银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:2019 年 7 月 19 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华中短期政策性金融债定期开放债券
交易代码	006415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年 10 月 19 日
报告期末基金份额总额	6,882,997,073.83 份
投资目标	通过研判债券市场的收益率变化,在控制风险的前提下,力争为投资人获取稳健回报。
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,并通过精选债券,获取优化收益。 本基金投资组合资产配置比例:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%,投资于剩余期限不超过三年的政策性金融债(国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行发行的金融债券)比例不低于非现金基金资产的 80%,但在每次开放期前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内每个交易日日终,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,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 1-3 年政策性金融债指数收益率。
风险收益特征	本基金是债券型证券投资基金,其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	江苏银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	64,878,829.73
2.本期利润	35,405,396.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0049
4.期末基金资产净值	6,963,657,617.70
5.期末基金份额净值	1.0117

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

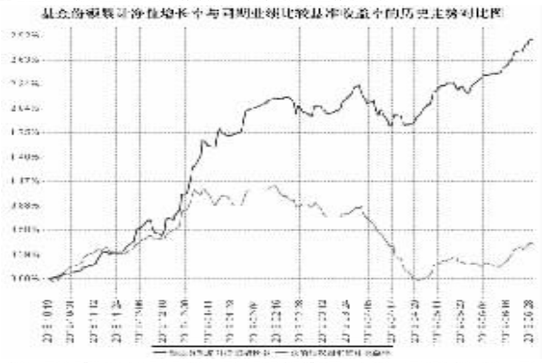
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.55%	0.05%	-0.43%	0.04%	0.98%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:本基金合同生效日期为 2018 年 10 月 19 日,自基金合同生效日起到本报告期末不满一年,按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月为建仓期,建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定:本基金投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%,投资于剩余期限不超过三年的政策性金融债(国家开发银行、中国农业发展银行、中国进出口银行发行的金融债券)比例不低于非现金基金资产的 80%。但在每次开放期前 10 个工作日、开放期及开放期结束后 10 个工作日的期间内,基金投资不受上述比例限制;开放期内每个交易日日终,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,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴文明先生	本基金的基金经理	2018年 10 月 19 日	-	9.5 年	硕士学位。曾任职于威海市商业银行股份有限公司,2014 年加盟银华基金管理有限公司,曾担任银华基金管理有限公司投资管理三部基金经理助理。自 2017 年 3 月 15 日至 2018 年 9 月 6 日担任银华长利债券型证券投资基金基金经理,自 2017 年 4 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日兼任银华惠安定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2017 年 5 月 12 日起兼任银华惠丰定期开放混合型证券投资基金基金经理,2018 年 2 月 11 日起兼任银华岁丰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,自 2018 年 5 月 25 日起兼任银华华茂定期开放债券型证券投资基金基金经理,自 2018 年 6 月 27 日至 2019 年 4 月 30 日兼任银华信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理,自 2018 年 6 月 27 日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金及银华通利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 10 月 19 日起兼任银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金基金经理,自 2018 年 12 月 5 日起兼任银华安丰中短期政策性金融债债券型证券投资基金基金经理,自 2018 年 12 月 17 日起兼任银华红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。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华中短期政策性金融债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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年二季度经济总体呈放缓态势。工业增加值 4 月、5 月分别录得 5.4%、5.0%,连续两个月回落,4-6 月制造业 PMI 分别为 50.1、49.4、49.4,连续两月落于荣枯线之下,贸易局势的不确定性压制企业生产和经营预期,投资方面,5 月固定资产投资累计同比 5.6%,较 1-4 月回落 0.5 个百分点。从分项上看,制造业投资累计同比 2.7%,较 4 月温和回升 0.2%,与一季度 4.6%相比下行较大;基建投资累计同比从 3 月的 2.95%回落至 2.6%,仍保持低位,近期财政稳增长政策响应,后续关注其落地效果;地产投资累计同比 11.2%,5 月单月同比 9.5%,较 4 月大幅回落 2.5%。5 月社消零售当月同比增速 8.6%,较 4 月 7.2%回升 1.4 个百分点;4 月社零增速偏低或受到 3 月企业为增加税收抵扣而"抢备货"的因素影响,从外需来看,以美元计价 1-5 月出口累计同比 0.4%,5 月当月同比 1.1%,高于市场预期,或与 5 月初贸易战升级,企业"抢出口"行为有关。通胀方面,4 月、5 月 CPI 回升至 2.5%和 2.7%,主要受到食品项拉动,较一季度上行明显;5 月 PPI 同比较上月回落 0.3 个百分点至 0.6%,主要工业品价格保持低位运行。

债市方面,二季度市场呈现震荡格局。4 月受一季度金融、投资数据超预期影响叠加资金面的波动引发收益率上行;5 月初中美贸易摩擦加剧使得风险偏好回落从而带动债券收益率下行;5 月底包商事件最初引发市场对流动性风险的担忧,再次推升债券收益率,但央行通过公开市场操作投放大量流动性,6 月流动性总量宽松,债券收益率也跟随下行。总体来看,二季度债券收益率小幅上行,10 年期国开债收益率较一季度末上行约 3BP,3 年期国开债收益率上行约 10BP,3 年期高等级信用债收益率上行约 6BP。

二季度,本基金根据市场变化情况灵活调整组合的久期和杠杆。

展望后市,我们认为基本面和资金面将对债券市场形成支撑。无论从政府、企业还是居民部门来看都缺乏有效的加杠杆主体,年内社融回升幅度或有限。基建投资在财政政策的呵护下可能会有温和回升;地产融资和销售的压力或将逐步传导至投资端。海外方面,全球经济放缓和贸易摩擦会继续给国内经济带来不确定影响。通胀方面,预计年内 CPI 压力可控,PPI 保持低位震荡,继续关注猪价、油价和通胀预期的变化。预计资金面总体仍将维持合理充裕,货币政策继续保持相机抉择的灵活操作。近期重点关注 7 月政治局会议对经济形势的判断及政策导向。综合来看,认为未来一个季度债券市场收益率可能震荡下行。

基于以上分析,本基金将保持适度的杠杆和久期,并根据市场变化情况进行适时调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0117 元;本报告期基金份额净值增长率为 0.55%,业绩比较基准收益率为 -0.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,647,069,303.70	98.00
	其中:债券	7,647,069,303.70	98.00
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,935,167.14	0.06
8	其他资产	151,154,284.90	1.94
9	合计	7,803,158,755.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注:本基金本报告期末未持有股票投资。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,647,069,303.70	109.81
	其中:政策性金融债	7,647,069,303.70	109.81
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,647,069,303.70	109.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180212	18国开 12	20,400,000	2,062,848,000.00	29.62
2	180208	18国开 08	14,200,000	1,444,992,000.00	20.75
3	180313	18进出 13	7,200,000	728,208,000.00	10.46
4	160206	16国开 06	5,000,000	499,100,000.00	7.17
5	170209	17国开 09	4,600,000	466,440,000.00	6.70

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,027.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	151,074,257.61
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	151,154,284.90

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况的说明。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,本基金报告期末的投资组合的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,783,912,905.99
报告期期间基金总申购份额	197,825,143.33
减:报告期期间基金总赎回份额	1,098,740,975.49
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	6,882,997,073.83

注:总申购份额含转换入份额,总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注:本基金的基金管理人于本报告期未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019/04/01-2019/06/30	2,000,110,111.11	0.00	500,000,000.00	1,500,110,111.11	21.79%

产品持有风险

投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,具体包括:

1)当基金份额集中度较高时,少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高,其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;

2)赎回潮情况下,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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2019 年 6 月 3 日披露了《银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金分红公告》,本基金以 2019 年 5 月 24 日为收益分配基准日,向 2019 年 6 月 5 日登记在册的本基金全体基金份额持有人按每 10 份基金份额 0.0700 元方案进行分红。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 《银华中短期政策性金融债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

9.1.2《银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华中短期政策性金融债定期开放债券型证券投资基金托管协议》

9.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所,供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅,在支付工本费后,可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件,投资者还可在本基金管理人网站(www.yhfund.com.cn)查阅。

银华基金管理股份有限公司
2019 年 7 月 19 日

银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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
报告送出日期:2019 年 7 月 19 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019 年 7 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华战略新兴灵活配置定期开放混合发起式
交易代码	001728
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年 8 月 27 日
报告期末基金份额总额	152,081,310.38 份
投资目标	本基金通过积极优选受益于中国经济战略转型巨大红利的优势行业及上市公司,同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持"自上而下"为主、"自下而上"为辅的投资视角,通过深入分析挖掘战略新兴行业的内在驱动因素,在控制风险的前提下实现基金资产的稳健增值。本基金的投资比例为:在开放期内股票投资比例为基金资产的 0%-95%,在封闭期内股票投资比例为基金资产的 0%-100%;权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%。
业绩比较基准	年化收益率 6%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和预期风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金,属于中高预期风险、中高预期收益的基金产品。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,854,834.59
2.本期利润	-2,397,528.46
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0144
4.期末基金资产净值	190,263,273.15
5.期末基金份额净值	1.251

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

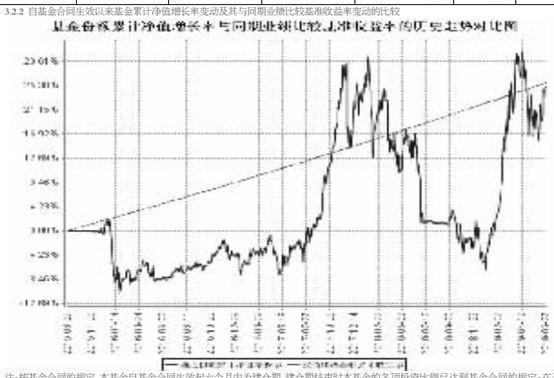
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.56%	1.59%	1.46%	0.02%	-2.02%	1.57%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注:按基金合同的规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定:在开放期内股票投资比例为基金资产的 0%-95%,在封闭期内股票投资比例为基金资产的 0%-100%;权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
倪明先生	本基金的基金经理	2015年 8 月 27 日	-	13年	博士学位。曾在大成基金管理有限公司从事研究分析工作,历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职,并曾于 2008 年 1 月 12 日至 2011 年 4 月 15 日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务,2011 年 4 月加盟银华基金管理有限公司,自 2011 年 9 月 26 日起担任银华核心价值优选混合型证券投资基金基金经理,自 2015 年 5 月 6 日起兼任银华领先策略混合型证券投资基金基金经理,自 2015 年 8 月 27 日起兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式基金基金经理,自 2016 年 7 月 8 日至 2017 年 9 月 4 日兼任银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)基金经理,自 2017 年 8 月 11 日起兼任银华拥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 2017 年 11 月 24 日起兼任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。
苏静然女士	本基金的基金经理	2017年 10 月 30 日	-	12.5 年	硕士学位,曾就职于工银瑞信基金管理有限公司,宏源证券股份有限公司,诺安基金管理有限公司,先后从事农业、家电、食品饮料行业研究,2014 年 1 月加入银华基金,历任行业研究员、投资经理,基金经理助理,自 2017 年 8 月 11 日起担任银华拥择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2017 年 10 月 30 日起兼任银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理,自 2017 年 11 月 24 日起兼任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。
李晓星先生	本基金的基金经理	2018年 8 月 15 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型发起式证券投资基金基金经理,自 2017 年 8 月 11 日起兼任银华中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 日起兼任银华中心城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型发起式证券投资基金基金经理,自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格,国籍:中国。

注:1.此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等,并建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对股票交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内,本基金管理人所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况有 1 次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年2季度,市场经历了大幅波动,一季度市场上涨的两个核心驱动因素在二季度都发生了边际变化:一是相对宽松的货币政策边际有所收紧;二是贸易争端有所恶化,这两个因素的变化使得二季度的市场出现了一定程度的调整。此后,随着贸易争端的逐步缓和,市场的风险偏好有所修复,市场的活跃度重新提升。

在二季度,本基金的主要投资策略和操作如下:

1、仓位:本基金基本保持了中性偏高的仓位策略,没有过多的使用仓位策略,从长期来看,仓位策略给基金带来的超额收益基本为负,因此未来我们也将较少地使用仓位策略。

2、组合结构:从长期来看,基金是具备较高胜率的选股能力,因此我们的主要精力和工作内容也会放在基于对行业和公司深入理解的基础上,持续不断的选出具备较高超额收益能力的股票。

3、个股选择:在股票选择上,我们会特别看重行业属性、竞争格局以及公司是否具备较高的壁垒护城河以及核心竞争力,这一点会放在行业景气度以及估值高于一个维度来决定我们配置的标的和仓位水平。

基于上述投资策略和方法,我们在二季度重点配置的行业如下:

1、食品饮料:其中主要以白酒为主,因为综合考虑行业属性、竞争格局,以及行业景气度与估值水平,白酒行业都是首选的配置板块。其次,我们也看好并重点配置了乳制品行业的龙头公司。

2、家电:我们重点配置了两家白电企业的龙头公司,虽然白电的行业景气度略逊于白酒企业,但依然是具备极强竞争力和长期增长能力的行业,我们认为可以较大可能性获得超额收益。

3、金融:我们重点配置了银行中具有强同少法的招商银行,基于同样的思路我们也配置了保险行业的龙头中国平安。

4、此外,我们也看好互联网零售平台、养殖、游戏等细分子行业的龙头公司。

展望3季度,我们依然需要观察经济基本面的变化趋势以及贸易争端后续的演进,这两个因素依然是影响市场运行的主要变量。此外,我们会更多的把时间精力花在各个细分行业的龙头公司研究上,力争为持有人创造更好的超额收益表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.251 元;本报告期基金份额净值增长率为 -0.56%,业绩比较基准收益率为 1.46%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	161,014,815.40	84.35
	其中:股票	161,014,815.40	84.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	27,403,379.48	14.36
8	其他资产	2,472,641.94	1.30
9	合计	190,890,836.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	13,976.35	0.01
C	制造业	120,023,999.69	63.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	7,617,967.28	4.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,214,826.64	3.79
J	金融业	21,320,776.24	11.21
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,823,269.20	2.54
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	161,014,815.40	84.63

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注:本基金本报告期末未持有港股通投资股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	18,380	18,085,920.00	9.51
2	000333	美的集团	268,000	13,898,480.00	7.30
3	600036	招商银行	370,900	13,344,982.00	7.01
4	000858	五粮液	108,334	12,777,995.30	6.72
5	000568	泸州老窖	129,362	10,456,330.46	5.50
6	600887	伊利股份	286,392	9,568,356.72	5.03
7	002024	苏宁易购	663,586	7,617,967.28	4.00
8	002157	正邦科技	448,310	7,468,844.60	3.93
9	603444	吉比特	34,300	7,201,628.00	3.79
10	000651	格力电器	106,557	5,860,635.00	3.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注:本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注:本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注:本基金本报告期末未持有