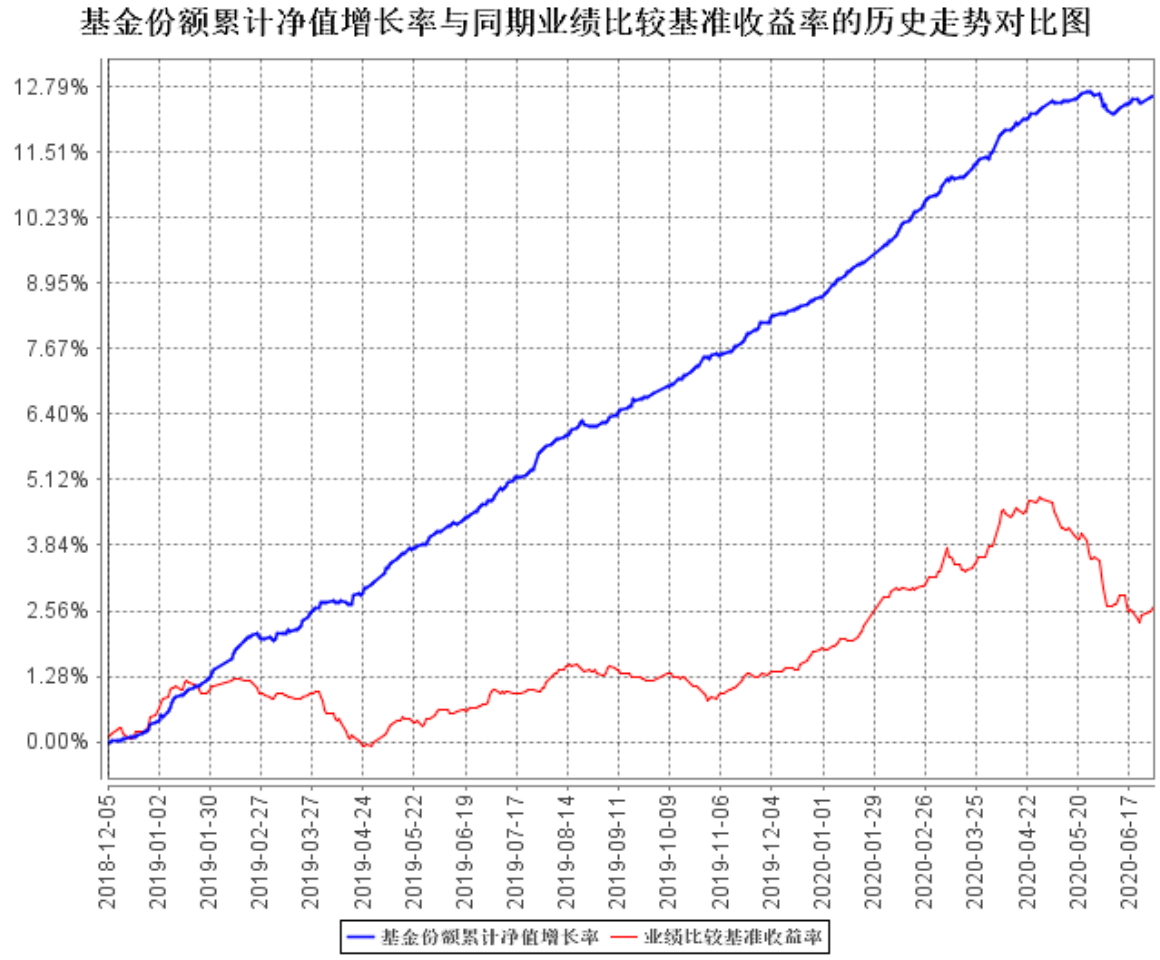
3、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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%	0.06%	-0.94%	0.12%	0.94%	-0.06%
过去三个月	1.09%	0.06%	-1.04%	0.12%	2.13%	-0.06%
过去六个月	3.61%	0.05%	0.79%	0.11%	2.82%	-0.06%
过去一年	7.63%	0.05%	1.87%	0.08%	5.76%	-0.03%
自基金合同生效起至今	12.62%	0.04%	2.63%	0.07%	9.99%	-0.03%

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



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投资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	2018 年 12 月 5 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。
边慧女士	本基金的基金	2018 年 12 月 25 日	-	8.5 年	硕士学位，曾就职于中国中投证券有限责任公司，

	经理助理				2016 年 12 月加入银华基金，现任投资管理三部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
叶青女士	本基金的基金经理助理	2019 年 8 月 8 日	-	6 年	硕士学位，曾就职于九州证券股份有限公司，2016 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 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 1.1262 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.61%，业绩比较基准收益率为 0.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

（三）市场展望

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，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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

本报告期，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，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

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

本托管人复核审查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。

§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：银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金

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	666,640.02	21,644,047.98
结算备付金		37,414,270.25	14,817,815.37
存出保证金		217,628.11	102,825.38
交易性金融资产	6.4.7.2	6,667,040,280.20	4,937,217,746.57
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		5,914,877,173.90	4,079,032,600.00
资产支持证券投资		752,163,106.30	858,185,146.57
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		50,000,000.00	24,502,519.77
应收利息	6.4.7.5	153,955,056.69	87,905,462.45
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		6,909,293,875.27	5,086,190,417.52
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		1,770,000,000.00	128,200,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		3,360,991.19	2,952,726.91
应付托管费		420,123.89	369,090.86
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	9,874.22	13,318.91
应交税费		1,164,915.46	676,295.70

应付利息		1,579,385.52	5,446.25
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	99,453.90	80,000.00
负债合计		1,776,634,744.18	132,296,878.63
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	4,557,383,471.78	4,557,383,471.78
未分配利润	6.4.7.10	575,275,659.31	396,510,067.11
所有者权益合计		5,132,659,131.09	4,953,893,538.89
负债和所有者权益总计		6,909,293,875.27	5,086,190,417.52

注：报告截止日 2020 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.1262 元，基金份额总额 4,557,383,471.78 份。

6.2 利润表

会计主体：银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2020 年 1 月 1 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		217,701,096.31	87,161,051.69
1.利息收入		179,082,667.91	54,646,276.80
其中：存款利息收入	6.4.7.11	389,925.07	284,287.24
债券利息收入		150,315,862.81	45,189,832.85
资产支持证券利息收入		28,274,513.26	8,826,109.34
买入返售金融资产收入		102,366.77	346,047.37
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		29,895,457.19	9,743,412.67
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	29,274,689.25	9,743,412.67
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	620,767.94	-
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	8,722,971.21	22,771,362.22
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	-	-
减：二、费用		38,935,504.11	18,262,005.31

1．管理人报酬	6.4.10.2.1	20,161,054.85	6,587,604.22
2．托管费	6.4.10.2.2	2,520,131.86	823,450.51
3．销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
4．交易费用	6.4.7.19	34,009.39	16,324.42
5．利息支出		15,439,816.67	10,521,722.68
其中：卖出回购金融资产支出		15,439,816.67	10,521,722.68
6．税金及附加		642,833.63	194,453.51
7．其他费用	6.4.7.20	137,657.71	118,449.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		178,765,592.20	68,899,046.38
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		178,765,592.20	68,899,046.38

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金

本报告期：2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 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）	4,557,383,471.78	396,510,067.11	4,953,893,538.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	178,765,592.20	178,765,592.20
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）	4,557,383,471.78	575,275,659.31	5,132,659,131.09

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）	1,618,692,255.16	6,181,619.23	1,624,873,874.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	68,899,046.38	68,899,046.38
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）	1,618,692,255.16	75,080,665.61	1,693,772,920.77

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

银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金(以下简称“本基金”)系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[2018]1656 号文《关于准予银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金注册的批复》准予募集注册并公开发行，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》及有关规定和《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》(以下简称“基金合同”)发起，于 2018 年 11 月 26 日至 2018 年 11 月 30 日止向社会公开募集。本基金为契约型开放式证券投资基金，存续期限为不定期。募集期间净认购资金总额为人民币 1,618,580,645.67 元，折算成基金份额计 1,618,580,645.67 份，在募集期间产生的利息为人民币 111,609.49 元，折算成基金份额计 111,609.49 份，以上实

收基金(本息)合计为人民币 1,618,692,255.16 元，折合 1,618,692,255.16 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 2018 年 12 月 5 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，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围包括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(含可续期公司债券)、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、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、可交换债券)、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)、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。本基金的业绩比较基准是：中债综合指数收益率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于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修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 3 号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《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>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2020 年 06 月 30 日的财

务状况以及 2020 年上半年度的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 重要会计政策和会计估计

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。

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[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》、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债券免征增值税；公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，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，包括买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税；

(3)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。

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	666,640.02
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：	666,640.02

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	3,737,778,978.20	3,747,299,173.90	9,520,195.70
	银行间市场	2,153,229,473.25	2,167,578,000.00	14,348,526.75
	合计	5,891,008,451.45	5,914,877,173.90	23,868,722.45
资产支持证券		752,163,106.30	752,163,106.30	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		6,643,171,557.75	6,667,040,280.20	23,868,722.45

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	1,345.49
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	16,836.40
应收债券利息	135,655,528.68
应收资产支持证券利息	18,281,248.22
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	97.90
合计	153,955,056.69

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	9,874.22
合计	9,874.22

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	99,453.90
合计	99,453.90

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	4,557,383,471.78	4,557,383,471.78

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	4,557,383,471.78	4,557,383,471.78

注：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。

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
上年度末	355,515,332.97	40,994,734.14	396,510,067.11
本期利润	170,042,620.99	8,722,971.21	178,765,592.20
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	525,557,953.96	49,717,705.35	575,275,659.31

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	72,893.50
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	315,508.55
其他	1,523.02
合计	389,925.07

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1月1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	29,274,689.25
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	29,274,689.25

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1月1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	2,647,139,690.09
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	2,567,055,125.08
减：应收利息总额	50,809,875.76
买卖债券差价收入	29,274,689.25

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1月1日至2020年6月30日
卖出资产支持证券成交总额	273,319,425.52
减：卖出资产支持证券成本总额	261,372,464.93
减：应收利息总额	11,326,192.65
资产支持证券投资收益	620,767.94

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 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
1.交易性金融资产	8,722,971.21
——股票投资	-
——债券投资	8,722,971.21
——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	8,722,971.21

6.4.7.18 其他收入

无。

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	17,684.39
银行间市场交易费用	16,325.00
交易基金产生的费用	-
其中：申购费	-
赎回费	-
合计	34,009.39

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
审计费用	39,781.56
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
债券账户维护费	18,600.00
银行费用	19,603.81
合计	137,657.71

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
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、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、基金代销机构
西南证券股份有限公司(“西南证券”)	基金管理人股东
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

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

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年1月1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	
	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 成交总额的比例
东北证券	1,030,469,326.56	25.55%	2,966,799.88	0.38%
第一创业	394,237,025.75	9.78%		

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2020年1月1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	
	回购成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券 回购 成交总额的比例
东北证券	11,131,700,000.00	25.60%	8,823,500,000.00	25.20%
第一创业	9,957,400,000.00	22.90%		
西南证券	-	-	1,422,400,000.00	4.06%

6.4.10.1.4 权证交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

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 1 月 1 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	20,161,054.85	6,587,604.22
其中：支付销售机构的客户维护费	136,472.37	1,017.88

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 0.80%的年费率计提。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。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。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1月1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	2,520,131.86	823,450.51

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.10%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.10%/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。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据，自动在月初 5 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，基金管理人无需再出具资金划拨指令。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

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 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 2020 年 1 月 1 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
基金合同生效日（ 2018 年 12 月 5 日 ）持有的基金份额		
报告期初持有的基金份额	10,002,916.95	10,002,916.95
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	10,002,916.95	10,002,916.95
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.22%	0.62%

注：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。

6.4.10.5.2 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

份额单位：份

关联方名称	本期末 2020 年 6 月 30 日		上年度末 2019 年 12 月 31 日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
西南证券	36,923,289.94	8.10%	-	-

注：除基金管理人之外的其他关联方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。

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 1 月 1 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
中国建设银行	666,640.02	72,893.50	1,421,561.10	27,987.31

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

无。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2020 年 6 月 30 日止，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 1,770,000,000.00 元，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、2020 年 7 月 7 日（先后）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	666,640.02	-	-	-	-	-	666,640.02
结算备付金	37,414,270.25	-	-	-	-	-	37,414,270.25

存出保证金	217,628.11	-	-	-	-	-	217,628.11
交易性金融资产	295,389,474.79	1,065,231,235.62	4,305,256,345.13	930,162,224.66	71,001,000.00	-	6,667,040,280.20
应收证券清算款	-	-	-	-	-	50,000,000.00	50,000,000.00
应收利息	-	-	-	-	-	153,955,056.69	153,955,056.69
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	333,688,013.17	1,065,231,235.62	4,305,256,345.13	930,162,224.66	71,001,000.00	203,955,056.69	6,909,293,875.27
负债							
卖出回购金融资产款	1,770,000,000.00	-	-	-	-	-	1,770,000,000.00
应付	-	-	-	-	-	3,360,991.19	3,360,991.19

管理人报酬							
应付托管费	-	-	-	-	-	420,123.89	420,123.89
应付交易费用	-	-	-	-	-	9,874.22	9,874.22
应付利息	-	-	-	-	-	1,579,385.52	1,579,385.52
应交税费	-	-	-	-	-	1,164,915.46	1,164,915.46
其他负债	-	-	-	-	-	99,453.90	99,453.90
负债总计	1,770,000,000.00	-	-	-	-	6,634,744.18	1,776,634,744.18
利率敏感度缺口	-1,436,311,986.83	1,065,231,235.62	4,305,256,345.13	930,162,224.66	71,001,000.00	197,320,312.51	5,132,659,131.09
上年度末 201	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

9 年 12 月 31 日							
资产							
银行存款	21,644,047.98	-	-	-	-	-	21,644,047.98
结算备付金	14,817,815.37	-	-	-	-	-	14,817,815.37
存出保证金	102,825.38	-	-	-	-	-	102,825.38
交易性金融资产	278,402,000.00	394,977,753.42	3,544,754,636.99	648,169,356.16	70,914,000.00	-	4,937,217,746.57
应收证券清算款	-	-	-	-	-	24,502,519.77	24,502,519.77
应收利息	-	-	-	-	-	87,905,462.45	87,905,462.45
资产总计	314,966,688.73	394,977,753.42	3,544,754,636.99	648,169,356.16	70,914,000.00	112,407,982.22	5,086,190,417.52
负							

债							
卖出回购金融资产款	128,200,000.00	-	-	-	-	-	128,200,000.00
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,952,726.91	2,952,726.91
应付托管费	-	-	-	-	-	369,090.86	369,090.86
应付交易费用	-	-	-	-	-	13,318.91	13,318.91
应付利息	-	-	-	-	-	5,446.25	5,446.25
应交税费	-	-	-	-	-	676,295.70	676,295.70
其他负债	-	-	-	-	-	80,000.00	80,000.00
负债总计	128,200,000.00	-	-	-	-	4,096,878.63	132,296,878.63

利率敏感度缺口	186,766,688.73	394,977,753.42	3,544,754,636.99	648,169,356.16	70,914,000.00	108,311,103.59	4,953,893,538.89

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	-27,685,377.61	-21,953,452.99
	-25 个基准点	27,685,377.61	21,953,452.99

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	5,914,877,173.90	115.24	4,079,032,600.00	82.34
交易性金融资产－贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产－权证投资	-	-	-	-
其他	752,163,106.30	14.65	858,185,146.57	17.32
合计	6,667,040,280.20	129.89	4,937,217,746.57	99.66

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	6,667,040,280.20	96.49
	其中：债券	5,914,877,173.90	85.61
	资产支持证券	752,163,106.30	10.89
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	38,080,910.27	0.55
8	其他各项资产	204,172,684.80	2.96
9	合计	6,909,293,875.27	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初基金资产净值 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初基金资产净值 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	3,837,446,173.90	74.77
5	企业短期融资券	893,064,000.00	17.40
6	中期票据	1,184,367,000.00	23.08
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,914,877,173.90	115.24

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	163376	20 融创 01	1,500,000	150,270,000.00	2.93
2	136893	17 泰达债	1,500,000	148,890,000.00	2.90
3	112866	19 金科 01	1,250,000	126,337,500.00	2.46
4	012002226	20 潞安 SCP005	1,200,000	119,916,000.00	2.34
5	143550	18 华夏 01	1,200,000	119,508,000.00	2.33

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	149562	18 新城 1A	1,000,000	96,254,356.16	1.88
2	139857	华联 05 优	750,000	75,135,986.30	1.46
3	138385	20 奥创优	600,000	60,322,224.66	1.18
4	165375	19 中骏 1A	600,000	60,000,000.00	1.17
5	131922	16 幸福 A5	500,000	50,327,178.09	0.98
6	139837	奥发 03 优	500,000	50,049,863.01	0.98
7	138241	碧桂 A2	500,000	50,039,561.64	0.97
8	138123	招联 01 优	500,000	49,869,075.34	0.97
9	139827	建银 2 优 A	400,000	39,898,706.85	0.78
10	159590	联中 06 优	390,000	39,212,918.63	0.76
11	138249	时联 01 优	390,000	39,000,000.00	0.76
12	138329	时联 02 优	390,000	39,000,000.00	0.76

13	138354	光联 01 优	280,000	28,000,000.00	0.55
14	138277	奥发 05 优	200,000	20,000,000.00	0.39
15	165748	赤兔 01 优	200,000	20,000,000.00	0.39
16	139865	信融 10 优	150,000	15,053,235.62	0.29
17	165376	19 中骏 1B	100,000	10,000,000.00	0.19
18	138619	滇中 02 优	100,000	10,000,000.00	0.19

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	217,628.11
2	应收证券清算款	50,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	153,955,056.69
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	204,172,684.80

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

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
213	21,396,166.53	4,549,645,733.43	99.83%	7,737,738.35	0.17%

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	737,922.05	0.02%

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。

8.4 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	10,002,916.95	0.22	10,002,916.95	0.22	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,916.95	0.22	10,002,916.95	0.22	3 年

注:截至本报告期末,基金管理人持有本基金份额 10,002,916.95 份,其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 2,916.95 份。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（ 2018 年 12 月 5 日 ）基金份额总额	1,618,692,255.16
本报告期期初基金份额总额	4,557,383,471.78
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以"-"填列）	-
本报告期期末基金份额总额	4,557,383,471.78

§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德勤华永会计师事务所(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	
东方财富	2	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华安证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华金证券股	2	-	-	-	-	-

份有限公司						
开源证券	3	-	-	-	-	-
天风证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
万联证券	2	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	2	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限公司	1	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	3	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
德邦证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
东莞证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
广州证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
国都证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-

宏源证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
红塔证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
民生证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
日信证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
上海证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
西南证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
湘财证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	2	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公	4	-	-	-	-	-

司						
新时代证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
华泰联合证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中国中投证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中信万通证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-

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。

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
东方财富	-	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
天风证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	-	-	250,000,000.00	0.57%	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-

有限责任公司						
东北证券股份有限公司	1,030,469,326.56	25.55%	11,131,700,000.00	25.60%	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东莞证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	1,548,500,000.00	3.56%	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广州证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国都证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	108,856,848.15	2.70%	537,900,000.00	1.24%	-	-
红塔证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

华宝证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
日信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
上海证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	358,257.66	0.01%	7,015,300,000.00	16.13%	-	-
西南证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
湘财证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限	-	-	-	-	-	-

公司						
招商证券股份有限公司	739,392,374.38	18.33%	3,593,300,000.00	8.26%	-	-
中国国际金融有限公司	97,346,213.19	2.41%	1,396,000,000.00	3.21%	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	780,000,000.00	1.79%	-	-
中原证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公司	276,406,832.39	6.85%	1,708,200,000.00	3.93%	-	-
新时代证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	394,237,025.75	9.78%	9,957,400,000.00	22.90%	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰联合证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	896,876,369.86	22.24%	-	-	-	-
中国民族证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国中投证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投	488,908,293.53	12.12%	5,568,700,000.00	12.81%	-	-

证券股份有限公司						
中信万通证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

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	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2019 年第 4 季度报告提示性公告》	四大证券报	2020 年 1 月 18 日
2	《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 4 季度报告》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 1 月 18 日
3	《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议（2020 年 3 月修订）》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 20 日
4	《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（2020 年 3 月修订）》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 20 日
5	《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书摘要（2020 年第 1 号）》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 20 日
6	《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金更新招募说明书（2020 年第 1 号）》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 20 日
7	《银华基金管理股份有限公司关于根据<公开募集证券投资基金信息披露管理办法>修改旗下 15 只公募基金基金合同及托管协议并更新招募说明书及摘要的公告》	三大证券报、中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 20 日
8	《银华基金管理股份有限公司关于推迟披露旗下公募基金 2019 年年度报告的公告》	四大证券报、中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 3 月 24 日
9	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2019 年年度报告提示性公告》	四大证券报	2020 年 4 月 18 日
10	《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 年年度报告》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 4 月 18 日
11	《银华基金管理股份有限公司旗	四大证券报	2020 年 4 月 22 日

	下部分基金 2020 年第 1 季度报告提示性公告》		
12	《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金 2020 年第 1 季度报告》	中国证监会基金电子披露网站及本基金管理人网站	2020 年 4 月 22 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

本基金管理人于 2020 年 3 月 20 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于根据<公开募集证券投资基金信息披露管理办法>修改旗下 15 只公募基金基金合同及托管协议并更新招募说明书及摘要的公告》，对本基金基金合同、托管协议、招募说明书及摘要信息披露有关条款进行了修改。相关法律文件的修改自本公告发布之日起生效。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

12.1.1 银华信用精选一年定期开放债券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

12.1.2《银华信用精选一年定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》

12.1.3《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》

12.1.4《银华信用精选一年定期开放债券型发起式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