

银华美元债精选债券型证券投资基金
(QDII)
2024 年年度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2025 年 3 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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 03 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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2024 年 01 月 01 日起至 12 月 31 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	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 境外投资顾问和境外资产托管人	6
2.5 信息披露方式	6
2.6 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	8
3.4 过去三年基金的利润分配情况	12
§ 4 管理人报告	12
4.1 基金管理人及基金经理情况	12
4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	14
4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	15
4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.7 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.8 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.9 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.10 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	17
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	17
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	18
§ 6 审计报告	18
6.1 审计报告基本信息	18
6.2 审计报告的基本内容	18
§ 7 年度财务报表	20
7.1 资产负债表	20
7.2 利润表	21
7.3 净资产变动表	23
7.4 报表附注	25
§ 8 投资组合报告	55
8.1 期末基金资产组合情况	55

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布	56
8.3 期末按行业分类的权益投资组合	56
8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细	56
8.5 报告期内权益投资组合的重大变动	56
8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合	56
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细	56
8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	57
8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细	57
8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细	57
8.11 投资组合报告附注	57
§ 9 基金份额持有人信息	58
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	58
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	58
9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	59
§ 10 开放式基金份额变动	59
§ 11 重大事件揭示	60
11.1 基金份额持有人大会决议	60
11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	60
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	60
11.4 基金投资策略的改变	60
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	60
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	60
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	60
11.8 其他重大事件	62
§ 12 影响投资者决策的其他重要信息	65
12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况	65
12.2 影响投资者决策的其他重要信息	66
§ 13 备查文件目录	66
13.1 备查文件目录	66
13.2 存放地点	66
13.3 查阅方式	66

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）		
基金简称	银华美元债精选债券（QDII）		
基金主代码	007204		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2019 年 5 月 27 日		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
报告期末基金份额总额	3,110,786,044.59 份		
基金合同存续期	不定期		
下属分级基金的基金简称	银华美元债精选债券（QDII）A	银华美元债精选债券（QDII）C	银华美元债精选债券（QDII）D
下属分级基金的交易代码	007204	007205	019630
报告期末下属分级基金的份额总额	591,968,165.79 份	121,642,733.50 份	2,397,175,145.30 份

2.2 基金产品说明

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	<p>本基金密切跟踪相关国家或地区经济的景气周期以及财政、货币政策变化，把握市场利率水平的运行态势，从宏观层面了解全球各国的景气情况、防范系统性的宏观经济、政治以及信用风险，确定基金资产在不同国家和地区的资产配置比例。在品种选择层面，本基金将基于各品种债券类金融工具收益率水平的变化特征、宏观经济预测分析以及税收因素的影响，综合考虑流动性、收益性等因素，采取定量分析和定性分析结合的方法，在各种债券类金融工具之间进行优化配置。</p> <p>本基金的投资比例：本基金为固定收益类产品，投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资美元债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金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。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。</p>
业绩比较基准	彭博巴克莱新兴市场美元债中国总回报指数*95%+商业银行活期存款基准利率（税后）*5%
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，但低于股票型基金和混合型基金。本基金为境外证券投资的基金，除了需要承担境外市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。

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	中国农业银行股份有限公司	
信息披露负责人	姓名	杨文辉	任航
	联系电话	(010) 58163000	010-66060069
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话	4006783333, (010) 85186558	95599	
传真	(010) 58163027	010-68121816	
注册地址	广东省深圳市深南大道 6008 号 特区报业大厦 19 层	北京市东城区建国门内大街 69 号	
办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方 广场 C2 办公楼 15 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号 凯晨世贸中心东座 F9	
邮政编码	100738	100031	
法定代表人	王珠林	谷澍	

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目	境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	JPMorgan Chase Bank, HONG KONG BRANCH
	中文	摩根大通银行香港分行
注册地址	-	1111 Polaris Parkway, Columbus, OH 43240, U. S. A.
办公地址	-	270 Park Avenue, New York, New York 10017-2070
邮政编码	-	OH 43240

2.5 信息披露方式

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

2.6 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
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、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数	2024 年	2023 年	2023 年 9 月 26 日	2022 年

据和指标							(基金合同生效日)-2023年12月31日		
	银华美元债精选债券(QDII) A	银华美元债精选债券(QDII) C	银华美元债精选债券(QDII) D	银华美元债精选债券(QDII) A	银华美元债精选债券(QDII) C	银华美元债精选债券(QDII) D	银华美元债精选债券(QDII) A	银华美元债精选债券(QDII) C	银华美元债精选债券(QDII) D
本期已实现收益	21,027,012.42	3,344,912.90	89,257,597.72	498,108.28	-716,230.13	-13,118,914.36	-12,479,189.76	-167,656.77	-
本期利润	21,506,923.43	701,452.21	95,419,633.66	-4,193,182.61	407,649.04	16,896,587.49	216,341.22	13,693.51	-
加权平均基金份额本期利润	0.0397	0.0086	0.0417	-0.0736	0.0201	-0.0315	0.0012	0.0076	-
本期加权平均净值利润率	3.78%	0.82%	3.98%	-7.14%	1.98%	-3.21%	0.12%	0.74%	-
本期基金份额净值增长率	3.87%	3.48%	3.87%	0.08%	-0.46%	0.37%	0.06%	-0.28%	-
3.1.2 期末数据和指标	2024 年末			2023 年末			2022 年末		
期末可供分配利润	-3,815,208.17	-3,380,442.90	-15,464,351.99	-18,423,971.49	-1,189,054.62	-69,154,388.79	-4,839,832.10	-93,162.36	-
期末可供分配	0.0064	0.0278	0.0065	0.0423	0.0593	0.0423	0.0316	0.0436	-

基金份额利润									
期末基金资产净值	632,987,145.91	127,344,362.76	2,563,364,721.05	448,588,828.80	20,278,491.31	1,683,630,227.36	157,494,131.25	2,173,012.09	-
期末基金份额净值	1.0693	1.0469	1.0693	1.0296	1.0117	1.0296	1.0288	1.0164	-
3.1.3 累计期末指标	2024 年末			2023 年末			2022 年末		
基金份额累计净值增长率	12.58%	10.27%	4.24%	8.40%	6.56%	0.37%	8.31%	7.05%	-

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

银华美元债精选债券（QDII）A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.92%	0.26%	-1.16%	0.18%	2.08%	0.08%
过去六个月	2.86%	0.24%	3.01%	0.18%	-0.15%	0.06%
过去一年	3.87%	0.18%	5.38%	0.18%	-1.51%	0.00%
过去三年	9.49%	0.42%	-1.82%	0.29%	11.31%	0.13%
自基金合同生效起至今	12.58%	0.39%	3.26%	0.28%	9.32%	0.11%

银华美元债精选债券（QDII）C

阶段	份额净值	份额净值	业绩比较	业绩比较	①—③	②—④
----	------	------	------	------	-----	-----

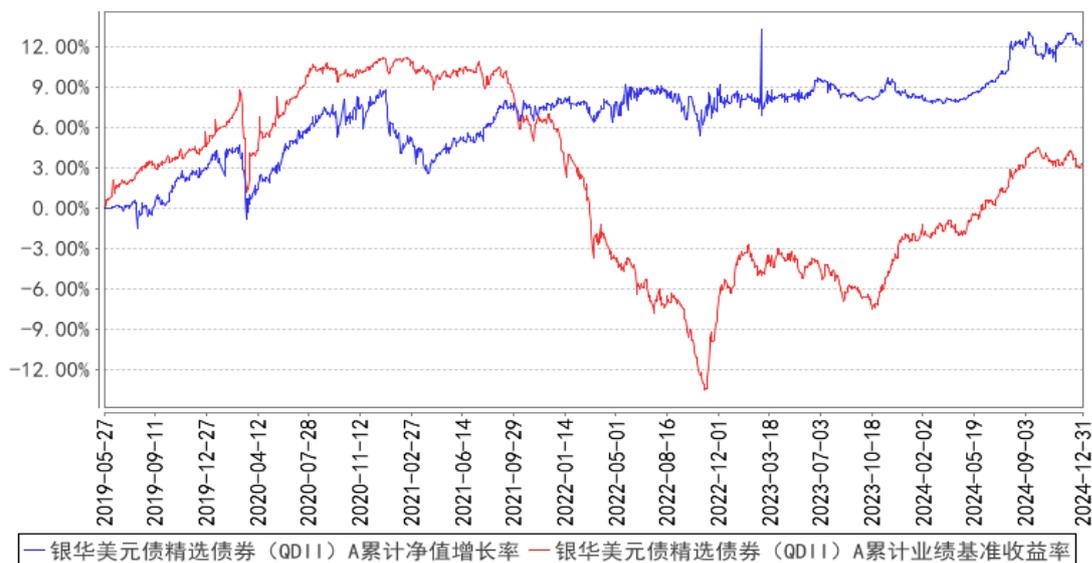
	增长率①	增长率标准差②	基准收益率③	基准收益率标准差④		
过去三个月	0.83%	0.26%	-1.16%	0.18%	1.99%	0.08%
过去六个月	2.66%	0.24%	3.01%	0.18%	-0.35%	0.06%
过去一年	3.48%	0.18%	5.38%	0.18%	-1.90%	0.00%
过去三年	8.18%	0.42%	-1.82%	0.29%	10.00%	0.13%
自基金合同生效起至今	10.27%	0.39%	3.26%	0.28%	7.01%	0.11%

银华美元债精选债券（QDII）D

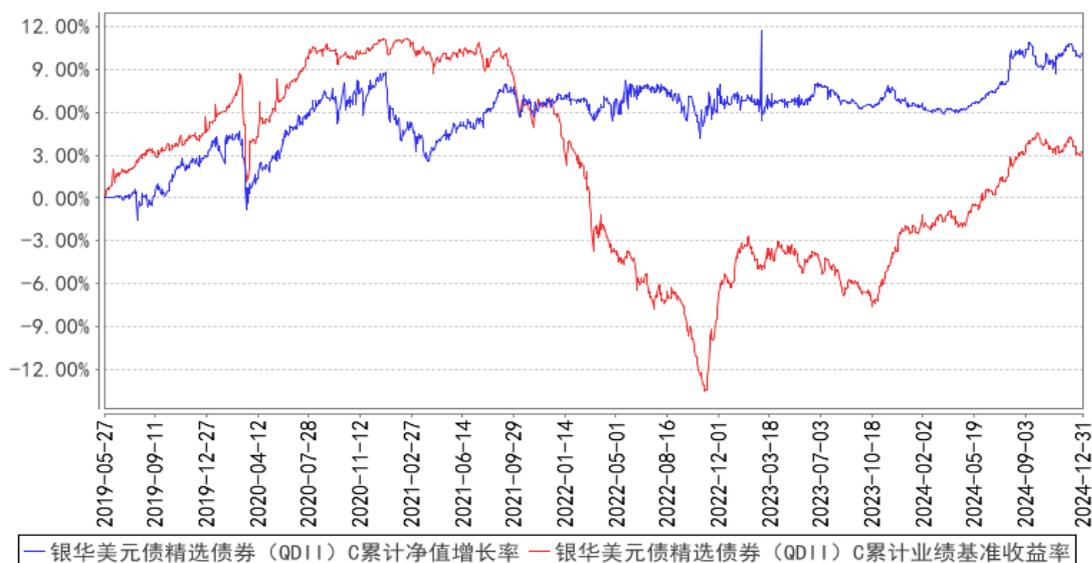
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.92%	0.26%	-1.16%	0.18%	2.08%	0.08%
过去六个月	2.86%	0.24%	3.01%	0.18%	-0.15%	0.06%
过去一年	3.87%	0.18%	5.38%	0.18%	-1.51%	0.00%
自基金合同生效起至今	4.24%	0.17%	10.44%	0.20%	-6.20%	-0.03%

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

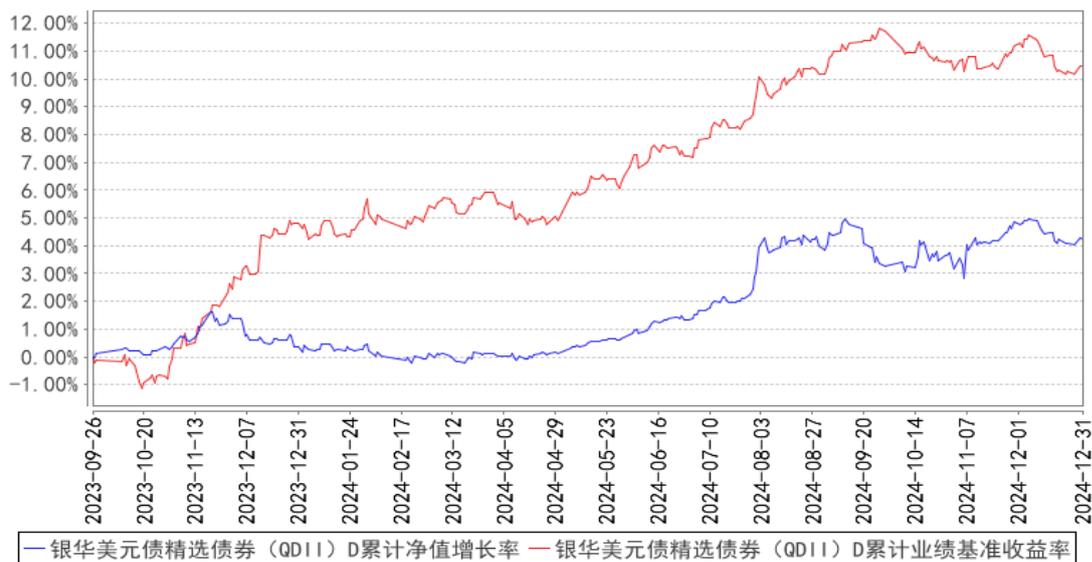
银华美元债精选债券（QDII）A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银华美元债精选债券（QDII）C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



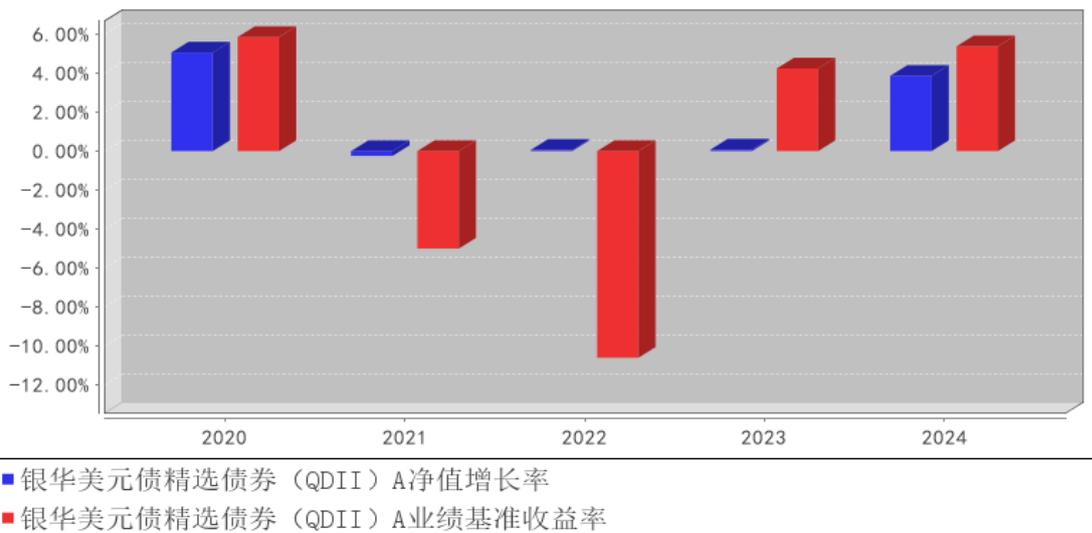
银华美元债精选债券（QDII）D累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



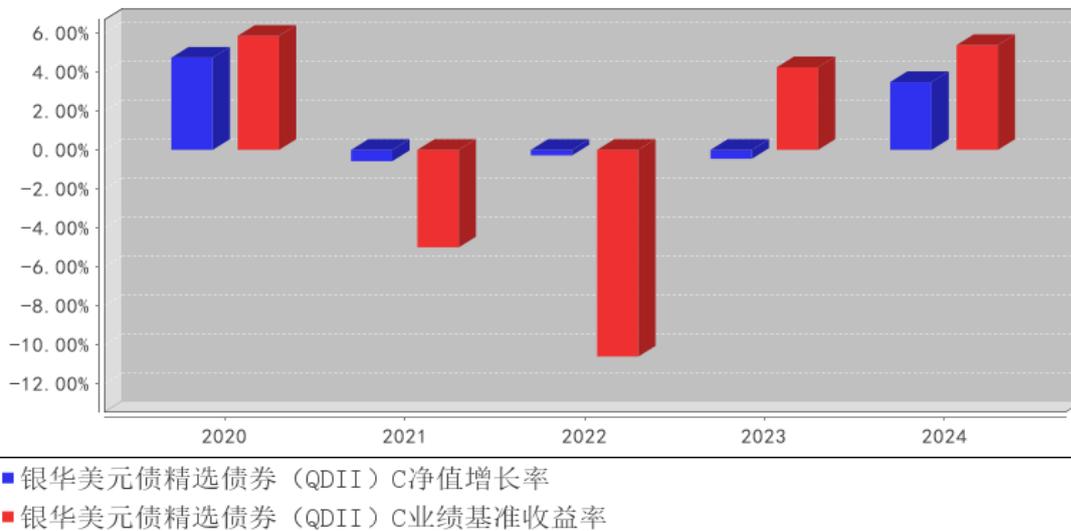
注：本基金合同生效日期为 2019 年 5 月 27 日、按照基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十章的规定：投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资美元债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金保持不低于基金资产净值的 5%的现金或到期日一年以内的政府债券。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

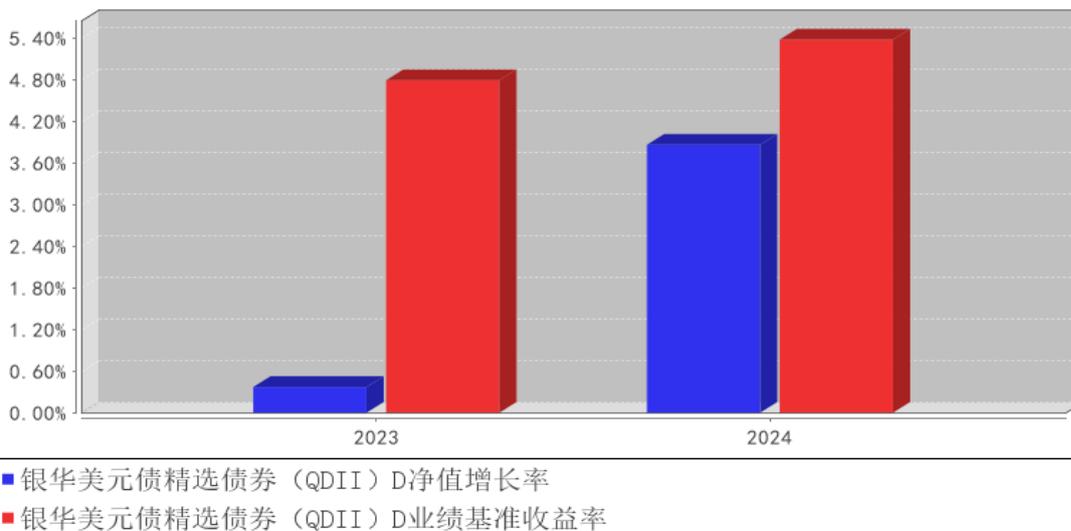
银华美元债精选债券（QDII）A基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



银华美元债精选债券（QDII）C基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



银华美元债精选债券（QDII）D基金每年净值增长率与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：合同生效当年按照实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

注：本基金过去三年未进行利润分配。

§ 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

银华基金管理股份有限公司成立于 2001 年 5 月，注册资本 2.222 亿人民币，是一家全牌照、综合型资产管理公司。公司注册地为深圳，有北京和上海两家分公司，银华资本、银华国际、银

华永泰三家子公司。公司拥有企业年金基金投资管理人、合格境内机构投资者（QDII）、特定客户资产管理人、社保基金境内委托投资管理人、保险资金投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、基金投资顾问业务试点等多项业务资格。截至 2024 年末，银华基金管理公募基金 217 只，涵盖股票型基金、指数型基金、QDII 基金、混合型基金、债券型基金及货币市场基金等各类产品，拥有完善的产品线。

银华基金秉承“坚持做长期正确的事”的企业价值观，在业内树立了良好的品牌形象，赢得了投资者和业界的广泛认可，十次获得“金牛基金管理公司”奖。公司坚持践行企业社会责任，成立深圳市银华公益基金会，致力于改善贫困人口生活水平，推动社会教育环境的改善，促进教育公平和可持续发展；并自 2020 年起连续四年实现经营层面碳中和。

银华基金始终坚持以客户为中心，持有人利益至上，做价值投资理念的坚定追随者，不盲目追求短期收益，注重控制投资风险，以细水长流的方式积蓄力量，追求长期持续的稳健回报。

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		
叶青女士	本基金的基金经理	2023 年 1 月 5 日	-	10.5 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、投资管理三部基金经理助理、基金经理，现任固定收益投资管理部基金经理。自 2022 年 6 月 23 日至 2023 年 9 月 25 日担任银华信用精选 15 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 6 月 23 日起兼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、银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金、银华信用精选两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 1 月 5 日起兼任银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
师华鹏先生	本基金的基金经理	2024 年 5 月 17 日	-	17 年	博士研究生。曾就职于苏格兰皇家银行证券、中国民生银行金融市场部、北京佑瑞持投资管理有限公司、西藏尚易加资产管理有限公司、天风证券股份有限公司。2023 年 8 月加入银华基金。现任养老金及多资产投资管理部固定收益联席投资总监/基金经理。自 2023 年 10 月 25 日起担任银华万物互联灵活配置混合型证

					券投资基金、银华通利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2024 年 5 月 17 日起兼任银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金经理，自 2024 年 5 月 30 日起兼任银华泰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。
范博扬女士	本基金的基金经理助理	2021 年 7 月 16 日	-	6.5 年	硕士学位。曾就职于花旗环球金融有限公司、商汤科技。2021 年 5 月加入银华基金，历任投资管理三部拟任投资经理助理，现任固定收益投资管理部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
边慧女士	本基金的基金经理助理	2021 年 12 月 10 日	-	13.5 年	硕士学位。曾就职于中国中投证券有限责任公司，2016 年 12 月加入银华基金，曾任投资管理三部基金经理助理、投资管理三部基金经理兼基金经理助理，现任固定收益投资管理部基金经理及基金经理助理。自 2021 年 3 月 26 日至 2023 年 5 月 29 日担任银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日至 2023 年 9 月 25 日兼任银华信用精选 15 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日起兼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、银华信用精选两年定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日至 2024 年 6 月 27 日兼任银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2023 年 7 月 28 日至 2025 年 2 月 18 日兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2024 年 4 月 3 日起兼任银华添润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。

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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》、《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、《银华美元债精选债券型证

券投资基金（QDII）基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和有关法律法规的规定，针对股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等投资管理活动，以及授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，建立了股票、债券、基金等证券池管理制度和细则，投资管理制度和细则，集中交易管理办法，公平交易操作指引，异常交易管理制度等公平交易相关的公司制度或流程指引。通过加强投资决策、交易执行的内部控制，完善对投资交易行为的日常监控和事后分析评估，以及履行相关的报告和信息披露义务，切实防范投资管理业务中的不公平交易和利益输送行为，保护投资者合法权益。

4.3.2 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去四个季度不同时间窗内（1日内、3日内及5日内）同向交易的交易价差从T检验（置信度为95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

回顾 2024 年全年，美债收益率伴随着美国经济及通胀数据呈现中枢抬升、波幅扩大的特征。上半年，美国经济在多重挑战中呈现一定韧性，失业率维持低水平、工资水平抬升、就业市场较为强劲，10 年美债从年初低位一路反弹至 4.7% 附近；进入下半年，高利率对经济的负面效应逐步显现，通胀同比持续下行，10 年美债一度下行至 3.6% 附近，随后进入 9 月，“特朗普交易”阶段性升温，利率趋势反转、中枢大幅抬升。全年来看，长端美债震荡上行，美债收益率曲线结束倒挂，逐步正常化，短端利率的投资回报优于长端利率，信用品种受益于高票息及利差压缩，整体回报优于利率。

操作层面，基于对美债波动的预期，我们灵活调整了久期摆布，全年积极配置信用资产，努

力提升组合投资回报。汇率方面，根据市场情况择时开仓锁汇，在人民币升值过程中进行了一定对冲。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）A 基金份额净值为 1.0693 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.87%；截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）C 基金份额净值为 1.0469 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.48%；截至本报告期末银华美元债精选债券（QDII）D 基金份额净值为 1.0693 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.87%；业绩比较基准收益率为 5.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，前期美国基本面与特朗普 2.0 的宏大叙事共振，放大了市场情绪，未来收益率中枢仍可能维持高位，但仍存在交易性机会。2025 年预计美国经济增长和通胀继续边际走弱，软着陆是基准假设。内生动能延续稳中趋缓，就业市场边际走弱，居民消费稳健，去通胀进入较难的“最后一英里”但方向不变，制造业、地产等核心部门受制于高利率和特朗普不确定性，上行突破时点仍需等待。外生政策短期看点有限，特朗普主张的减税短期较难落地，关税政策节奏较难把握且可能带来负面冲击，上任政府拜登主要使用的军事、学生贷款补贴、退税等宽财政工具力度或逐步下降；联储降息进入观察期，利率仍趋于下行但绝对空间已不大，财政短期看点有限，产业政策并不是特朗普的核心主张。主要不确定性来自减税与关税节奏，虽然特朗普控制两院，但参照历史经验，重大减税立法至少需要半年至一年时间，鉴于关税的负面影响需要减税对冲，特朗普是否会在上任伊始便大规模、实质性施加关税存疑，更大可能是增加谈判筹码，未来将重点关注政策落地的节奏和实际效果。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

本报告期，基金管理人始终坚持持有人利益优先原则，持续践行“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，根据法律法规、监管规定和业务发展的需要，持续健全合规管理及监察稽核机制，改进合规管理方式，提高合规管理能力，推进合规文化建设，提升合规管理工作的有效性。

本报告期，本基金管理人始终以法律法规、基金合同和公司制度为基础，持续健全合规制度，完善合规管理体系，提升专业能力，通过合规审核、合规检查、合规咨询等管理和防范潜在合规风险，保障各项业务规范开展。本基金管理人贯彻落实基于风险的反洗钱理念，健全反洗钱制度建设、夯实人员队伍、加强信息系统建设与金融科技运用，持续完善反洗钱合规和风险管理长效机制。本基金管理人综合运用合规培训、合规宣导、合规承诺、合规提示、合规谈话等多种举措厚植合规经营文化，强化人员合规意识，夯实合规文化体系基础。

本报告期内，本基金管理人根据监管规则、公司业务发展情况，建立合规风险库机制并动态

更新，要求业务部门定期对照自查，加强一道防线作用，夯实合规主体责任，尽早发现和和业务中存在的合规问题和风险隐患；同时，根据年初制定监察稽核工作计划及实际情况，以日常检查、专项检查或抽查的形式开展了对投资、研究、交易、营销、宣传推介、投资者适当性、员工行为、反洗钱业务等业务环节的合规检查工作，督促责任部门落实整改，促进公司整体业务合规运作、稳健经营。

与此同时，本基金管理人严格按照信息披露管理办法的规定，认真做好本基金的信息披露工作，确保信息披露的真实、完整、准确、及时。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人同基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

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

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。

4.8 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。

4.9 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

在托管本基金的过程中，本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定，对本基金基金管理人—银华基金管理股份有限公司报告期内基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的

投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

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

本托管人认为，银华基金管理股份有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为，银华基金管理股份有限公司的信息披露事务符合《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

§ 6 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	安永华明（2025）审字第 70026197_A21 号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）全体基金份额持有人
审计意见	我们审计了银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）的财务报表，包括 2024 年 12 月 31 日的资产负债表，2024 年度的利润表、净资产变动表以及相关财务报表附注。 我们认为，后附的银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净值变动情况。
形成审计意见的基础	我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII），并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。
强调事项	无。

其他事项	无。
其他信息	<p>银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。</p> <p>我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。</p> <p>结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。</p>
管理层和治理层对财务报表的责任	<p>管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。</p> <p>在编制财务报表时，管理层负责评估银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。</p> <p>治理层负责监督银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）的财务报告过程。</p>
注册会计师对财务报表审计的责任	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。</p> <p>在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：</p> <p>(1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。</p> <p>(2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。</p> <p>(3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。</p> <p>(4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结</p>

	论认为存在重大不确定性, 审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露; 如果披露不充分, 我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而, 未来的事项或情况可能导致银华美元债精选债券型证券投资基金 (QDII) 不能持续经营。 (5) 评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容, 并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。 我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通, 包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	安永华明会计师事务所 (特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	石静筠 朱燕
会计师事务所的地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 17 层 01-12 室
审计报告日期	2025 年 03 月 26 日

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）

报告截止日：2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	6,070,200.77	24,590,689.33
结算备付金		62,032,013.54	20,397,167.24
存出保证金		3,316.07	24,321,095.56
交易性金融资产	7.4.7.2	3,261,738,799.10	2,083,804,069.14
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		3,261,738,799.10	2,083,804,069.14
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
债权投资	7.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	7.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	7.4.7.7	-	-

应收清算款		-	619,736.25
应收股利		-	-
应收申购款		-	5,808.97
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.8	-	-
资产总计		3,329,844,329.48	2,153,738,566.49
负债和净资产	附注号	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		3,692,561.48	56,505.33
应付管理人报酬		1,416,586.19	870,336.91
应付托管费		424,975.86	261,101.06
应付销售服务费		40,353.67	6,070.35
应付投资顾问费		-	-
应交税费		370,948.23	1,297.15
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.9	202,674.33	45,708.22
负债合计		6,148,099.76	1,241,019.02
净资产：			
实收基金	7.4.7.10	3,110,786,044.59	2,091,031,435.86
其他综合收益	7.4.7.11	-	-
未分配利润	7.4.7.12	212,910,185.13	61,466,111.61
净资产合计		3,323,696,229.72	2,152,497,547.47
负债和净资产总计		3,329,844,329.48	2,153,738,566.49

注：报告截止日 2024 年 12 月 31 日，基金份额总额 3,110,786,044.59 份，其中银华美元债精选债券（QDII）A 基金份额总额 591,968,165.79 份，基金份额净值 1.0693 元。银华美元债精选债券（QDII）C 基金份额总额 121,642,733.50 份，基金份额净值 1.0469 元。银华美元债精选债券（QDII）D 基金份额总额 2,397,175,145.30 份，基金份额净值 1.0693 元。

7.2 利润表

会计主体：银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期	上年度可比期间
----	-----	----	---------

		2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入		138,282,518.67	-18,940,393.18
1. 利息收入		971,402.25	142,325.14
其中：存款利息收入	7.4.7.13	956,814.88	142,325.14
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		14,587.37	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）		144,110,538.74	3,175,761.28
其中：股票投资收益	7.4.7.14	-	-
基金投资收益	7.4.7.15	-	-
债券投资收益	7.4.7.16	152,648,832.33	7,653,716.83
资产支持证券投资	7.4.7.17	-	-
贵金属投资收益	7.4.7.18	-	-
衍生工具收益	7.4.7.19	-8,538,293.59	-4,477,955.55
股利收益	7.4.7.20	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.21	3,998,486.26	-7,345,084.85
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		-11,021,694.11	-14,919,677.84
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.22	223,785.53	6,283.09
减：二、营业总支出		20,654,509.37	1,741,727.88
1. 管理人报酬	7.4.10.2.1	15,263,771.82	1,227,893.33
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	7.4.10.2.2	4,579,131.47	351,956.06
3. 销售服务费	7.4.10.2.3	308,736.25	72,243.44
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		300.62	-
其中：卖出回购金融资产支出		300.62	-
6. 信用减值损失	7.4.7.23	-	-
7. 税金及附加		255,767.90	4,385.57
8. 其他费用	7.4.7.24	246,801.31	85,249.48

三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		117,628,009.30	-20,682,121.06
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		117,628,009.30	-20,682,121.06
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		117,628,009.30	-20,682,121.06

7.3 净资产变动表

会计主体：银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）

本报告期：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	2,091,031,435.86	-	61,466,111.61	2,152,497,547.47
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,091,031,435.86	-	61,466,111.61	2,152,497,547.47
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	1,019,754,608.73	-	151,444,073.52	1,171,198,682.25
（一）、综合收益总额	-	-	117,628,009.30	117,628,009.30
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	1,019,754,608.73	-	33,816,064.22	1,053,570,672.95
其中：1. 基金申购款	1,294,736,231.07	-	48,157,305.52	1,342,893,536.59
2. 基金赎回款	-274,981,622.34	-	-14,341,241.30	-289,322,863.64

（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	3,110,786,044.59	-	212,910,185.13	3,323,696,229.72
项目	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	155,220,814.05	-	4,446,329.29	159,667,143.34
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	155,220,814.05	-	4,446,329.29	159,667,143.34
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	1,935,810,621.81	-	57,019,782.32	1,992,830,404.13
（一）、综合收益总额	-	-	-20,682,121.06	-20,682,121.06
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	1,935,810,621.81	-	77,701,903.38	2,013,512,525.19
其中：1. 基金申购款	2,126,445,512.48	-	82,609,461.54	2,209,054,974.02
2. 基金赎回款	-190,634,890.67	-	-4,907,558.16	-195,542,448.83
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资	-	-	-	-

产减少以“-”号填列)				
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	2,091,031,435.86	-	61,466,111.61	2,152,497,547.47

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）（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[2019]405号《关于准予银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）注册的批复》的注册，由银华基金管理股份有限公司于2019年5月6日至2019年5月17日向社会公开募集，基金合同于2019年5月27日正式生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。首次设立募集规模为871,060,361.85份基金份额。本基金的基金管理人及注册登记机构为银华基金管理股份有限公司，境内基金托管人为中国农业银行股份有限公司，境外基金托管人为摩根大通银行香港分行。

本基金根据认购、申购费用以及销售服务费收取方式的不同，将基金份额分为A类和C类不同的类别。在投资人认购、申购基金份额时收取认购、申购费用，而不从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为A类基金份额；在投资人认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的，称为C类基金份额。

根据《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》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规的规定和《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》的有关约定，为更好地满足广大投资人的理财需求，银华基金管理股份有限公司经与基金托管人中国农业银行股份有限公司协商一致，决定自2023年9月26日起对银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）增设D类基金份额，D类基金份额在投资人申购基金份额时收取申购费用，在赎回时根据持有期限收取赎回费用，但不从本类别基金资产中计提销售服务

费。由于基金费用的不同，本基金各类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。本基金不同基金份额类别之间暂不能相互转换。本基金各类基金份额均由银华基金管理股份有限公司担任登记机构。

本基金投资于境内、境外市场。针对境外投资，本基金主要投向美元计价的且具有良好流动性的金融工具，包括并不限于各类境外市场投资工具包括货币市场工具（银行存款、可转让存单、银行承兑汇票、银行票据、商业票据、回购协议、短期政府债券等）；已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券市场挂牌交易的优先股、全球存托凭证和美国存托凭证、房地产信托凭证；政府债券、公司债券、可转换债券、住房按揭支持证券、资产支持证券等及中国证监会认可的国际金融组织发行的证券；结构性投资产品（与固定收益、信用、商品指数、基金等标的物挂钩的结构性投资产品）；金融衍生产品（远期合约、互换及中国证监会认可的境外交易所上市交易的期权、期货等金融衍生产品）；法律法规允许的、已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的公募基金及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他境外金融工具。针对境内投资，本基金主要投向国内依法发行上市的债券（包括国债、地方政府债、央行票据、金融债、企业债、公司债、可分离交易可转债的纯债部分、次级债、短期融资券（包括超短期融资券）、中期票据等）、同业存单、资产支持证券、债券回购等金融工具以及货币市场工具，以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他境内金融工具。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围，其投资比例遵循届时有效的法律法规和相关规定。本基金为固定收益类产品，投资于债券资产的比例不低于基金资产的 80%，其中投资美元债资产的比例不低于非现金基金资产的 80%；本基金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。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金不直接从二级市场买入股票和权证，也不参与一级市场的新股申购或增发新股。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。业绩比较基准为：彭博巴克莱新兴市场美元债中国总回报指数*95%+商业银行活期存款基准利率（税后）*5%。

7.4.2 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、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《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 2 号《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〉》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

7.4.3 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 2024 年 12 月 31 日的财务状况以及 2024 年度的经营成果和净值变动情况。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度采用公历年度，即每年自 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

7.4.4.2 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。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具是指形成本基金的金融资产（或负债），并形成其他单位的金融负债（或资产）或权益工具的合同。

(1) 金融资产分类

本基金的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产；

(2) 金融负债分类

除由于金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债以外，本基金的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、以摊余成本计量的金融负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

本基金于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，以及不作为有效套期工具的衍生工具，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益；

划分为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关交易费用计入其初始确认金额；对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益；

对于以摊余成本计量的金融资产，采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生

的利得或损失，均计入当期损益；

本基金以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本基金运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本基金在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本基金按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入；

本基金在每个估值日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。本基金以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在估值日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况；

本基金计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额、货币时间价值，以及在估值日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息；

当对金融资产预期未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产；

当本基金不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本基金直接减记该金融资产的账面余额；

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认；

本基金已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的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；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的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成

本进行后续计量。如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本基金以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本基金假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本基金在计量日能够进入的交易市场。本基金采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本基金对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债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，按照估值日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价作为公允价值；估值日无报价且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，应采用最近交易日的报价确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的报价不能真实反映公允价值的，应对报价进行调整，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) 不存在活跃市场的金融工具，应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。采用估值技术确定公允价值时，应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，才使用不可观察输入值；

(3) 如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的，基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值；

(4) 如有新增事项，按国家最新规定估值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且该种法定权利现在是可执行的，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额所对应的金额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日确认。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

7.4.4.8 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）”。

7.4.4.9 收入/（损失）的确认和计量

(1) 存款利息收入按存款的本金与适用的利率逐日计提的金额入账。若提前支取定期存款，按协议规定的利率及持有期重新计算存款利息收入，并根据提前支取所实际收到的利息收入与账面已确认的利息收入的差额确认利息损失，列入利息收入减项，存款利息收入以净额列示；

(2) 交易性金融资产在买入/卖出的成交日发生的交易费用，计入投资收益；

债券投资和资产支持证券投资持有期间，按证券票面价值与票面利率或预期收益率计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额确认为投资收益，在证券实际持有期内逐日计提；

处置交易性金融资产的投资收益于成交日确认，并按成交金额与该交易性金融资产的账面余额的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(3) 股利收益于除息日确认，并按发行人宣告的分红派息比例计算的金额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账；

(4) 处置衍生工具的投资收益于成交日确认，并按处置衍生工具成交金额与其成本的差额扣除适用情况下的相关税费后的净额入账，同时转出已确认的公允价值变动收益；

(5) 买入返售金融资产收入，按实际利率法确认利息收入，在回购期内逐日计提；

- (6) 公允价值变动收益系本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失；
- (7) 其他收入在经济利益很可能流入从而导致本基金资产增加或者负债减少、且经济利益的流入额能够可靠计量时予以确认。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费等费用按照权责发生制原则，在本基金接受相关服务的期间计入当期损益。

以摊余成本计量的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。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

(1) 本基金在符合基金法定分红条件的前提下可进行收益分配，每次收益分配比例等具体分红方案见基金管理人根据基金运作情况届时不定期发布的相关分红公告；

(2) 本基金收益分配方式分两种：现金分红与红利再投资，基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利自动转为相应类别的基金份额进行再投资；若基金份额持有人不选择，本基金默认的收益分配方式是现金分红；红利再投方式免收再投资的费用；

(3) 基金收益分配后各类基金份额净值不能低于面值，即基金收益分配基准日的任一类基金份额净值减去每单位基金份额收益分配金额后不能低于面值；

(4) 由于本基金 A 类、D 类基金份额不收取销售服务费，而 C 类基金份额收取销售服务费，各基金份额类别对应的可供分配利润将有所不同，本基金同一类别的每一基金份额享有同等分配权；

(5) 法律法规或监管机构另有规定的，从其规定；

(6) 在不违反法律法规且对基金份额持有人利益无实质不利影响的前提下，基金管理人可酌情调整以上基金收益分配原则，并于变更实施日前在规定媒介上公告，且不需召开基金份额持有人大会；

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币金额。

于估值日外币货币性项目，采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入汇兑损益科目。以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，与所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

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) 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) 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。

本基金目前以一个经营分部运作，不需要进行分部报告的披露。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

本基金本报告期无其他重要的会计政策和会计估计。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2016]36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》的规定，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税；国债、地方政府债利息收入以及金融同业往来利息收入免征增值税；存款利息收入不征收增值税；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]46号文《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》的规定，金融机构开展的质押式买入返售金融商品业务及持有政策性金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]70号文《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》的规定，金融机构开展的买断式买入返售金融商品业务、同业存款、同业存单以及持有金融债券取得的利息收入属于金融同业往来利息收入；

根据财政部、国家税务总局财税[2016]140号文《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》的规定，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；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]56 号文《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，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（以下简称“资管产品运营业务”），暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税，资管产品管理人未分别核算资管产品运营业务和其他业务的销售额和增值税应纳税额的除外。资管产品管理人可选择分别或汇总核算资管产品运营业务销售额和增值税应纳税额。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；

根据财政部、国家税务总局财税[2017]90 号文《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》的规定，自 2018 年 1 月 1 日起，资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务，按照以下规定确定销售额：提供贷款服务，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；转让 2017 年 12 月 31 日前取得的股票（不包括限售股）、债券、基金、非货物期货，可以选择按照实际买入价计算销售额，或者以 2017 年最后一个交易日的股票收盘价（2017 年最后一个交易日处于停牌期间的股票，为停牌前最后一个交易日收盘价）、债券估值（中债金融估值中心有限公司或中证指数有限公司提供的债券估值）、基金份额净值、非货物期货结算价格作为买入价计算销售额；

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按规定的比例缴纳；

基金取得的源自境外的差价收入，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂不征收企业所得税；

基金取得的源自境外的股利收益，其涉及的境外所得税税收政策，按照相关国家或地区税收法律和法规执行，在境内暂未征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日	上年度末 2023 年 12 月 31 日
活期存款	6,070,200.77	24,590,689.33
等于：本金	6,069,851.15	24,589,910.31
加：应计利息	349.62	779.02
定期存款	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
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	-	-
等于：本金	-	-
加：应计利息	-	-
合计	6,070,200.77	24,590,689.33

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2024 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	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	26,999,196.95	133,093.70	27,182,493.70	50,203.05
	银行间市场	150,906,300.00	1,851,202.45	152,766,202.45	8,700.00
	OTC 市场	3,046,602,191.46	35,511,296.87	3,081,790,102.95	-323,385.38
	合计	3,224,507,688.41	37,495,593.02	3,261,738,799.10	-264,482.33
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		3,224,507,688.41	37,495,593.02	3,261,738,799.10	-264,482.33
项目		上年度末 2023 年 12 月 31 日			
		成本	应计利息	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	17,294,544.33	165,383.97	17,483,913.97	23,985.67
	银行间市场	99,493,800.00	599,016.39	100,379,016.39	286,200.00
	OTC 市场	1,960,573,402.56	5,699,010.48	1,965,941,138.78	-331,274.26
	合计	2,077,361,746.89	6,463,410.84	2,083,804,069.14	-21,088.59
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		2,077,361,746.89	6,463,410.84	2,083,804,069.14	-21,088.59

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

7.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
项目	上年度末 2023 年 12 月 31 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-945,684,120.00	-	-	-
其中： 汇率期货投资	-945,684,120.00	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	-	-	-	-
合计	-945,684,120.00	-	-	-

7.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

7.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

7.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

7.4.7.5 债权投资

7.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

7.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.6 其他债权投资

7.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

7.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

7.4.7.7 其他权益工具投资

7.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

7.4.7.8 其他资产

注：无。

7.4.7.9 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	2,674.33	8.22
应付证券出借违约金	-	-
应付交易费用	-	700.00
其中：交易所市场	-	-
银行间市场	-	700.00
应付利息	-	-
预提费用	200,000.00	45,000.00
合计	202,674.33	45,708.22

7.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

银华美元债精选债券（QDII）A

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	435,706,968.92	435,706,968.92
本期申购	209,636,259.48	209,636,259.48
本期赎回（以“-”号填列）	-53,375,062.61	-53,375,062.61
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	591,968,165.79	591,968,165.79

银华美元债精选债券（QDII）C

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	20,043,214.24	20,043,214.24
本期申购	253,125,235.54	253,125,235.54
本期赎回（以“-”号填列）	-151,525,716.28	-151,525,716.28
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	121,642,733.50	121,642,733.50

银华美元债精选债券（QDII）D

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,635,281,252.70	1,635,281,252.70
本期申购	831,974,736.05	831,974,736.05
本期赎回（以“-”号填列）	-70,080,843.45	-70,080,843.45
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-
本期末	2,397,175,145.30	2,397,175,145.30

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。

7.4.7.11 其他综合收益

注：无。

7.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

银华美元债精选债券（QDII）A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-18,423,971.49	31,305,831.37	12,881,859.88
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-18,423,971.49	31,305,831.37	12,881,859.88
本期利润	21,027,012.42	479,911.01	21,506,923.43
本期基金份额交易产生的变动数	-6,418,249.10	13,048,445.91	6,630,196.81
其中：基金申购款	-7,224,079.16	17,220,435.44	9,996,356.28
基金赎回款	805,830.06	-4,171,989.53	-3,366,159.47
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-3,815,208.17	44,834,188.29	41,018,980.12

银华美元债精选债券（QDII）C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-1,189,054.62	1,424,331.69	235,277.07
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-1,189,054.62	1,424,331.69	235,277.07
本期利润	3,344,912.90	-2,643,460.69	701,452.21
本期基金份额交易产生的变动数	-5,536,301.18	10,301,201.16	4,764,899.98
其中：基金申购款	-10,759,273.92	21,951,505.75	11,192,231.83
基金赎回款	5,222,972.74	-11,650,304.59	-6,427,331.85
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-3,380,442.90	9,082,072.16	5,701,629.26

银华美元债精选债券（QDII）D

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-69,154,388.79	117,503,363.45	48,348,974.66
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	-69,154,388.79	117,503,363.45	48,348,974.66
本期利润	89,257,597.72	6,162,035.94	95,419,633.66
本期基金份额交易产生的变动数	-35,567,560.92	57,988,528.35	22,420,967.43
其中：基金申购款	-36,665,769.10	63,634,486.51	26,968,717.41
基金赎回款	1,098,208.18	-5,645,958.16	-4,547,749.98
本期已分配利润	-	-	-

本期末	-15,464,351.99	181,653,927.74	166,189,575.75
-----	----------------	----------------	----------------

7.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
活期存款利息收入	953,943.96	142,309.30
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	1,083.04	10.83
其他	1,787.88	5.01
合计	956,814.88	142,325.14

7.4.7.14 股票投资收益

7.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

注：无。

7.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

7.4.7.15 基金投资收益

注：无。

7.4.7.16 债券投资收益

7.4.7.16.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
债券投资收益——利息收入	96,565,248.95	2,973,211.79
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	56,083,583.38	4,680,505.04
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	152,648,832.33	7,653,716.83

7.4.7.16.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月 31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月 31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	8,004,450,775.59	691,610,684.14
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	7,902,929,068.27	682,685,657.29
减：应计利息总额	45,436,373.94	4,243,381.81
减：交易费用	1,750.00	1,140.00
买卖债券差价收入	56,083,583.38	4,680,505.04

7.4.7.16.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.16.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.17 资产支持证券投资收益

7.4.7.17.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.17.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

7.4.7.17.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.17.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.18 贵金属投资收益

7.4.7.18.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

7.4.7.18.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

7.4.7.18.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

7.4.7.18.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

7.4.7.19 衍生工具收益

7.4.7.19.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

7.4.7.19.2 衍生工具收益——其他投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
汇率期货投资收益	-8,538,293.59	-4,477,955.55

7.4.7.20 股利收益

注：无。

7.4.7.21 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
1. 交易性金融资产	-243,393.74	-2,743,324.85
股票投资	-	-
债券投资	-243,393.74	-2,743,324.85
资产支持证券投资	-	-
基金投资	-	-
贵金属投资	-	-
其他	-	-
2. 衍生工具	4,241,880.00	-4,601,760.00
权证投资	-	-
汇率期货	4,241,880.00	-4,601,760.00
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	3,998,486.26	-7,345,084.85

7.4.7.22 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
基金赎回费收入	221,410.48	6,283.09
其他	2,375.05	-
合计	223,785.53	6,283.09

7.4.7.23 信用减值损失

注：无。

7.4.7.24 其他费用

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024年1月1日至2024年12月31日	2023年1月1日至2023年12月31日
审计费用	80,000.00	45,000.00
信息披露费	120,000.00	-
证券出借违约金	-	-
银行费用	9,601.31	3,049.48
账户维护费	37,200.00	37,200.00
合计	246,801.31	85,249.48

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

无。

7.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
西南证券股份有限公司（“西南证券”）	基金管理人的股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司（“第一创业”）	基金管理人的股东
东北证券股份有限公司（“东北证券”）	基金管理人的股东
山西海鑫实业有限公司	基金管理人的股东
珠海银华聚义投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
珠海银华致信投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
珠海银华汇玥投资合伙企业(有限合伙)	基金管理人的股东
银华基金管理股份有限公司（“银华基金”）	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行股份有限公司（“中国农业银行”）	基金托管人、基金代销机构
摩根大通银行香港分行（“摩根大通”）	境外资产托管人
银华长安资本管理(北京)有限公司	基金管理人的子公司
银华国际资本管理有限公司	基金管理人的子公司
深圳银华永泰创新投资有限公司	基金管理人的子公司

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

注：无。

7.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年1月1日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31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（%）
第一创业	11,031,386.00	0.07	15,993,760.00	0.50

7.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年1月1日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例（%）
第一创业	5,200,000.00	2.39	-	-

7.4.10.1.4 基金交易

注：无。

7.4.10.1.5 权证交易

注：无。

7.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

注：无。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年1月1日至2024年12月31日	上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	15,263,771.82	1,227,893.33
其中：应支付销售机构的客户维护费	1,588,478.91	88,058.53

应支付基金管理人的净管理费	13,675,292.91	1,139,834.80
应支付投资顾问的投资顾问费	-	-

注：自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 8 月 27 日，基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日基金资产净值的 0.80% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.80\% / \text{当年天数}$$

根据《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同（2023 年 8 月修订）》，自 2023 年 8 月 28 日起，基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日基金资产净值的 0.50% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金净资产

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日
当期发生的基金应支付的托管费	4,579,131.47	351,956.06

注：自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 8 月 27 日，基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

根据《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同（2023 年 8 月修订）》，自 2023 年 8 月 28 日起，基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日基金资产净值的 0.15% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.15\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金净资产

7.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期			
	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	银华美元债精选	银华美元债精选	银华美元债精选	合计
	债券（QDII）A	债券（QDII）C	债券（QDII）D	

银华基金	-	69,561.31	-	69,561.31
中国农业银行	-	1,870.30	-	1,870.30
合计	-	71,431.61	-	71,431.61
获得销售服务费的 各关联方名称	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日			
	当期发生的基金应支付的销售服务费			
	银华美元债精选 债券（QDII）A	银华美元债精选 债券（QDII）C	银华美元债精选 债券（QDII）D	合计
银华基金	-	63,965.24	-	63,965.24
中国农业银行	-	894.06	-	894.06
合计	-	64,859.30	-	64,859.30

注：基金销售服务费每日计提，按月支付。本基金分为不同的类别，适用不同的销售服务费率。其中，本基金 A 类、D 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金份额资产净值的 0.35% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.35\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金净资产

7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

7.4.10.4 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

7.4.10.4.1 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

注：无。

7.4.10.4.2 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

注：无。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日		
	银华美元债精选债券 (QDII) A	银华美元债精选债券 (QDII) C	银华美元债精选债券 (QDII) D
基金合同生效日（2019	-	-	-

年 5 月 27 日) 持有的基金份额			
报告期初持有的基金份额	-	18,780,270.83	-
报告期内申购/买入总份额	-	-	-
报告期内因拆分变动份额	-	-	-
减: 报告期内赎回/卖出总份额	-	-	-
报告期末持有的基金份额	-	18,780,270.83	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	15.44%	-
项目	上年度可比期间 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2023 年 9 月 26 日 (基金合同生效日) 至 2023 年 12 月 31 日
	银华美元债精选债券 (QDII) A	银华美元债精选债券 (QDII) C	银华美元债精选债券 (QDII) D
基金合同生效日 (2019 年 5 月 27 日) 持有的基金份额	-	-	-
报告期初持有的基金份额	-	-	-
报告期内申购/买入总份额	-	18,780,270.83	-
报告期内因拆分变动份额	-	-	-
减: 报告期	-	-	-

间赎回/卖出总份额			
报告期末持有的基金份额	-	18,780,270.83	-
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	93.70%	-

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

2、对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用各自级别的份额。

7.4.10.5.2 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

注：无。

7.4.10.6 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 2024年1月1日至2024年12月31日		上年度可比期间 2023年1月1日至2023年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
摩根大通	1,000,677.15	890,096.51	21,101,953.24	54,104.36
中国农业银行	5,069,523.62	63,847.45	3,488,736.09	88,204.94

注：本基金的银行存款由基金托管人中国农业银行和境外托管人摩根大通保管，按同业利率或约定利率计息。

7.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

7.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

7.4.11 利润分配情况

注：无。

7.4.12 期末（2024年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

7.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

注：无。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 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；在董事会领导下，董事会风险控制委员会定期听取审阅公司风险管理报告及相关情况，掌握公司的总体风险状况，确保风险控制与业务发展同步进行；公司总经理负责，由公司投资决策委员会和公司总经理及副总经理组成的经营管理层，通过风险管理部，对各项业务风险状况进行监督并及时指定相应对策和实时控制措施；由各部门总监负责，部门全员参与，根据公司经营计划、业务规则及自身具体情况制定本部门的作业流程及风险控制措施，同时分别在自己的授权范围内对关联部门及岗位进行监督并承担相应职责。

7.4.13.2 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%，投资于每只境外基金的比例不超过本基金净资产净值的 20%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的 20%。本基金在交易所进行的交易均通过有资格的经纪商及资产托管机构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。

7.4.13.3 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。

7.4.13.3.1 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，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 7.4.12 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 7.4.12.3 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同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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险，特别是因债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对利率风险进行管理。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	6,070,200.77	-	-	-	6,070,200.77
结算备付金	62,032,013.54	-	-	-	62,032,013.54
存出保证金	3,316.07	-	-	-	3,316.07
交易性金融资产	556,540,611.26	1,599,674,029.65	1,105,524,158.19	-	3,261,738,799.10

资产总计	624,646,141.64	1,599,674,029.65	1,105,524,158.19	-	3,329,844,329.48
负债					
应付赎回款	-	-	-	3,692,561.48	3,692,561.48
应付管理人报酬	-	-	-	1,416,586.19	1,416,586.19
应付托管费	-	-	-	424,975.86	424,975.86
应付销售服务费	-	-	-	40,353.67	40,353.67
应交税费	-	-	-	370,948.23	370,948.23
其他负债	-	-	-	202,674.33	202,674.33
负债总计	-	-	-	6,148,099.76	6,148,099.76
利率敏感度缺口	624,646,141.64	1,599,674,029.65	1,105,524,158.19	-6,148,099.76	3,323,696,229.72
上年度末 2023 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	24,590,689.33	-	-	-	24,590,689.33
结算备付金	20,397,167.24	-	-	-	20,397,167.24
存出保证金	24,321,095.56	-	-	-	24,321,095.56
交易性金融资产	1,506,906,112.84	361,439,768.35	215,458,187.95	-	2,083,804,069.14
应收申购款	-	-	-	5,808.97	5,808.97
应收清算款	-	-	-	619,736.25	619,736.25
资产总计	1,576,215,064.97	361,439,768.35	215,458,187.95	625,545.22	2,153,738,566.49
负债					
应付赎回款	-	-	-	56,505.33	56,505.33
应付管理人报酬	-	-	-	870,336.91	870,336.91
应付托管费	-	-	-	261,101.06	261,101.06
应付销售服务费	-	-	-	6,070.35	6,070.35
应交税费	-	-	-	1,297.15	1,297.15
其他负债	-	-	-	45,708.22	45,708.22
负债总计	-	-	-	1,241,019.02	1,241,019.02
利率敏感度缺口	1,576,215,064.97	361,439,768.35	215,458,187.95	-615,473.80	2,152,497,547.47

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有固定收益类资产的利率风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额
	假定所有期限的利率均已相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变

	化		
	此项影响并未考虑基金经理为降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（2024 年 12 月 31 日）	上年度末（2023 年 12 月 31 日）
	利率下降 25 个基点	29,107,003.65	1,203,242.36
	利率上升 25 个基点	-29,107,003.65	-1,203,242.36

7.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金的基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控，并适时通过外汇期货工具对上述外汇风险进行管理。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2024 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的资产				
货币资金	998,457.98	-	2,502.90	1,000,960.88
结算备付金	42,162,256.73	-	-	42,162,256.73
交易性金融资产	3,081,790,102.95	-	-	3,081,790,102.95
资产合计	3,124,950,817.66	-	2,502.90	3,124,953,320.56
以外币计价的负债				

负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 外汇风险敞口净 额	3,124,950 ,817.66	-	2,502.90	3,124,953,320.56
项目	上年度末 2023 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民 币	港币 折合人民币	其他币种 折合人民币	合计
以外币计价的 资产				
货币资金	21,102,03 3.83	-	188.62	21,102,222.45
结算备付金	671,937.2 4	-	-	671,937.24
交易性金融资 产	1,965,941 ,138.78	-	-	1,965,941,138.78
应收清算款	619,736.2 5	-	-	619,736.25
资产合计	1,988,334 ,846.10	-	188.62	1,988,335,034.72
以外币计价的 负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外 外汇风险敞口净 额	1,988,334 ,846.10	-	188.62	1,988,335,034.72

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	假设本基金的单一外币汇率变化 5%，其他变量不变		
	此项影响并未考虑管理层为减低汇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（2024 年 12 月 31 日）	上年度末（2023 年 12 月 31 日）
	美元相对人民币升	156,247,540.88	99,416,742.31

	值 5%		
	欧元相对人民币升值 5%	125.15	9.43
	美元相对人民币贬值 5%	-156,247,540.88	-99,416,742.31
	欧元相对人民币贬值 5%	-125.15	-9.43

注：上表为外汇风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，汇率发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024年12月31日		上年度末 2023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	3,261,738,799.10	98.14	2,083,804,069.14	96.81
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-

合计	3,261,738,799.10	98.14	2,083,804,069.14	96.81
----	------------------	-------	------------------	-------

7.4.13.4.3.2 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。

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024年12月31日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	-	-
第二层次	3,261,738,799.10	2,083,804,069.14
第三层次	-	-
合计	3,261,738,799.10	2,083,804,069.14

7.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券、基金等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

注：无。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

注：无。

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

7.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

7.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.15.1 承诺事项

注：无。

7.4.15.2 其他事项

注：无。

7.4.15.3 财务报表的批准

本财务报表已于 2025 年 3 月 26 日经本基金的基金管理人批准。

§ 8 投资组合报告**8.1 期末基金资产组合情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,261,738,799.10	97.95
	其中：债券	3,261,738,799.10	97.95
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	68,102,214.31	2.05
8	其他各项资产	3,316.07	0.00

9	合计	3,329,844,329.48	100.00
---	----	------------------	--------

8.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

注：本基金报告期末未持有权益投资。

8.3 期末按行业分类的权益投资组合

注：本基金报告期末未持有权益投资。

8.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有权益投资明细

注：本基金报告期末未持有权益投资。

8.5 报告期内权益投资组合的重大变动

8.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

注：本基金本报告期末未进行权益投资。

8.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

注：本基金本报告期末未进行权益投资。

8.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

注：本基金本报告期末未进行权益投资。

8.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
AA	794,501,476.88	23.90
A	807,796,933.02	24.30
BBB	952,370,941.75	28.65
NA	707,069,447.45	21.27

注：上述债券投资组合采用标普、惠誉、穆迪等机构提供的债券信用评级信息，未提供评级的可适用内部评级。

8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例 (%)
1	US912810UB25	T 4 5/8 05/15/44	227,512,860	222,160,354.79	6.68
2	XS2883770492	WHMTR 4 1/4 09/13/27	179,710,000	179,338,000.30	5.40
3	US91282CHT18	T 3 7/8 08/15/33	179,710,000	173,790,091.80	5.23
4	XS2109790001	CITLTD	165,865,142	152,009,597.00	4.57

		2.85 02/25/30			
5	US91282CKT70	T 4 1/2 05/31/29	143,768,000	145,086,769.56	4.37

注：1. 债券代码为 ISIN 或当地市场代码。

2. 数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

8.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

8.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

8.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

注：本基金报告期末未持有基金。

8.11 投资组合报告附注

8.11.1 基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现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

本基金投资的前十名证券包括 CICCHK（证券代码：XS2585576973）。

根据中金公司于 2024 年 12 月 21 日披露的公告，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》。

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

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

8.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

8.11.3 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	3,316.07
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	3,316.07
---	----	----------

8.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

8.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金报告期末未持有股票。

8.11.6 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，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

份额级别	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（%）
银华美元债精选债券（QDII）A	8,449	70,063.70	504,064,419.17	85.15	87,903,746.62	14.85
银华美元债精选债券（QDII）C	4,225	28,791.18	22,691,471.42	18.65	98,951,262.08	81.35
银华美元债精选债券（QDII）D	4,473	535,921.11	2,350,957,299.99	98.07	46,217,845.31	1.93
合计	17,147	181,418.68	2,877,713,190.58	92.51	233,072,854.01	7.49

注：对于分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算当中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	持有份额总数（份）	占基金总份额比例（%）
基金管理人所	银华美元债精选债券（QDII）A	1,169,796.00	0.20

有从业人员持有本基金	银华美元债精选债券（QDII）C	855,560.89	0.70
	银华美元债精选债券（QDII）D	1,604,629.95	0.07
	合计	3,629,986.84	0.12

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	银华美元债精选债券（QDII）A	10~50
	银华美元债精选债券（QDII）C	-
	银华美元债精选债券（QDII）D	-
	合计	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	银华美元债精选债券（QDII）A	10~50
	银华美元债精选债券（QDII）C	10~50
	银华美元债精选债券（QDII）D	50~100
	合计	50~100

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华美元债精选债券（QDII）A	银华美元债精选债券（QDII）C	银华美元债精选债券（QDII）D
基金合同生效日（2019年5月27日）基金份额总额	325,350,442.53	545,709,919.32	-
本报告期期初基金份额总额	435,706,968.92	20,043,214.24	1,635,281,252.70
本报告期基金总申购份额	209,636,259.48	253,125,235.54	831,974,736.05
减：本报告期基金总赎回份额	53,375,062.61	151,525,716.28	70,080,843.45
本报告期基金拆分变动份额	-	-	-
本报告期末基金份额总额	591,968,165.79	121,642,733.50	2,397,175,145.30

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

11.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

11.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，无涉及本基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金的审计机构是安永华明会计师事务所（特殊普通合伙），报告期内本基金应支付给聘任会计师事务所的报酬共计人民币 80,000.00 元。该审计机构已经为本基金连续提供了 6 年的审计服务。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

11.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，基金托管人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
BNP	-	-	-	-	-	-
CEBI	-	-	-	-	-	-

CGISHK	-	-	-	-	-	-
CICK	-	-	-	-	-	-
CITIC	-	-	-	-	-	-
CITICS	-	-	-	-	-	-
CMBI	-	-	-	-	-	-
CMSB	-	-	-	-	-	-
CSCI	-	-	-	-	-	-
CTCS	-	-	-	-	-	-
DAIWAS	-	-	-	-	-	-
GSCO	-	-	-	-	-	-
GTFI	-	-	-	-	-	-
HKSHB	-	-	-	-	-	-
HTI	-	-	-	-	-	-
HTSE	-	-	-	-	-	-
NOMURA	-	-	-	-	-	-
OFH	-	-	-	-	-	-
ZTSC	-	-	-	-	-	-
第一创业	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-

注：1、公司选择证券公司参与证券交易的标准为：（1）具备为公募基金提供交易服务、研究服务所需的业务资格。（2）财务状况良好，经营行为规范。（3）建立并具有健全的合规风控制度。（4）具有较强的交易服务能力、研究服务能力。

2、公司将参与证券交易的合作券商分为普通合作券商和重点合作券商两类。其中，普通合作券商应具备较强的交易服务能力；重点合作券商除需满足具备较强的交易服务能力要求外，还需具备较强的研究服务能力。

3、符合以上标准的证券公司可向公司提出准入申请，并按要求提交相关材料。公司对证券公司提交的材料依次开展初审评估、评审会评审及公司领导审批，通过评审及审批的证券公司方可获得证券交易参与资格。

4、本基金管理人严格落实《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》的要求，2024年6月30日前完成股票交易佣金费率的调整。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的	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	成交金额	占当期基金

		比例 (%)		(%)		比例 (%)		成交 总额的 比例 (%)
BNP	232,705,534.79	1.43	-	-	-	-	-	-
CEBI	968,758,669.71	5.96	-	-	-	-	-	-
CGISHK	263,894,457.50	1.62	-	-	-	-	-	-
CICK	2,216,495,525.86	13.64	-	-	-	-	-	-
CITIC	647,814,292.10	3.99	-	-	-	-	-	-
CITICS	28,328,715.00	0.17	-	-	-	-	-	-
CMBI	148,783,484.97	0.92	-	-	-	-	-	-
CMSB	9,867,913.34	0.06	-	-	-	-	-	-
CSCI	362,608,466.58	2.23	-	-	-	-	-	-
CTCS	826,953,251.30	5.09	-	-	-	-	-	-
DAIWAS	1,261,122,455.27	7.76	-	-	-	-	-	-
GSCO	3,729,263,707.18	22.94	-	-	-	-	-	-
GTFI	397,349,975.08	2.44	-	-	-	-	-	-
HKSHB	653,954,803.27	4.02	-	-	-	-	-	-
HTI	131,689,742.44	0.81	-	-	-	-	-	-
HTSE	177,700,357.73	1.09	-	-	-	-	-	-
NOMURA	4,114,796,956.55	25.32	-	-	-	-	-	-
OFH	14,113,600.00	0.09	-	-	-	-	-	-
ZTSC	2,764,644.48	0.02	-	-	-	-	-	-
第一创业	11,031,386.00	0.07	5,200,000.00	2.39	-	-	-	-
中金公司	53,819,217.00	0.33	212,800,000.00	97.61	-	-	-	-

11.8 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 2023 年第 4 季度报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 1 月 19 日
2	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2023 年第 4 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 1 月 19 日
3	《银华美元债精选债券型证券投资	本基金管理人网站, 中	2024 年 1 月 31 日

	基金（QDII）暂停大额申购(含定期定额投资)业务的公告》	中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	
4	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）恢复大额申购（含定期定额投资）业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 2 月 22 日
5	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）暂停代销机构大额申购(含定期定额投资)业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 2 月 27 日
6	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）调整代销机构大额申购（含定期定额投资）业务限额的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 3 月 5 日
7	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）暂停直销大额申购(含定期定额投资)业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 3 月 11 日
8	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 3 月 27 日
9	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2023 年年度报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 3 月 29 日
10	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2023 年年度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 3 月 29 日
11	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年第 1 季度报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 4 月 19 日
12	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2024 年第 1 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 4 月 19 日
13	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）招募说明书更新(2024 年第 1 号)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 4 月 19 日
14	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 4 月 19 日
15	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 5 月 13 日
16	《银华基金管理股份有限公司关于银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）增聘基金经理的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 5 月 18 日

17	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 5 月 21 日
18	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）招募说明书更新(2024 年第 2 号)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 5 月 21 日
19	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 6 月 27 日
20	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金产品资料概要更新》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 6 月 28 日
21	《银华基金管理股份有限公司关于调整银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）D 类基金份额首笔申购的最低金额、每笔追加申购的最低金额、每笔定期定额投资的最低金额、每笔赎回申请的最低份额及赎回后的最低保有份额的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 7 月 17 日
22	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年第 2 季度报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 7 月 18 日
23	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2024 年第 2 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 7 月 18 日
24	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）调整大额申购（含定期定额投资）业务限额并设置总规模上限的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 8 月 21 日
25	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）暂停申购（含定期定额投资）业务并取消总规模上限的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 证券日报	2024 年 8 月 27 日
26	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2024 年中期报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 8 月 31 日
27	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年中期报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 8 月 31 日
28	《银华基金管理股份有限公司关于对旗下部分基金于 2024 年 9 月 6 日的申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务申请作无效处理的	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 9 月 6 日

	公告》		
29	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 9 月 12 日
30	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 10 月 8 日
31	《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）2024 年第 3 季度报告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2024 年 10 月 24 日
32	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年第 3 季度报告提示性公告》	四大证券报	2024 年 10 月 24 日
33	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2024 年 12 月 20 日

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20240101-20240225	480,814,501.39	0.00	0.00	480,814,501.39	15.46
	2	20240101-20240306	576,977,593.99	0.00	0.00	576,977,593.99	18.55
	3	20240101-20240306	576,977,593.99	0.00	0.00	576,977,593.99	18.55

产品特有风险

投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：

- 1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；
- 2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；
- 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；
- 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖

出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；

5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 13.1.1 银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）募集申请获中国证监会注册的文件
- 13.1.2 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）招募说明书》
- 13.1.3 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》
- 13.1.4 《银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）托管协议》
- 13.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 13.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 13.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 13.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

13.2 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。

13.3 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

2025 年 3 月 28 日