

银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金
(LOF)
2019 年半年度报告摘要

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

送出日期：2019 年 8 月 26 日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年8月22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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)	
基金简称	银华永兴债券发起式(LOF)	
基金主代码	161823	
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)	
基金合同生效日	2013年1月18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	536,287,027.02份	
基金合同存续期	不定期	
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所	
上市日期	2016年2月17日	
下属分级基金的基金简称:	银华永兴	永兴债C
下属分级基金的交易代码:	161823	161824
报告期末下属分级基金的份额总额	523,151,250.13份	13,135,776.89份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金以债券为主要投资对象，在控制信用风险、谨慎投资的前提下，主要获取持有期收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。在封闭期内，主要以久期匹配、精选个券、适度分散、买入持有等为基本投资策略，获取长期、稳定的收益；辅以杠杆操作，资产支持证券等其他资产的投资为增强投资策略，力争为投资者获取超额收益。封闭期结束后，将更加注重组合的流动性，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，自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，依然坚持自下而上精选个券的策略，在获取持有期收益的基础上，优化组合的流动性。</p> <p>本基金的投资组合比例为：本基金投资于固定收益类金融工具比例不低于基金资产的80%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。</p>
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，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	田青
	联系电话	(010)58163000	(010) 67595096
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333, (010)85186558	(010) 67595096
传真		(010)58163027	(010) 66275853

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

基金级别	银华永兴	永兴债 C
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)	报告期(2019年1月1日 - 2019年6月30日)
本期已实现收益	10,693,968.11	301,205.77
本期利润	9,545,067.58	337,058.13
加权平均基金份额本期利润	0.0212	0.0237
本期加权平均净值利润率	1.92%	2.18%
本期基金份额净值增长率	2.39%	2.23%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)	
期末可供分配利润	109,202,742.14	1,294,920.28
期末可供分配基金份额利润	0.2087	0.0986
期末基金资产净值	583,335,224.59	14,423,368.36
期末基金份额净值	1.115	1.098
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2019年6月30日)	
基金份额累计净值增长率	11.50%	9.80%

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）

扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银华永兴

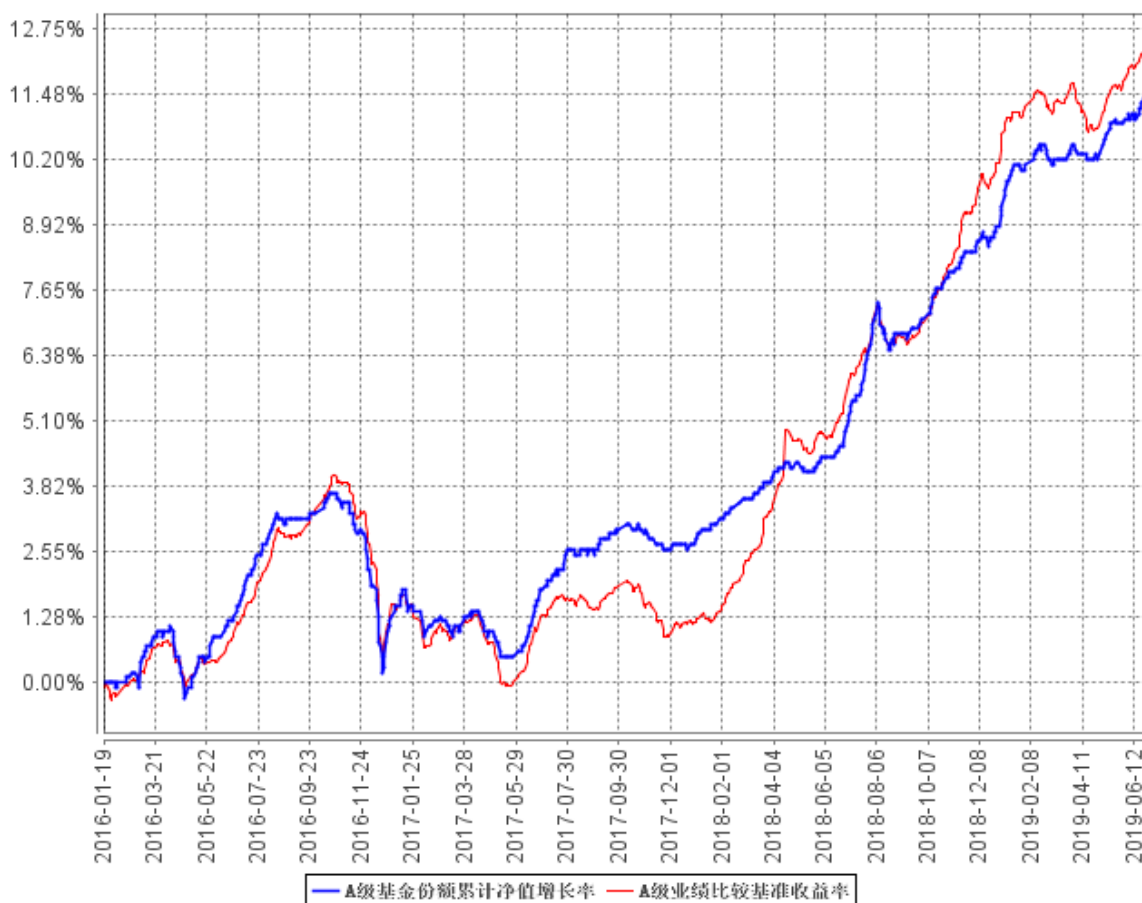
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.45%	0.06%	0.57%	0.03%	-0.12%	0.03%
过去三个月	0.90%	0.06%	0.63%	0.06%	0.27%	0.00%
过去六个月	2.39%	0.06%	2.07%	0.06%	0.32%	0.00%
过去一年	6.29%	0.07%	6.46%	0.06%	-0.17%	0.01%
过去三年	9.85%	0.07%	11.13%	0.08%	-1.28%	-0.01%
自基金合同生效起至今	11.50%	0.07%	12.41%	0.07%	-0.91%	0.00%

永兴债 C

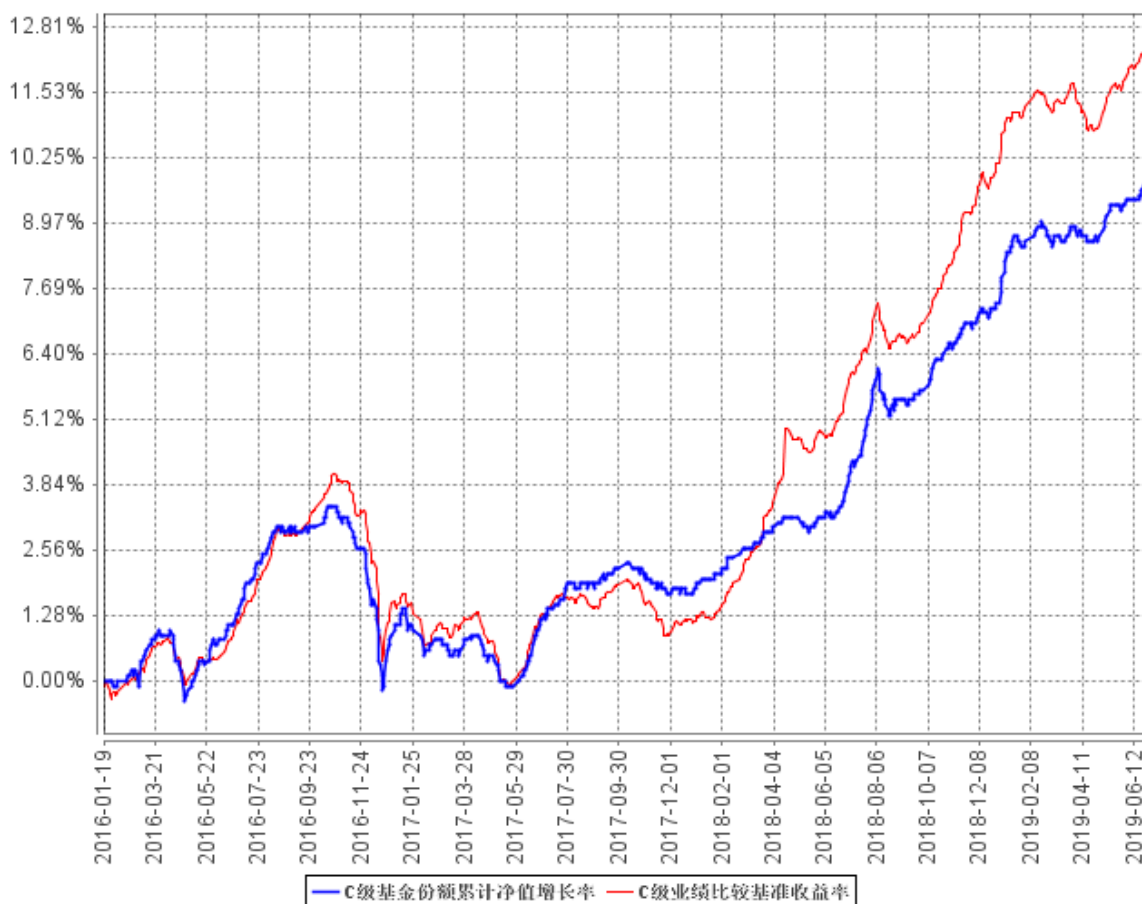
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.46%	0.04%	0.57%	0.03%	-0.11%	0.01%
过去三个月	0.83%	0.05%	0.63%	0.06%	0.20%	-0.01%
过去六个月	2.23%	0.06%	2.07%	0.06%	0.16%	0.00%
过去一年	5.88%	0.07%	6.46%	0.06%	-0.58%	0.01%
过去三年	8.28%	0.07%	11.13%	0.08%	-2.85%	-0.01%
自基金合同生效起至今	9.80%	0.08%	12.41%	0.07%	-2.61%	0.01%

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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：转型后：

本基金已在转换基准日 2016 年 1 月 18 日日终转换为上市开放式基金（LOF）。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，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：本基金投资于固定收益类金融工具比例不低于基金资产的 80%，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§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2019年6月30日，本基金管理人管理着115只证券投资基金，具体包括银华优势企业证券投资基金、银华保本增值证券投资基金、银华-道琼斯88精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华优质增长混合型证券投资基金、银华富裕主题混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选混合型证券投资基金(LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深300指数分级证券投资基金、银华深证100指数分级证券投资基金、银华成长先锋混合型证券投资基金、银华信用双利债券型证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金(LOF)、银华中证等权重90指数分级证券投资基金、银华永祥灵活配置混合型证券投资基金、银华消费主题分级混合型证券投资基金、银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金、银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华纯债信用主题债券型证券投资基金(LOF)、上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金、银华上证50等权重交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)、银华交易型货币市场基金、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华中证800等权重指数增强分级证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金、银华双月定期理财债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦30股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、

银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、银华生态环保主题灵活配置混合型证券投资基金、银华合利债券型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金、银华远景债券型证券投资基金、银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金、银华惠添益货币市场基金、银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金、银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华沪港深增长股票型证券投资基金、银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、银华添泽定期开放债券型证券投资基金、银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金、银华上证5年期国债指数证券投资基金、银华上证10年期国债指数证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合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、银华惠丰定期开放混合型证券投资基金、银华中债-5年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华中债-10年期国债期货期限匹配金融债指数证券投资基金、银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债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。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		
瞿灿女士	本基金的基金经理	2015年5月25日	-	8年	硕士学位。2011年至2013年任职于安信证券研究所；2013年加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员、基金经理助理职务。自2015年5月25日至2017年7月13日担任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自2015年5月25日至2016年1月17日兼任银华永兴纯债分级债券型发起式证券投资基金基金经理，自2016年1月18日起兼任银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）基金经理，自2016年2月15日至2018年9月6日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，自2016年3月18日至2018年8月22日兼任银华合利债券型证券投资基金基金经理，自2016年4月6日至2019年3月2日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自2016年10月17日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自2018年6月27日起兼任银华上证5年期国债指数证券投资基金、银华上证10年期国债指数证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资

					基金、银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债-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、银华中债AAA信用债指数证券投资基金基金经理，自2018年12月7日起兼任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理，自2019年2月13日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自2019年3月14日起兼任银华安享短债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	本基金的基金经理助理	2017年 2月15日	-	7.5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，现任投资管理三部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
李丹女士	本基金的基金经理助理	2019年 2月14日	-	5.5年	硕士学位，曾就职于信达证券股份有限公司，2015年4月入职银华基金，历任投资管理三部宏观利率研究员，现任投资管理三部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
赵旭东先生	本基金的基金经理助理	2019年 2月14日	-	7.5年	硕士学位，曾就职于中债资信评估有限责任公司，2015年5月加入银华基金，历任投资管理三部信用研究员，现任投资管理三部基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
龚美若女士	本基金的基金经理助理	2019年 3月13日	-	8年	硕士学位，曾就职于西南证券股份有限公司、威海市商业银行股份有限公司。2019年2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。

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》、《证券投资基金信息披露管理办法》及其各项实施准则、《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）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

2019年上半年，经济增长大体稳定但存下行隐忧。二季度GDP从一季度6.4%下降至6.2%，6月份工业增加值同比增速6.3%，较5月加快1.3个百分点，可能受到去年同期低基数影响。需求方面，二季度固定资产投资同比5.5%，较一季度出现较大回落。但6月份投资数据表现较佳，6月份房地产投资同比小幅回升，全国商品房库存偏低对地产投资形成支撑，但房地产融资政策

有所收紧，后期房地产投资或存在一定下行压力。基建投资增速回升，可能与前期专项债大量发行有关。外需方面，二季度出口增速较一季度继续走低，6月以人民币计价出口同比6.1%，较前值7.7%出现下滑，可能同时反映了加征关税和出口抢跑两种相反力量的影响。通胀方面，6月PPI同比回落至0%，环比转负为-0.3%，受国际油价下跌影响，石油加工、石油和天然气开采行业价格跌幅较大。6月CPI同比2.7%大体符合市场预期，其中鲜果与猪肉项涨幅较大为主要贡献因素，非食品分项表现弱于季节性。市场流动性方面，央行货币政策维持稳健基调，保持市场流动性合理宽裕，1月份央行宣布下调金融机构存款准备金率1个百分点，在1月和4月两次开展了定向中期借贷便利（TMLF）操作，5月15日起对中小银行实行较低的优惠存款准备金率。5月24日，央行和银保监会联合发文公告依法对包商银行实施为期一年的接管，为平抑市场担忧情绪，央行综合运用多种货币政策工具，灵活开展了公开市场逆回购和中期借贷便利操作，6月14日增加再贴现额度2000亿元和常备借贷便利额度1000亿元，加强对中小银行流动性支持。上半年资金面环境维持平稳，DR007中枢维持在2.55%左右。

债市方面，上半年债券市场呈现震荡格局。具体而言，1月初至春节前后，在经济数据偏弱、央行降准操作和春节资金面宽松带动下，债券收益率趋势下行，信用债表现好于利率债，3年信用债下行近30bp。2月中旬公布的1月进出口数据和金融数据显著好于预期，经济悲观预期有所修正，叠加权益市场上涨带动风险偏好回升和资金面持续紧张，债券市场情绪转弱，债券收益率震荡上行。3月中旬至月底，在2月金融数据不及预期和资金面趋于宽松的支撑下，债券收益率小幅回落。4月份在PMI超预期，以及一季度货币政策例会重提货币总闸门的带动下，债券收益率出现持续上行。5月初中美贸易摩擦升级，市场风险偏好出现回落，债市收益率恢复性下行。5月24日央行和银保监会联合发文公告对包商银行实施为期一年的接管，市场对于流动性担忧加剧，收益率普遍上行。进入6月之后央行不断通过多种货币政策工具精准投放流动性，并加强与市场沟通稳定市场预期，资金面趋于宽松带动各类品种收益率出现回落。综合来看，上半年债券收益率小幅下行，收益率曲线陡峭化，中低等级信用利差有所压缩。其中，10年国债和国开债收益率下行0-5bp，3年信用债收益率下行15-30bp，5年信用债收益率下行5-20bp。

上半年，本组合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

截至本报告期末银华永兴基金份额净值为1.115元，本报告期基金份额净值增长率为2.39%；截至本报告期末永兴债C基金份额净值为1.098元，本报告期基金份额净值增长率为2.23%；同期业绩比较基准收益率为2.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，外部不确定因素增多，5月份日本和欧洲制造业 PMI 回落，美国 Markit 制造业和服务业 PMI 大幅下滑，全球增长面临持续下行压力，中美贸易战再次出现反复，贸易活动减速大概率对出口构成拖累。国内经济方面，在目前“房住不炒”的政策基调下，叠加近期监管对于房企融资边际收紧，房地产投资增速可能维持低位震荡。基建投资可能成为下半年政策托底的主要抓手，但减税和财政支出前置以及地方政府隐性债务“关后门”仍将制约基建投资力度。通胀方面，经济向上动能不足，工业品价格大概率维持弱势。随着鲜果供应增加，CPI 压力有所缓解，目前看全年难以突破 3%关键心理点位。资金面方面，货币政策基调维持稳健，适时适度实施逆周期调控，流动性环境大概率维持平稳宽松。综合认为，下半年市场可能处于震荡格局，持续关注中美贸易摩擦的进展及包商事件之后商业银行信用创造的状况。

基于如上对基本面状况的分析，本基金将维持适度杠杆水平，采取中性久期，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。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在托管本基金的过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

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关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 托管人对本半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：银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)

报告截止日：2019年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产：		
银行存款	1,739,170.37	644,633.91
结算备付金	5,500.57	6,613,972.35
存出保证金	15,687.94	3,458.18
交易性金融资产	696,497,036.33	310,554,280.33
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	696,497,036.33	310,554,280.33
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-

买入返售金融资产	20,000,130.00	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	11,471,151.42	5,395,620.51
应收股利	-	-
应收申购款	12,930.35	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	275.00	275.00
资产总计	729,741,881.98	323,212,240.28
负债和所有者权益	本期末	上年度末
	2019年6月30日	2018年12月31日
负 债:		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	130,699,648.95	83,499,862.00
应付证券清算款	8,034.06	76,570.28
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	149,938.79	66,026.07
应付托管费	95,199.25	41,921.31
应付销售服务费	4,761.72	8,378.03
应付交易费用	16,749.25	3,969.78
应交税费	841,043.72	832,312.84
应付利息	29,996.76	-1,385.09
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	137,916.53	350,000.00
负债合计	131,983,289.03	84,877,655.22
所有者权益:		
实收基金	419,850,841.26	172,408,451.71
未分配利润	177,907,751.69	65,926,133.35
所有者权益合计	597,758,592.95	238,334,585.06
负债和所有者权益总计	729,741,881.98	323,212,240.28

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，银华永兴基金份额净值 1.115 元，基金份额总额

523,151,250.13 份；永兴债 C 基金份额净值 1.098 元，基金份额总额 13,135,776.89 份。银华永兴债券发起式(LOF) 份额总额合计为 536,287,027.02 份。

6.2 利润表

会计主体：银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期 2019年1月1日至 2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年 6月30日
一、收入	12,610,158.60	7,998,586.13
1.利息收入	11,941,218.43	9,493,306.34
其中：存款利息收入	55,671.81	184,022.23
债券利息收入	11,878,894.56	8,924,487.09
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	6,652.06	384,797.02
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	1,773,873.98	-2,224,437.16
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	1,773,873.98	-2,224,437.16
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-1,113,048.17	667,650.56
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	8,114.36	62,066.39
减：二、费用	2,728,032.89	1,863,459.87
1. 管理人报酬	806,026.36	520,538.08
2. 托管费	511,762.74	330,500.34
3. 销售服务费	30,784.38	270,568.21
4. 交易费用	9,366.42	18,779.11
5. 利息支出	1,170,810.48	445,097.72
其中：卖出回购金融资产支出	1,170,810.48	445,097.72
6. 税金及附加	37,699.56	26,872.27
7. 其他费用	161,582.95	251,104.14
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	9,882,125.71	6,135,126.26
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	9,882,125.71	6,135,126.26

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金(LOF)

本报告期：2019年1月1日至2019年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 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)	172,408,451.71	65,926,133.35	238,334,585.06
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	9,882,125.71	9,882,125.71
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)	247,442,389.55	102,099,492.63	349,541,882.18
其中：1.基金申购款	271,593,305.30	111,604,378.64	383,197,683.94
2.基金赎回款	-24,150,915.75	-9,504,886.01	-33,655,801.76
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)	419,850,841.26	177,907,751.69	597,758,592.95
项目	上年度可比期间 2018年1月1日至2018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)	615,623,975.19	138,417,294.33	754,041,269.52
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	-	6,135,126.26	6,135,126.26
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)	-388,203,102.05	-77,455,346.49	-465,658,448.54
其中：1.基金申购款	173,421,636.36	56,040,982.80	229,462,619.16
2.基金赎回款	-561,624,738.41	-133,496,329.29	-695,121,067.70
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）	227,420,873.14	67,097,074.10	294,517,947.24

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 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.2.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.2.3 差错更正的说明

无。

6.4.3 税项

6.4.3.1 增值税

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费附加，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。

6.4.3.2 企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自2004年1月1日起，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、债券的差价收入，继续免征企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

6.4.3.3 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号文《财政部、国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 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

本基金管理人于2019年4月13日发布《银华基金管理股份有限公司关于子公司名称及住所变更的公告》，公司全资子公司（原银华财富资本管理（北京）有限公司）已完成名称及住所变更，并已办理变更工商登记。名称变更为“银华资本管理（珠海横琴）有限公司”，住所变更为“珠海市横琴新区宝华路6号105室-67069（集中办公区）”。

6.4.4.2 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
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
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

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。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

注：无。

6.4.5.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018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	-	-	49,989,700.02	28.93%

6.4.5.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月 30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018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
第一创业	65,600,000.00	3.32%	-	-
东北证券	-	-	206,600,000.00	8.78%

6.4.5.1.4 权证交易

注：无。

6.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总 量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
第一创业	-	-	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
东北证券	-	-	-	-

注：无。

6.4.5.2 关联方报酬**6.4.5.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年 6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月 30日
当期发生的基金应支付 的管理费	806,026.36	520,538.08
其中：支付销售机构的 客户维护费	23,336.74	22,427.28

注：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0.315%的年费率

计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.315\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

6.4.5.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	511,762.74	330,500.34

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日的基金资产净值的0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

6.4.5.2.3 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		
	2019年1月1日至2019年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	银华永兴	永兴债C	合计
银华基金管理股份有限公司	-	168.89	168.89
建设银行	-	21,235.99	21,235.99
合计	-	21,404.88	21,404.88
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间		
	2018年1月1日至2018年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	银华永兴	永兴债C	合计
银华基金管理股份有限公司	-	238,054.65	238,054.65
建设银行	-	23,464.32	23,464.32
合计	-	261,518.97	261,518.97

注：永兴债 C 基金份额的销售服务费主要用于本基金持续销售以及基金份额持有人服务等各项费用。永兴债 C 基金份额的销售服务费按前一日永兴债 C 基金份额资产净值的 0.40% 年费率计提。

计算方法如下：

$$H = E \times 0.40\% \div \text{当年天数}$$

H 为永兴债 C 基金份额每日应计提的销售服务费

E 为永兴债 C 基金份额前一日基金资产净值

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

注：无。

6.4.5.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

永兴债 C				
关联方名称	本期末 2019年6月30日		上年度末 2018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
银华资本管理 (珠海横琴) 有限公司	-	-	46,656,833.82	16.56%

注：基金管理人之外的其他关联方投资本基金的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

6.4.5.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018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	1,739,170.37	13,867.05	548,478.57	57,665.36

6.4.5.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.5.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.6 期末（2019年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

注：无。

6.4.6.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

6.4.6.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.6.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末2019年06月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额人民币100,699,648.95元，是以如下债券作为质押：

金额单位：人民币元

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量（张）	期末估值总额
101801278	18光明 MTN005	2019年 7月4日	101.44	60,000	6,086,400.00
101801440	18国新控 股MTN004	2019年 7月4日	101.02	200,000	20,204,000.00
101754114	17深投控 MTN002	2019年 7月4日	102.35	200,000	20,470,000.00
101800526	18中金集 MTN001BC	2019年 7月4日	102.37	200,000	20,474,000.00
101664009	16鲁高速 集MTN001	2019年 7月4日	100.32	200,000	20,064,000.00
101553036	15北控集 MTN001	2019年 7月4日	100.86	200,000	20,172,000.00
合计				1,060,000	107,470,400.00

6.4.6.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末2019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30,000,000.00元，于2019年7月1日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

6.4.7 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	696,497,036.33	95.44
	其中：债券	696,497,036.33	95.44
	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	20,000,130.00	2.74
	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	1,744,670.94	0.24
8	其他各项资产	11,500,044.71	1.58
9	合计	729,741,881.98	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

注：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

注：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

注：本基金本报告期无股票交易。

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

注：本基金本报告期无股票交易。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

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	64,794,000.00	10.84
	其中：政策性金融债	64,794,000.00	10.84
4	企业债券	162,148,000.00	27.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	469,555,036.33	78.55
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	696,497,036.33	116.52

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	101800450	18 皖投集 MTN001	300,000	30,510,000.00	5.10
2	101900113	19 中油股 MTN001	300,000	30,021,000.00	5.02
3	190401	19 农发 01	300,000	29,787,000.00	4.98
4	1282364	12 苏交通 MTN1	200,000	21,260,000.00	3.56
5	101756050	17 首农 MTN001	200,000	20,694,000.00	3.46

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序所有资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：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

注：：本基金本报告期末持有国债期货投资。

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 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

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	15,687.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,471,151.42
5	应收申购款	12,930.35
6	其他应收款	275.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,500,044.71

7.11.4 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

7.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

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
银华永兴	82	6,379,893.29	522,726,435.56	99.92%	424,814.57	0.08%
永兴债C	300	43,785.92	0.00	0.00%	13,135,776.89	100.00%
合计	382	1,403,892.74	522,726,435.56	97.47%	13,560,591.46	2.53%

注：对于分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对于合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数。

8.2 期末上市基金前十名持有人

银华永兴

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	高德荣	40,000.00	32.60%
2	栾永军	25,154.00	20.50%
3	赵立波	20,000.00	16.30%
4	钱中明	13,066.00	10.65%
5	张英海	10,600.00	8.64%
6	胡琼娜	7,416.00	6.04%
7	张茂明	3,200.00	2.61%
8	冯瑾锋	900.00	0.73%
9	林思特	655.00	0.53%
10	邵月明	500.00	0.41%
11	李宝梅	500.00	0.41%

注：持有人名称和份额相关信息由中国证券登记结算有限责任公司提供。

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

注：截至本报告期末，本基金管理人的从业人员未持有本基金。

8.4 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

注：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。

8.5 发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金本报告期末基金管理人持有本基金份额。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华永兴	永兴债 C
基金合同生效日（2013年1月18日）基金份额总额	1,338,636,993.44	573,743,575.39
本报告期期初基金份额总额	204,437,559.04	14,655,160.17
本报告期期间基金总申购份额	346,064,938.68	1,674,318.32
减：本报告期期间基金总赎回份额	27,351,247.59	3,193,701.60
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
本报告期末基金份额总额	523,151,250.13	13,135,776.89

§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

托管人中国建设银行 2019 年 6 月 4 日发布公告，聘任蔡亚蓉为中国建设银行股份有限公司资产托管业务部总经理。

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

本基金本报告期内未变更为其审计的会计师事务所。

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	
申万宏源集团股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
方正证券股份有限公司	5	-	-	-	-	-
华创证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东北证券股份有限公司	5	-	-	-	-	新增 1 个交易单元
中国国际金融有限公司	2	-	-	-	-	-
东莞证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
广州证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
上海华信证	1	-	-	-	-	-

券有限责任公司						
中银国际证 券有限责任 公司	2	-	-	-	-	-
华金证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	新增2个 交易单元
华融证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
华泰证券股 份有限公司	5	-	-	-	-	-
中原证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
兴业证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
瑞银证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
华福证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
国泰君安证 券股份有限 公司	2	-	-	-	-	-
新时代证券 股份有限公司	2	-	-	-	-	-
首创证券有 限责任公司	2	-	-	-	-	-
中泰证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
国信证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
北京高华证 券有限责任 公司	1	-	-	-	-	-
华安证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
上海证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
太平洋证券 股份有限公司	4	-	-	-	-	-
红塔证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
平安证券有	2	-	-	-	-	-

限责任公司						
宏信证券有 限责任公司	2	-	-	-	-	-
天风证券股 份有限公司	4	-	-	-	-	-
招商证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
国都证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
江海证券有 限公司	1	-	-	-	-	-
西部证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
南京证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
国金证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
海通证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	1	-	-	-	-	-
长城证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
民生证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
财通证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
东吴证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
西南证券股 份有限公司	4	-	-	-	-	-
湘财证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
渤海证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
安信证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
东方证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
广发证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
华宝证券有 限责任公司	3	-	-	-	-	-

长江证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	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等。

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

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
申万宏源集团股份有限公司	187,779,899.60	100.00%	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	-	-	65,600,000.00	3.32%	-	-
方正证券股份有限公司	-	-	60,000,000.00	3.04%	-	-
华创证券有限责任公司	-	-	121,700,000.00	6.17%	-	-
光大证券股份有限公司	-	-	1,555,700,000.00	78.84%	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	64,300,000.00	3.26%	-	-
东北证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
东莞证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广州证券股	-	-	-	-	-	-

份有限公司						
上海华信证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
中银国际证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
华金证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
华融证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中原证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
华福证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
新时代证券 股份有限公 司	-	-	-	-	-	-
首创证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
中泰证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
华安证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
上海证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券 股份有限公 司	-	-	-	-	-	-
红塔证券股	-	-	-	-	-	-

份有限公司						
平安证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
宏信证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
天风证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国都证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
江海证券有 限公司	-	-	-	-	-	-
西部证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
南京证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
长城证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
财通证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
东吴证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
西南证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
湘财证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-

华宝证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证 券股份有限 公司	-	-	105,900,000.00	5.37%	-	-

§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

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	2019/01/01-2019/06/30	204,255,171.58	0.00	0.00	204,255,171.58	38.09%
	2	2019/01/25-2019/06/30	0.00	245,231,607.63	0.00	245,231,607.63	45.73%

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。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2019 年 7 月 3 日披露了《银华永兴纯债债券型发起式证券投资基金（LOF）调低基金托管费率并修订基金合同及托管协议的公告》，本基金基金托管费年费由 0.2%调低至 0.1%。2019 年 7 月 4 日本基金的托管费率按照 2019 年 7 月 3 日基金资产净值的 0.1%年费计提。相关费率调整自 2019 年 7 月 4 日生效。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 8 月 26 日