

银华估值优势混合型证券投资基金

2019 年半年度报告

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

送出日期：2019 年 8 月 26 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。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	6
2.1 基金基本情况	6
2.2 基金产品说明	6
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	7
2.5 其他相关资料	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标	8
3.2 基金净值表现	8
§4 管理人报告	11
4.1 基金管理人及基金经理情况	11
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	15
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	15
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	16
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	16
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	16
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	17
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	17
§5 托管人报告	18
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	18
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	18
5.3 托管人对本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	18
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	19
6.1 资产负债表	19
6.2 利润表	20
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	21

6.4 报表附注.....	22
§7 投资组合报告.....	42
7.1 期末基金资产组合情况.....	42
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	42
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	43
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	44
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	46
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.....	47
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.....	47
7.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细.....	47
7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细.....	47
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	47
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	47
7.12 投资组合报告附注.....	47
§8 基金份额持有人信息.....	49
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	49
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	49
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	49
§9 开放式基金份额变动.....	50
§10 重大事件揭示.....	51
10.1 基金份额持有人大会决议.....	51
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	51
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	51
10.4 基金投资策略的改变.....	51
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	51
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	51
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	51
10.8 其他重大事件.....	57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
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.....	60

11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	60
§12 备查文件目录.....	61
12.1 备查文件目录.....	61
12.2 存放地点.....	61
12.3 查阅方式.....	61

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华估值优势混合型证券投资基金
基金简称	银华估值优势混合
基金主代码	005250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 3 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	1,837,791,960.53 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过积极优选 A 股和港股通标的股票当中具有明显估值优势且质地优良的股票，同时通过严格风险控制来追求稳健收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“业绩持续增长、分享投资收益”这个核心理念，深入分析挖掘中国经济新一轮增长的驱动力带来的投资机会，重点投资于具有业绩可持续发展前景的优质 A 股及港股通标的股票的上市公司。本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 50% + 恒生指数收益率 \times 30% + 中债综合财富指数收益率 \times 20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场风险。

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	tianqing1. zh@ccb. com
客户服务电话		4006783333, (010) 85186558	(010) 67595096
传真		(010) 58163027	(010) 66275853
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	北京市西城区金融大街 25 号
办公地址		北京市东城区东长安街 1 号 东方广场东方经贸城 C2 办公楼 15 层	北京市西城区闹市口大街 1 号 院 1 号楼长安兴融中心
邮政编码		100738	100033
法定代表人		王珠林	田国立

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
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

2.5 其他相关资料

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019 年 1 月 1 日 – 2019 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	230, 563, 910. 81
本期利润	581, 014, 964. 37
加权平均基金份额本期利润	0. 2920
本期加权平均净值利润率	33. 13%
本期基金份额净值增长率	39. 78%
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	-238, 077, 222. 88
期末可供分配基金份额利润	-0. 1295
期末基金资产净值	1, 795, 428, 181. 32
期末基金份额净值	0. 9769
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	-2. 31%

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交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	5. 03%	1. 34%	4. 64%	0. 82%	0. 39%	0. 52%
过去三个月	2. 08%	1. 65%	-0. 86%	1. 00%	2. 94%	0. 65%
过去六个月	39. 78%	1. 57%	16. 89%	1. 01%	22. 89%	0. 56%
过去一年	5. 38%	1. 59%	5. 80%	1. 06%	-0. 42%	0. 53%
自基金合同生效起至今	-2. 31%	1. 55%	0. 59%	0. 99%	-2. 90%	0. 56%

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*50%+恒生指数收益率*30%+中债综合财富指数收益率*20%。

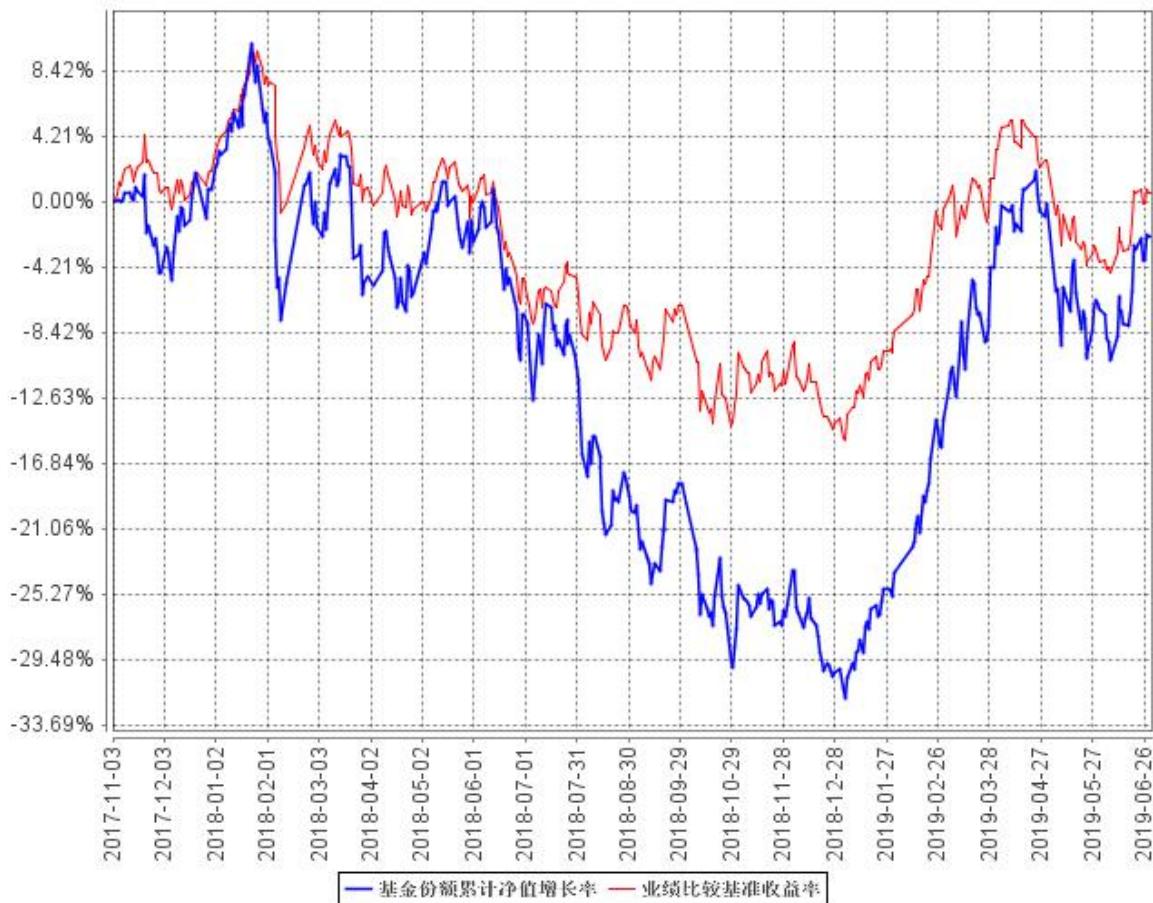
沪深 300 指数市值覆盖率高，样本股当中集中了市场中大量优质股票，流动性好，可以成为反映

沪深两个市场整体走势的“晴雨表”，适合作为本基金 A 股投资的比较基准。恒生指数是以香港股票市场中的 50 家上市股票为成份股样本，以其发行量为权数的加权平均股价指数，是反映香港股市价幅趋势最有影响的一种股价指数。中债综合财富指数为中央国债登记结算有限责任公司编制并发布。该指数的样本券包括了商业银行债券、央行票据、证券公司债、证券公司短期融资券、政策性银行债券、地方企业债、中期票据、记账式国债、国际机构债券、非银行金融机构债、短期融资券、中央企业债等债券，综合反映了债券市场整体价格和回报情况。该指数以债券托管量市值作为样本券的权重因子，每日计算债券市场整体表现，是目前市场上较为权威的反映债券市场整体走势的基准指数之一，适合作为本基金债券部分的业绩比较基准。

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

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：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：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者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		
倪明先生	本基金的基金经理	2017 年 11 月 3 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 日起兼任银华明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。
李晓星先生	本基金的基金经理	2017 年 11 月 3 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

	经理				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 日起兼任银华明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 日起兼任银华心诚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、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。
胡晓晖先生	本基金的基金经理	2018 年 5 月 24 日	-	9 年	硕士学位。曾就职于 KPMG、Old Mutual Financial、Voyant Advisors、申万宏源证券研究所。2015 年 9 月加入银华基金，历任港股研究组长、基金经理助理，现任基金经理。自 2018 年 5 月 24 日起担任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
张萍女士	本基金的基金经理	2018 年 11 月 6 日	-	8 年	硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华估值优势混合型证券投资基金、银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合型

					证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
程程先生	本基金的基金经理	2019 年 3 月 27 日	-	11 年	硕士学位。曾就职于天弘基金、中信证券、安永华明会计师事务所，2018 年 10 月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自 2019 年 3 月 22 日起担任银华裕利混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 27 日起兼任银华估值优势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、《银华估值优势混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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

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

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

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

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

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

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年市场全面上涨，分板块来看，消费涨幅领先，科技、金融表现尚可，周期中农业涨幅靠前。政府出台超预期的减税降费政策，叠加北向资金持续净流入，触发了消费白马的行情。中美贸易摩擦有所反复，总体向阶段性缓和方向演绎，优质科技股亦有所表现。在对经济基本面保持乐观的前提下，我们保持高仓位，配置相对均衡，兼顾消费、成长及金融，精选高景气行业中高增长的个股。目前我们的仓位主要配置在银行、保险、食品饮料、传媒、电子等行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9769 元；本报告期基金份额净值增长率为 39.78%，业绩比较基准收益率为 16.89%。

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，G20 会议中美谈判关系边际缓和，我们判断市场情绪将有所修复，边际上利好顺周期消费和出口导向行业。我们认为政策稳增长大背景下，作为市场经济的风向标，二级市场风险偏好将会逐渐提升。我们对减税降费充满信心，刺激消费潜力有助于宏观经济的上行。展望后市，我们认为政策和基本面都将趋于平稳，市场有望呈现震荡向上的格局。

未来一段时间我们的选股主线会围绕消费升级和科技创新，重点配置业绩高增长且和估值相匹配的个股。选择的行业继续主要集中在消费、银行、保险、电子、传媒等领域。在不发生新的增量利空的情况下，我们会维持偏高的仓位，力争给持有人带来绝对收益。

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

本基金管理人设立估值委员会（委员包括估值业务分管领导以及投资部、研究部、监察稽核

部、运作保障部等部门负责人及相关业务骨干)，负责研究、指导基金估值业务。估值委员会委员和负责基金日常估值业务的基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经历。基金经理不介入基金日常估值业务；估值委员会决议之前会与涉及基金的基金经理进行充分沟通。运作保障部负责执行估值委员会制定的估值政策及决议。

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

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

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

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本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：银华估值优势混合型证券投资基金

报告截止日： 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	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	6.4.7.1	154,346,004.16	96,815,809.30
结算备付金		1,807,199.50	5,102,288.59
存出保证金		592,864.81	484,464.19
交易性金融资产	6.4.7.2	1,626,843,722.90	1,264,304,828.41
其中：股票投资		1,565,506,793.70	1,264,304,828.41
基金投资		—	—
债券投资		61,336,929.20	—
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	104,100,000.00
应收证券清算款		18,788,459.34	22,073,575.19
应收利息	6.4.7.5	1,116,506.73	28,082.71
应收股利		30,172.00	2,050.31
应收申购款		75,442.25	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		1,803,600,371.69	1,492,911,098.70
负债和所有者权益	附注号	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 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	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		55.72	100.00
应付赎回款		3,631,316.70	—
应付管理人报酬		2,136,488.80	1,965,712.94
应付托管费		356,081.48	327,618.84
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	1,939,671.51	1,956,007.37
应交税费		—	—

应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	108,576.16	190,000.00
负债合计		8,172,190.37	4,439,439.15
所有者权益:			
实收基金	6.4.7.9	1,837,791,960.53	2,129,820,983.41
未分配利润	6.4.7.10	-42,363,779.21	-641,349,323.86
所有者权益合计		1,795,428,181.32	1,488,471,659.55
负债和所有者权益总计		1,803,600,371.69	1,492,911,098.70

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值人民币 0.9769 元，基金份额总额 1,837,791,960.53 份。

6.2 利润表

会计主体：银华估值优势混合型证券投资基金

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	附注号	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		602,893,553.52	-144,076,474.34
1.利息收入		1,045,679.74	1,015,209.41
其中：存款利息收入	6.4.7.11	556,475.82	1,015,209.41
债券利息收入		311,443.42	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		177,760.50	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		251,179,357.80	-17,768,415.89
其中：股票投资收益	6.4.7.12	238,581,408.86	-34,468,491.65
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-5,852.40	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.5	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.14	-	-
衍生工具收益	6.4.7.15	-	-
股利收益	6.4.7.16	12,603,801.34	16,700,075.76
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	350,451,053.56	-128,895,850.70
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	217,462.42	1,572,582.84
减：二、费用		21,878,589.15	33,553,814.65
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	13,016,186.18	18,530,583.25

2. 托管费	6.4.10.2.2	2, 169, 364. 39	3, 088, 430. 56
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	—	—
4. 交易费用	6.4.7.19	6, 564, 177. 68	11, 792, 868. 10
5. 利息支出		—	—
其中：卖出回购金融资产支出		—	—
6. 税金及附加		—	—
7. 其他费用	6.4.7.20	128, 860. 90	141, 932. 74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		581, 014, 964. 37	-177, 630, 288. 99
减：所得税费用		—	—
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		581, 014, 964. 37	-177, 630, 288. 99

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华估值优势混合型证券投资基金

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)	2, 129, 820, 983. 41	-641, 349, 323. 86	1, 488, 471, 659. 55
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	581, 014, 964. 37	581, 014, 964. 37
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)	-292, 029, 022. 88	17, 970, 580. 28	-274, 058, 442. 60
其中：1.基金申购款	24, 767, 469. 56	-2, 236, 457. 95	22, 531, 011. 61
2.基金赎回款	-316, 796, 492. 44	20, 207, 038. 23	-296, 589, 454. 21
四、本期间向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	—	—	—
五、期末所有者权益(基金净值)	1, 837, 791, 960. 53	-42, 363, 779. 21	1, 795, 428, 181. 32

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)	2,900,923,331.40	20,947,013.10	2,921,870,344.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-177,630,288.99	-177,630,288.99
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)	-630,914,320.20	-9,056,408.00	-639,970,728.20
其中：1.基金申购款	41,847,471.12	-768,847.54	41,078,623.58
2.基金赎回款	-672,761,791.32	-8,287,560.46	-681,049,351.78
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)	2,270,009,011.20	-165,739,683.89	2,104,269,327.31

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

王立新

凌宇翔

伍军辉

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

银华估值优势混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2017]1760号《关于准予银华估值优势混合型证券投资基金注册的批复》的注册,由银华基金管理股份有限公司于2017年10月25日至2017年10月31日向社会公开募集,募集期结束经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)验证出具安永华明(2017)验字第60468687_A25号验资报告后,向中国证监会报送基金备案材料。基金合同于2017年11月3日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。设立时募集的扣除认购费后的有效净认购金额为人民币2,900,378,601.71元,折合2,900,378,601.71份基金份额;有效认购资金在募集期间产生的利息为人民币544,729.69元,折合544,729.69份基金份额。以上实收基金合计为人

民币 2,900,923,331.40 元，折合 2,900,923,331.40 份基金份额。本基金的基金管理人和注册登记机构均为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金投资于境内依法发行或上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、金融衍生品（权证、股指期货）、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、次级债券、地方政府债券、中期票据、可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）、可交换债券、短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单等以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。如法律法规或中国证监会以后允许基金投资于其他品种，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。本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金将港股通标的股票投资的比例下限设为零，本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。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：沪深 300 指数收益率 \times 50%+恒生指数收益率 \times 30%+中债综合财富指数收益率 \times 20%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《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<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金于 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年上半年的经营成果和净值变动情况。

6.4.4 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。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 4 月 24 日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的 3‰ 调整为 1‰；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变。

6.4.6.2 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。

6.4.6.3 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。

6.4.6.4 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；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2013 年 1 月 1 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在 1 个月以内（含 1 个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自 2015 年 9 月 8 日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过 1 年的，股息红利所得暂免征收个人所得税。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
活期存款	154,346,004.16
定期存款	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
合计：	154,346,004.16

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	1,325,329,313.75	1,565,506,793.70	240,177,479.95
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	61,379,453.00	61,336,929.20	-42,523.80

银行间市场	-	-	-
合计	61,379,453.00	61,336,929.20	-42,523.80
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	1,386,708,766.75	1,626,843,722.90	240,134,956.15

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

注：无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

注：无。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	30,922.37
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	813.20
应收债券利息	1,084,486.77
应收资产支持证券利息	-
应收买入返售证券利息	-
应收申购款利息	17.59
应收黄金合约拆借孳息	-
其他	266.80
合计	1,116,506.73

6.4.7.6 其他资产

注：无。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	1,939,671.51
银行间市场应付交易费用	-

合计	1,939,671.51
----	--------------

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末
	2019 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	7,089.56
预提费用	101,486.60
合计	108,576.16

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	2,129,820,983.41	2,129,820,983.41
本期申购	24,767,469.56	24,767,469.56
本期赎回(以"-"号填列)	-316,796,492.44	-316,796,492.44
- 基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算变动份额	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以"-"号填列)	-	-
本期末	1,837,791,960.53	1,837,791,960.53

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

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-535,821,609.79	-105,527,714.07	-641,349,323.86
本期利润	230,563,910.81	350,451,053.56	581,014,964.37
本期基金份额交易产生的变动数	67,180,476.10	-49,209,895.82	17,970,580.28
其中：基金申购款	-5,657,961.91	3,421,503.96	-2,236,457.95
基金赎回款	72,838,438.01	-52,631,399.78	20,207,038.23
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-238,077,222.88	195,713,443.67	-42,363,779.21

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
活期存款利息收入	473,682.36
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	31,865.78
其他	50,927.68
合计	556,475.82

6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
卖出股票成交总额	2,241,046,527.44
减：卖出股票成本总额	2,002,465,118.58
买卖股票差价收入	238,581,408.86

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日
债券投资收益——买卖债券（、债转股及债券到期兑付）差价收入	-5,852.40
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	-5,852.40

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2019年1月1日至2019年6月30日

卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	13,982,692.50
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	13,640,852.40
减：应收利息总额	347,692.50
买卖债券差价收入	-5,852.40

6.4.7.13.3 资产支持证券投资收益

注：无。

6.4.7.14 贵金属投资收益

注：无。

6.4.7.15 衍生工具收益

注：无。

6.4.7.16 股利收益

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	12,603,801.34
基金投资产生的股利收益	-
合计	12,603,801.34

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	350,451,053.56
——股票投资	350,493,577.36
——债券投资	-42,523.80
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估	-

增值税	
合计	350,451,053.56

6.4.7.18 其他收入

单位: 人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	208,448.27
转换费收入	9,014.15
合计	217,462.42

6.4.7.19 交易费用

单位: 人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	6,564,177.68
银行间市场交易费用	—
交易基金产生的费用	—
其中: 申购费	—
赎回费	—
合计	6,564,177.68

6.4.7.20 其他费用

单位: 人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
审计费用	44,630.98
信息披露费	56,855.62
证券组合费_港股通	14,120.32
银行费用	13,253.98
合计	128,860.90

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方关系

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

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）”。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
东北证券股份有限公司（“东北证券”）	基金管理人股东
西南证券股份有限公司（“西南证券”）	基金管理人股东、基金代销机构
第一创业证券股份有限公司	基金管理人、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。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019年1月1日至2019年6月30日	成交金额	2018年1月1日至2018年6月30日	占当期股票成交总额的比例
西南证券	159,855,231.62	3.81%	-	-
第一创业	315,324,914.78	7.52%	46,078,388.69	0.74%
东北证券	175,631,844.89	4.19%	-	-

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2019年1月1日至2019年6月30日	回购成交金额	2018年1月1日至2018年6月30日	占当期债券回购成交总额的比例
第一创业	46,800,000.00	3.79%	-	-

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

6.4.10.1.5 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			
关联方名称	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
	127,709.94	3.45%	-	-
	293,661.06	7.93%	93,430.97	4.82%
	161,613.93	4.36%	149,729.40	7.72%
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
第一创业	42,912.10	0.85%	42,912.10	2.47%

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2019年1月1日至2019年6月30日	
当期发生的基金应支付的管理费	13,016,186.18	18,530,583.25

其中：支付销售机构的客户维护费	5,677,582.90	12,361,617.91
-----------------	--------------	---------------

注：基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.50%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

6.4.10.2.2 基金托管费

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托管费	2,169,364.39	3,088,430.56

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 0.25%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注：无。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

注：无。

6.4.10.5 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
建设银行	154,346,004.16	473,682.36	403,466,201.33	838,840.08

6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

注：无。

6.4.12 期末（2019年6月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位： 股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300323	华灿光电	2018年10月15日	2019年10月15日	非公开发行流通受限	10.78	5.78	343,228	3,699,997.84	1,983,857.84	-
300323	华灿光电	2018年10月15日	2020年10月15日	非公开发行流通受限	10.78	5.37	343,228	3,699,997.84	1,843,134.36	-

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：无。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

无。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

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

6.4.13.2 信用风险

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

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

6.4.13.3 流动性风险

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

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

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

本基金主要投资于上市交易的证券，除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制外（如有），在正常市场条件下其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产

负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额一般即为未折现的合约到期现金流量。本报告期内，本基金未发生重大流动性风险事件。

6.4.13.4 市场风险

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

6.4.13.4.1 利率风险

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

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2019年6月 30日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年 以上	不计息	合计
资产							
银行存款	154,346,004.16	—	—	—	—	—	154,346,004.16
结算备付金	1,807,199.50	—	—	—	—	—	1,807,199.50
存出保证金	592,864.81	—	—	—	—	—	592,864.81
交易性金融 资产	6,814,362.60	13,612,162.40	40,910,404.20	—	—	1,565,506,793.70	1,626,843,722.90
应收证券清 算款	—	—	—	—	—	18,788,459.34	18,788,459.34
应收利息	—	—	—	—	—	1,116,506.73	1,116,506.73
应收股利	—	—	—	—	—	30,172.00	30,172.00
应收申购款	—	—	—	—	—	75,442.25	75,442.25
其他资产	—	—	—	—	—	—	—
资产总计	163,560,431.07	13,612,162.40	40,910,404.20	—	—	1,585,517,374.02	1,803,600,371.69
负债							
应付证券清 算款	—	—	—	—	—	55.72	55.72
应付赎回款	—	—	—	—	—	3,631,316.70	3,631,316.70

应付管理人 报酬	-	-	-	-	-	2,136,488.80	2,136,488.80
应付托管费	-	-	-	-	-	356,081.48	356,081.48
应付交易费 用	-	-	-	-	-	1,939,671.51	1,939,671.51
其他负债	-	-	-	-	-	108,520.44	108,520.44
负债总计	-	-	-	-	-	8,172,134.65	8,172,134.65
利率敏感度 缺口	163,560,431.07	13,612,162.40	40,910,404.20	-	-	-1,577,345,239.37	1,795,428,237.04
上年度末 2018 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年 以上	不计息	合计
资产							
银行存款	96,815,809.30	-	-	-	-	-	96,815,809.30
结算备付金	5,102,288.59	-	-	-	-	-	5,102,288.59
存出保证金	484,464.19	-	-	-	-	-	484,464.19
交易性金融 资产	-	-	-	-	-	1,264,304,828.41	1,264,304,828.41
买入返售金 融资产	104,100,000.00	-	-	-	-	-	104,100,000.00
应收证券清 算款	-	-	-	-	-	22,073,575.19	22,073,575.19
应收利息	-	-	-	-	-	28,082.71	28,082.71
应收股利	-	-	-	-	-	2,050.31	2,050.31
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	206,502,562.08	-	-	-	-	-1,286,408,536.62	1,492,911,098.70
负债							
应付证券清 算款	-	-	-	-	-	100.00	100.00
应付管理人 报酬	-	-	-	-	-	1,965,712.94	1,965,712.94
应付托管费	-	-	-	-	-	327,618.84	327,618.84
应付交易费 用	-	-	-	-	-	1,956,007.37	1,956,007.37
其他负债	-	-	-	-	-	190,000.00	190,000.00
负债总计	-	-	-	-	-	4,439,439.15	4,439,439.15
利率敏感度 缺口	206,502,562.08	-	-	-	-	-1,281,969,097.47	1,488,471,659.55

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：本基金本报告期及上年度末未持有债券投资或持有的债券投资占比并不重大，因而市场利率

的变动对本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.2 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，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。

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末			
	2019 年 6 月 30 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	-	-	-	-
银行存款	-	-	-	-
交易性金融资产	-	252,791,693.80	-	252,791,693.80
资产合计	-	252,791,693.80	-	252,791,693.80
以外币计价的负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	252,791,693.80	-	252,791,693.80

项目	上年度末			
	2018 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	-	-	-	-
银行存款	-	-	-	-
交易性金融资产	-	460,959,630.42	-	460,959,630.42

资产合计	-	460,959,630.42	-	460,959,630.42
以外币计价的负债	-	-	-	-
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	460,959,630.42	-	460,959,630.42

6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

注：本基金于本报告期末及上年度末未持有或持有的以非记账本位币人民币计价的资产占比并不重大，因此外汇汇率的变动对本基金资产净值无重大影响。

6.4.13.4.3 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。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2019 年 6 月 30 日		上年度末 2018 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	1,565,506,793.70	87.19	1,264,304,828.41	84.94
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	61,336,929.20	3.42	-	-
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	1,626,843,722.90	90.61	1,264,304,828.41	84.94

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	假定本基金的业绩比较基准变化 5%，其他变量不变； 用期末时点比较基准浮动 5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险； Beta 系数是根据过去一个年度的基金资产净值和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。		
	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（2019 年 6 月 30 日）		上年度末（2018 年 12 月 31 日）
分析	相关风险变量的变动		+5% 122,704,192.25 104,280,451.61
			-5% -122,704,192.25 -104,280,451.61

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1, 565, 506, 793. 70	86. 80
	其中：股票	1, 565, 506, 793. 70	86. 80
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	61, 336, 929. 20	3. 40
	其中：债券	61, 336, 929. 20	3. 40
	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	156, 153, 203. 66	8. 66
8	其他各项资产	20, 603, 445. 13	1. 14
9	合计	1, 803, 600, 371. 69	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

金额单位：人民币元

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	—	—
C	制造业	650, 034, 608. 89	36. 20
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	63, 813, 015. 00	3. 55
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	51, 535, 101. 92	2. 87

	业		
J	金融业	497,646,517.09	27.72
K	房地产业	49,685,857.00	2.77
L	租赁和商务服务业	—	—
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	1,312,715,099.90	73.11

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
A 基础材料	—	—
B 消费者非必需品	—	—
C 消费者常用品	—	—
D 能源	—	—
E 金融	156,902,029.33	8.74
F 医疗保健	—	—
G 工业	1,133,305.03	0.06
H 信息技术	94,756,359.44	5.28
I 电信服务	—	—
J 公用事业	—	—
K 房地产	—	—
合计	252,791,693.80	14.08

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	3968	招商银行	2,182,500	74,778,467.15	4.16
1	600036	招商银行	1,639,960	59,005,760.80	3.29
2	601318	中国平安	1,452,440	128,700,708.40	7.17
3	0700	腾讯控股	305,500	94,756,359.44	5.28
4	0388	香港交易所	338,500	82,123,562.18	4.57
5	000860	顺鑫农业	1,598,592	74,574,316.80	4.15
6	600519	贵州茅台	75,375	74,169,000.00	4.13

7	601398	工商银行	12,256,300	72,189,607.00	4.02
8	002024	苏宁易购	5,558,625	63,813,015.00	3.55
9	000651	格力电器	1,136,409	62,502,495.00	3.48
10	601601	中国太保	1,689,100	61,669,041.00	3.43
11	000858	五粮液	503,941	59,439,840.95	3.31
12	300750	宁德时代	858,198	59,112,678.24	3.29
13	002142	宁波银行	2,153,944	52,211,602.56	2.91
14	603444	吉比特	245,452	51,535,101.92	2.87
15	002157	正邦科技	2,975,315	49,568,747.90	2.76
16	002475	立讯精密	1,848,835	45,832,619.65	2.55
17	002008	大族激光	1,203,025	41,359,999.50	2.30
18	000001	平安银行	2,891,614	39,846,440.92	2.22
19	601336	新华保险	693,275	38,150,923.25	2.12
20	600809	山西汾酒	537,729	37,130,187.45	2.07
21	002415	海康威视	1,274,400	35,147,952.00	1.96
22	000002	万科 A	1,197,300	33,296,913.00	1.85
23	000568	泸州老窖	327,278	26,453,880.74	1.47
24	601128	常熟银行	3,422,853	26,424,425.16	1.47
25	603369	今世缘	913,436	25,475,730.04	1.42
26	603589	口子窖	312,049	20,102,196.58	1.12
27	600030	中信证券	816,800	19,448,008.00	1.08
28	600104	上汽集团	677,500	17,276,250.00	0.96
29	002594	比亚迪	340,000	17,244,800.00	0.96
30	600048	保利地产	1,284,400	16,388,944.00	0.91
31	300323	华灿光电	818,644	4,643,914.04	0.26
32	2208	金风科技	150,860	1,133,305.03	0.06

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	601318	中国平安	96,590,224.04	6.49
2	000858	五粮液	73,907,453.09	4.97
3	601398	工商银行	71,296,146.00	4.79
4	300750	宁德时代	66,020,883.86	4.44
5	601601	中国太保	60,284,993.98	4.05

6	600809	山西汾酒	58, 617, 858. 90	3. 94
7	0700	腾讯控股	58, 239, 103. 42	3. 91
8	600036	招商银行	57, 138, 394. 98	3. 84
9	601688	华泰证券	53, 369, 911. 20	3. 59
10	000651	格力电器	52, 445, 934. 46	3. 52
11	000002	万科 A	52, 231, 381. 25	3. 51
12	002714	牧原股份	48, 791, 569. 18	3. 28
13	002594	比亚迪	48, 771, 053. 75	3. 28
14	002142	宁波银行	48, 653, 536. 25	3. 27
15	000063	中兴通讯	45, 862, 973. 66	3. 08
16	603369	今世缘	42, 874, 350. 63	2. 88
17	601336	新华保险	42, 010, 096. 70	2. 82
18	002008	大族激光	41, 861, 087. 90	2. 81
19	002475	立讯精密	41, 513, 319. 75	2. 79
20	000568	泸州老窖	36, 777, 164. 50	2. 47
21	601012	隆基股份	36, 057, 818. 35	2. 42
22	600048	保利地产	35, 708, 028. 67	2. 40
23	600030	中信证券	35, 504, 302. 90	2. 39
24	601128	常熟银行	34, 386, 778. 00	2. 31
25	002415	海康威视	33, 128, 009. 60	2. 23
26	002567	唐人神	30, 192, 523. 90	2. 03

注：“买入金额”按成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑交易费用。

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	300498	温氏股份	99, 452, 670. 73	6. 68
2	000063	中兴通讯	90, 194, 365. 54	6. 06
3	600519	贵州茅台	82, 117, 989. 33	5. 52
4	002567	唐人神	69, 627, 322. 97	4. 68
5	002714	牧原股份	63, 099, 017. 61	4. 24
6	300274	阳光电源	63, 041, 978. 51	4. 24
7	1288	农业银行	59, 244, 596. 36	3. 98
8	603369	今世缘	58, 373, 464. 19	3. 92
9	601688	华泰证券	57, 592, 114. 05	3. 87
10	002304	洋河股份	55, 603, 244. 02	3. 74

11	2208	金风科技	52, 334, 947. 08	3. 52
12	601012	隆基股份	48, 598, 899. 99	3. 27
13	000876	新希望	46, 464, 712. 78	3. 12
14	600809	山西汾酒	45, 599, 654. 98	3. 06
15	603589	口子窖	45, 591, 576. 13	3. 06
16	000858	五粮液	45, 193, 015. 87	3. 04
17	300760	迈瑞医疗	42, 376, 864. 36	2. 85
18	0291	华润啤酒	41, 520, 952. 09	2. 79
19	600048	保利地产	39, 943, 668. 08	2. 68
20	6886	HSTC	38, 774, 516. 81	2. 60
21	6030	中信证券	37, 700, 371. 86	2. 53
22	002594	比亚迪	34, 717, 184. 47	2. 33
23	002124	天邦股份	34, 409, 510. 61	2. 31
24	600438	通威股份	34, 402, 380. 64	2. 31
25	000002	万科 A	32, 637, 798. 61	2. 19
26	0388	香港交易所	31, 968, 455. 15	2. 15
27	300003	乐普医疗	31, 055, 729. 14	2. 09
28	1055	中国南方航空股份	30, 188, 575. 75	2. 03

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1, 952, 112, 679. 35
卖出股票收入（成交）总额	2, 241, 046, 527. 44

注：“买入股票成本总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交量）填列，不考虑交易费用。

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	34, 102, 157. 80	1. 90
2	央行票据	—	—
3	金融债券	27, 234, 771. 40	1. 52
	其中：政策性金融债	27, 234, 771. 40	1. 52
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	61,336,929.20	3.42

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	019611	19 国债 01	136,640	13,653,068.80	0.76
2	019608	18 国债 26	136,320	13,634,726.40	0.76
3	108901	农发 1801	136,090	13,622,609.00	0.76
4	108603	国开 1804	136,040	13,612,162.40	0.76
5	019544	16 国债 16	68,130	6,814,362.60	0.38

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。

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股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

7.11 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。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 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	592,864.81
2	应收证券清算款	18,788,459.34
3	应收股利	30,172.00

4	应收利息	1,116,506.73
5	应收申购款	75,442.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,603,445.13

7.12.4 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。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
21,071	87,219.02	495,078.67	0.03%	1,837,296,881.86	99.97%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员 持有本基金	208,844.46	0.01%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

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。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2017年11月3日）基金份额总额	2,900,923,331.40
本报告期期初基金份额总额	2,129,820,983.41
本报告期期间基金总申购份额	24,767,469.56
减：本报告期期间基金总赎回份额	316,796,492.44
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,837,791,960.53

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大人事变动

本报告期内，本基金管理人未发生重大人事变动。

10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

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

本基金的审计机构是安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元 数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票 成交总额的比	佣金	占当期佣金 总量的比例	

			例			
招商证券股份有限公司	2	709,051,704.05	16.91%	596,815.53	16.11%	-
国信证券股份有限公司	3	529,545,835.04	12.63%	493,165.45	13.31%	-
华泰证券股份有限公司	5	373,521,054.99	8.91%	319,010.75	8.61%	-
方正证券股份有限公司	5	356,824,583.50	8.51%	260,944.65	7.04%	-
第一创业证券股份有限公司	2	315,324,914.78	7.52%	293,661.06	7.93%	-
申万宏源集团股份有限公司	2	314,308,142.93	7.50%	292,715.09	7.90%	-
上海华信证券有限责任公司	1	307,527,105.55	7.33%	286,399.12	7.73%	-
东北证券股份有限公司	4	175,631,844.89	4.19%	161,613.93	4.36%	-
光大证券股份有限公司	2	172,915,793.04	4.12%	161,035.45	4.35%	-
长江证券股份有限公司	2	161,670,705.47	3.86%	150,563.10	4.06%	-
西南证券股份有限公司	4	159,855,231.62	3.81%	127,709.94	3.45%	-
华创证券有限责任公司	2	138,032,862.03	3.29%	128,549.84	3.47%	-
天风证券股份有限公司	4	113,884,390.07	2.72%	106,059.32	2.86%	-
广发证券股份有限公司	2	77,393,966.09	1.85%	72,078.78	1.95%	-
海通证券股份有限公司	2	69,762,927.46	1.66%	51,018.34	1.38%	-
中信建投证券股份有限公司	1	47,141,867.59	1.12%	43,903.07	1.19%	-
中泰证券股份有限公司	1	41,031,408.87	0.98%	38,212.19	1.03%	-
首创证券有限责任公司	2	37,604,133.21	0.90%	35,020.97	0.95%	-
东方证券股份有限公司	3	36,316,809.99	0.87%	33,821.91	0.91%	-

上海证券有限责任公司	1	29,795,168.22	0.71%	27,748.30	0.75%	-
新时代证券股份有限公司	2	17,418,002.50	0.42%	16,221.68	0.44%	-
中信证券股份有限公司	3	8,600,754.90	0.21%	8,009.52	0.22%	-
国泰君安证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
国都证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
红塔证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华安证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	3	-	-	-	-	-
广州证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
华金证券	2	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	2	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
南京证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
东莞证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
东吴证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-

西部证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
湘财证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	2	-	-	-	-	-
财通证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公司	4	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	3	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	2	-	-	-	-	-
宏信证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

注：1、基金专用交易单元的选择标准为该证券经营机构具有较强的研究服务能力，能及时、全面、定期向基金管理人提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析报告、个股分析报告、市场服务报告以及全面的信息服务。

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

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	成交金额	占当期债	成交金额	占当期权证

		成交总额的比 例		券回购 成交总额 的比例		成交总额的 比例
招商证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股 份有限公司	27,281,347.50	36.37%	-	-	-	-
华泰证券股 份有限公司	47,738,957.90	63.63%	-	-	-	-
方正证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
第一创业证 券股份有限 公司	-	-	46,800,000.00	3.79%	-	-
申万宏源集 团股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
上海华信证 券有限责任 公司	-	-	-	-	-	-
东北证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股 份有限公司	-	-	428,200,000.00	34.66%	-	-
长江证券股 份有限公司	-	-	127,500,000.00	10.32%	-	-
西南证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
华创证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
天风证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股 份有限公司	-	-	375,200,000.00	30.37%	-	-
海通证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证 券股份有限 公司	-	-	91,700,000.00	7.42%	-	-
中泰证券股 份有限公司	-	-	70,000,000.00	5.67%	-	-
首创证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股	-	-	-	-	-	-

份有限公司						
上海证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
新时代证券股份有限公司	-	-	96,100,000.00	7.78%	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国都证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
红塔证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华宝证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
广州证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华福证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
华融证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
江海证券有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
南京证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
瑞银证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
东莞证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东兴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

东吴证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
湘财证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长城证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国国际金融有限公司	-	-	-	-	-	-
财通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中原证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
宏信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

注：本基金本报告期租用证券公司交易单元未进行除股票以外的其他证券投资。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《银华基金管理股份有限公司 2018 年 12 月 31 日基金净值公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 1 月 2 日
2	《银华估值优势混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 1 月 22 日
3	《银华估值优势混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停及恢复申购、赎回、转换及定期定额	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 1 月 25 日

	投资业务的公告》		
4	《银华基金管理股份有限公司关于增加北京百度百盈基金销售有限公司为旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 2 月 27 日
5	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金在东海证券股份有限公司开通定期定额投资业务并参加费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 2 月 28 日
6	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金参加蚂蚁(杭州)基金销售有限公司转换补差费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 3 月 5 日
7	《银华基金管理股份有限公司关于网上直销开通中国民生银行快捷支付业务的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 3 月 22 日
8	《银华估值优势混合型证券投资基金 2018 年年度报告摘要》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 3 月 28 日
9	《银华估值优势混合型证券投资基金 2018 年年度报告》	本基金管理人网站	2019 年 3 月 28 日
10	《银华基金管理股份有限公司关于银华估值优势混合型证券投资基金增聘基金经理的公告》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 3 月 29 日
11	《银华基金管理股份有限公司关于在交通银行参加手机银行渠道费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 3 月 29 日
12	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金持有的格力电器估值方法调整的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2019 年 4 月 5 日
13	《银华估值优势混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停及恢复申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 4 月 16 日
14	《银华估值优势混合型证券投资基金 2019 年第 1 季度报告》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 4 月 18 日
15	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金因非港股通交易日暂停及恢复申购、赎回、转换(如有)及定期定额投资业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2019 年 4 月 26 日
16	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金因非港股通交易日暂停及恢复申购、赎回、转换(如有)及定期定额投资业务的	三大证券报及本基金管理人网站	2019 年 5 月 9 日

	公告》		
17	《银华基金管理股份有限公司关于增加江苏汇林保大基金销售有限公司为旗下部分基金代销机构并参加其费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 5 月 24 日
18	《银华估值优势混合型证券投资基金更新招募说明书摘要 (2019 年第 1 号)》	证券时报及本基金管理人网站	2019 年 6 月 14 日
19	《银华估值优势混合型证券投资基金更新招募说明书 (2019 年第 1 号)》	本基金管理人网站	2019 年 6 月 14 日
20	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金在中国银行股份有限公司开通定期定额投资业务并参加费率优惠活动的公告》	四大证券报及本基金管理人网站	2019 年 6 月 26 日
21	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金因非港股通交易日暂停及恢复申购、赎回、转换 (如有) 及定期定额投资业务的公告》	三大证券报及本基金管理人网站	2019 年 6 月 27 日

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20% 的情况

注：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20% 的单一投资者的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2019 年 6 月 27 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》，本基金属于基金管理人旗下可投资科创板股票的基金之一。本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。基金资产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 12.1.1 银华估值优势混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 12.1.2 《银华估值优势混合型证券投资基金招募说明书》
- 12.1.3 《银华估值优势混合型证券投资基金基金合同》
- 12.1.4 《银华估值优势混合型证券投资基金托管协议》
- 12.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 12.1.6 银华基金管理股份有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- 12.1.7 基金托管人业务资格批件和营业执照

12.2 存放地点

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

12.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。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 8 月 26 日