

银华国企改革混合型发起式证券投资基金 2021 年中期报告

2021 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：中国银行股份有限公司

送出日期：2021 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 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.....	7
2.4 信息披露方式.....	7
2.5 其他相关资料.....	7
§3 主要财务指标和基金净值表现	8
3.1 主要会计数据和财务指标.....	8
3.2 基金净值表现.....	8
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明.....	13
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	14
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	14
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	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.....	16
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.....	16
§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.....	17
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见.....	17
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	18
6.1 资产负债表.....	18
6.2 利润表.....	19
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	20

6.4 报表附注.....	21
§7 投资组合报告.....	39
7.1 期末基金资产组合情况.....	39
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	39
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.....	40
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	40
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	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.....	42
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	42
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.....	42
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.....	42
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	42
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	42
7.12 投资组合报告附注.....	42
§8 基金份额持有人信息.....	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	44
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	44
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.....	44
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况.....	44
§9 开放式基金份额变动.....	45
§10 重大事件揭示.....	46
10.1 基金份额持有人大会决议.....	46
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.....	46
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	46
10.4 基金投资策略的改变.....	46
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	46
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.....	46
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	46
10.8 其他重大事件.....	51
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	53

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	53
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	53
§12 备查文件目录.....	54
12.1 备查文件目录.....	54
12.2 存放地点.....	54
12.3 查阅方式.....	54

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华国企改革混合型发起式证券投资基金
基金简称	银华国企改革混合发起式
基金主代码	005533
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 29 日
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	13,611,422.38 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过重点投资于受益国企改革制度红利的上市公司，在严格控制风险的前提下力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金采用积极的大类资产配置策略，以“自上而下”的分析视角，综合考量中国宏观经济发展前景、国家财政政策、货币政策、产业政策、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI 与 PPI 变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产的配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金、股指期货等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整大类资产的配置比例。对于已被界定为国企改革主题投资范围内的上市公司，本基金将采用定量与定性相结合的研究方法选择个股。</p> <p>本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 30%—70%，其中投资于本基金界定的受益于国企改革制度红利的上市公司股票及债券不低于非现金基金资产的 80%；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%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于债券型基金及货币市场基金。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	许俊
	联系电话	(010)58163000	010-66594319
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		4006783333, (010)85186558	95566
传真		(010)58163027	(010) 66594942
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	北京西城区复兴门内大街 1 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	北京西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		100738	100818
法定代表人		王珠林	刘连舸

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网 址	http://www.yhfund.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2021年1月1日 - 2021年6月30日)
本期已实现收益	4,622,694.50
本期利润	4,899,151.00
加权平均基金份额本期利润	0.3362
本期加权平均净值利润率	14.80%
本期基金份额净值增长率	16.04%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2021年6月30日)
期末可供分配利润	13,740,639.89
期末可供分配基金份额利润	1.0095
期末基金资产净值	34,553,908.26
期末基金份额净值	2.5386
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2021年6月30日)
基金份额累计净值增长率	153.86%

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

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

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

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去一个月	2.95%	1.10%	-0.91%	0.41%	3.86%	0.69%
过去三个月	21.38%	1.29%	2.46%	0.49%	18.92%	0.80%
过去六个月	16.04%	1.77%	1.53%	0.66%	14.51%	1.11%
过去一年	45.00%	1.58%	14.21%	0.66%	30.79%	0.92%
过去三年	153.89%	1.22%	33.38%	0.68%	120.51%	0.54%
自基金合同生效起至今	153.86%	1.22%	35.21%	0.68%	118.65%	0.54%

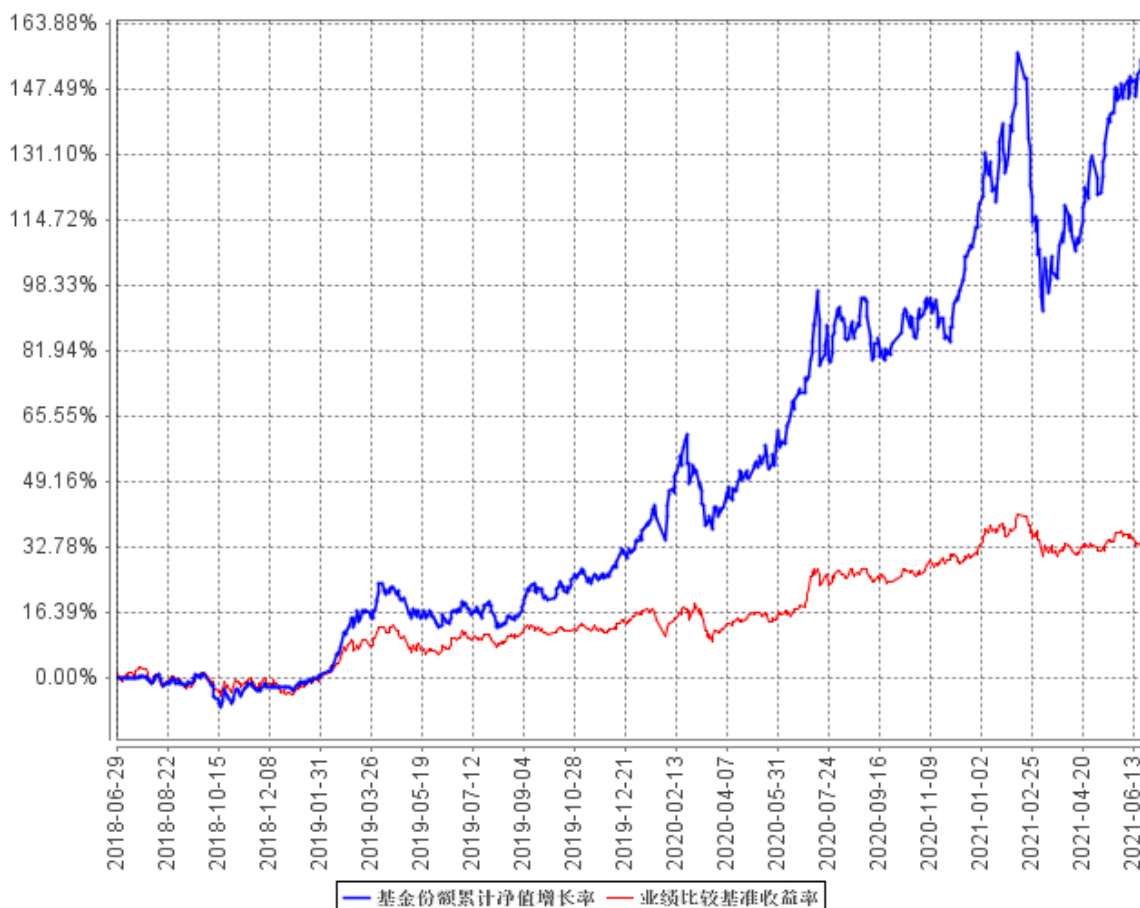
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%

中证全债指数基本反映了沪深交易所市场的金融债券及企业债券的整体表现，适合作为本基金债

券部分的业绩比较基准。同时, 沪深 300 指数反映了沪深两个市场整体走势, 可以反应市场主流投资的收益情况, 亦适合作为本基金股票部分的业绩比较基准。基于本基金的投资范围和投资比例限制, 选用上述业绩比较基准能够较好的反映本基金的风险收益特征。

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: 按基金合同的规定, 本基金自基金合同生效起六个月为建仓期, 建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定: 股票资产占基金资产的比例为 30%—70%, 其中投资于本基金界定的受益于国企改革制度红利的上市公司股票及债券不低于非现金基金资产的 80%; 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%, 其中, 现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

银华基金管理有限公司成立于 2001 年 5 月 28 日，是经中国证监会批准(证监基金字[2001]7 号文)设立的全国性资产管理公司。公司注册资本为 2.222 亿元人民币，公司的股东及其出资比例分别为：西南证券股份有限公司 44.10%，第一创业证券股份有限公司 26.10%，东北证券股份有限公司 18.90%，山西海鑫实业有限公司 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 2021 年 6 月 30 日，本基金管理人管理着 149 只证券投资基金，具体包括银华优势企业证券投资基金、银华-道琼斯 88 精选证券投资基金、银华货币市场证券投资基金、银华核心价值优选混合型证券投资基金、银华优质增长混合型证券投资基金、银华富裕主题混合型证券投资基金、银华领先策略混合型证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华内需精选混合型证券投资基金 (LOF)、银华增强收益债券型证券投资基金、银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金、银华沪深 300 指数证券投资基金 (LOF)、银华深证 100 指数证券投资基金 (LOF)、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 指数证券投资基金 (LOF)、银华永祥灵活配置混合型证券投资基金、银华消费主题混合型证券投资基金、银华中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)、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、银华信用季季红债券型证券投资基金、银华恒生中国企业指数证券投资基金 (QDII-LOF)、银华多利宝货币市场基金、银华活钱宝货币市场基金、银华安颐中短债双月持有期债券型证券投资基金、银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金、银华惠增利货币市场基金、银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华中国梦 30 股票型证券投资基金、银华恒利灵活配置混合型证券投资基金、银华聚利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇利灵活配置混合型证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金、银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金、银华添益定期开放债券型证券投资基金、银

华远景债券型证券投资基金、银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金、银华惠添益货币市场基金、银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华沪港深增长股票型证券投资基金、银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、银华添泽定期开放债券型证券投资基金、银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华添润定期开放债券型证券投资基金、银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金、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 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金、银华美元债精选债券型证券投资基金（QDII）、银华 MSCI 中国 A 股交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、银华深证 100 交易型开放式指数证券投资基金、银华积极精选混合型证券投资基金、银华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金、银华兴盛股票型证券投资基金、银华尊享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金、银华尊享养老目标日期 2030 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、银华尊享养老目标日期 2040 三年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）、银华丰华三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、银华稳晟

39 个月定期开放债券型证券投资基金、银华中证研发创新 100 交易型开放式指数证券投资基金、银华巨潮小盘价值交易型开放式指数证券投资基金、银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金、银华中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金、银华科技创新混合型证券投资基金、银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金、银华信用精选 18 个月定期开放债券型证券投资基金、银华永盛债券型证券投资基金、银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金、银华中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金、银华长丰混合型发起式证券投资基金、银华港股通精选股票型发起式证券投资基金、银华丰享一年持有期混合型证券投资基金、银华沪深股通精选混合型证券投资基金、银华中债 1-3 年农发行债券指数证券投资基金、银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金、银华同力精选混合型证券投资基金、银华富利精选混合型证券投资基金、银华创业板两年定期开放混合型证券投资基金、银华汇益一年持有期混合型证券投资基金、银华多元机遇混合型证券投资基金、银华工银南方东英标普中国新经济行业交易型开放式指数证券投资基金 (QDII)、银华品质消费股票型证券投资基金、银华招利一年持有期混合型证券投资基金、银华信用精选 15 个月定期开放债券型证券投资基金、银华乐享混合型证券投资基金、银华中证农业主题交易型开放式指数证券投资基金、银华长江经济带主题债券型证券投资基金、银华心佳两年持有期混合型证券投资基金、银华中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金、银华远兴一年持有期债券型证券投资基金、银华巨潮小盘价值交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、银华中证沪港深 500 交易型开放式指数证券投资基金、银华稳健增长一年持有期混合型证券投资基金、银华中证影视主题交易型开放式指数证券投资基金、银华心享一年持有期混合型证券投资基金、银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、银华中证有色金属交易型开放式指数证券投资基金、银华中证 800 汽车与零部件交易型开放式指数证券投资基金、银华瑞祥一年持有期混合型证券投资基金、银华中证基建交易型开放式指数证券投资基金、银华阿尔法混合型证券投资基金、银华富饶精选三年持有期混合型证券投资基金、银华中证港股通消费主题交易型开放式指数证券投资基金、银华信用精选两年定期开放债券型证券投资基金、银华长荣混合型证券投资基金、银华中证科创创业 50 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		
焦巍先生	本基金的基金	2019 年 12 月 26 日	-	21.5 年	博士学位。曾就职于中国银行海南分行、湘财荷银基金管理有限公司、

	经理				平安大华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司、平安信托有限责任公司，于 2018 年 10 月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 26 日至 2019 年 12 月 13 日担任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日起兼任银华富裕主题混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 26 日起兼任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 13 日起兼任银华富利精选混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月 28 日起兼任银华富饶精选三年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。国籍：中国。
魏卓先生	本基金的基金经理	2020 年 6 月 29 日	-	8.5 年	博士学位。曾任长盛基金研究部医药行业研究员，2014 年 5 月加入银华基金，历任研究部医药行业研究员、基金经理助理，投资管理一部投资经理，现任投资管理一部基金经理。自 2020 年 6 月 29 日起担任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月 28 日起兼任银华富饶精选三年持有期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、《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 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，原因是量化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

2021 年上半年跌宕起伏，波动性极大。一季度大多数券商宏观策略预判“美国十年期国债收益率”向上，市场在农历年后大幅下跌；然后该指标的走势在二季度并没有像预期那样发生，但是市场“结构性牛市”越来越明显，一些去年和一季度涨幅较大的公司在二季度也开始有了一些分化。强势的公司更加强势，但这部分公司似乎越来越少。上半年我们对重点持仓的消费和医药公司以及相关上下游做了较多的研究和调研，对于产业和公司有了一些更新的认识，同时在交易层面也有一些思考，在这里都跟我们持有人进行汇报。

首先是医药行业。CDMO 是目前医药行业甚至整个市场中景气度最高的行业之一，相关公司的股价近几年的涨幅惊人，今年已经“鸡犬升天”，小市值公司的涨幅更大。从产业的调研情况来看，景气度高的原因在于，一是因为疫情，全球医药高端制造的产能转移到国内；另一方面，医药研

发的不断升级进步可能才是关键原因。全新的 mRNA 疫苗的问世、基因编辑技术在临床上更进一步等等，让我们惊喜的看到，2015 年资本市场很热的细胞基因相关的技术在 2021 年已经开始成熟，个性化的治疗技术甚至已经在国内获批。纵观全球，近年创新药、治疗方式、诊断方法等百花齐放，甚至阿尔茨海默症这种近 20 年新药研发屡次失败的领域在 2021 年都批准了的全新药物；举目国内，早期我们创新性药物的研发上相对落后，现在一些新的药物治疗领域和先进制造领域，国内的一些优秀企业与海外大型生物制药公司已经处于同一起跑线了。所以我们对整个医药行业的未来充满信心，更对国内的高端制造、新型疫苗等代表着新方向的医药产业和公司充满了信心。

其次是今年涨幅最大的医美行业。这是一个既有医疗属性又有消费属性的行业，也是目前市场上争议较大的行业：目前的高景气度能否匹配如此高的估值？估值上是仁者见仁智者见智的艺术，我们唯一确定的是在这条产业链上，我们会重点研究的是拥有产品端的公司，这类公司符合我们的投资框架：拥有定价权、高壁垒以及用户粘性。我们判断，大多数都只会昙花一现，特别是转型医疗服务终端。不够高的信任感、较高的流量成本、对终端强势产品缺少议价能力等等都是问题。医美毕竟是一个医疗属性的行业，早期的一些不规范一定会得到纠正。所以对于有拿批文能力的终端产品型公司，是值得我们重点去研究和跟踪。

最后，我们也重点思考的一个问题是：持有的公司什么时候卖出？今年整个市场的分化较大，跟过去两年“大”“小”市值公司分化不一样的是，“大”公司也出现了分化。很多从历史上来看的“白马”今年股价的表现都差强人意。股价的表现跟资金、产业等都有很大的关系，这是需要基金管理人去跟踪和研究。我们思考的是，持有的公司什么时候该卖出，特别是在最近几年累计的较大涨幅的背景下。在我们的投资框架和体系中，估值可能只是一种结果，不是原因。因为企业足够优秀，市场在流动性充足的情况下，给了更多了流动性溢价；或者市场对后期宏观经济的不乐观，给了更多的确定性溢价。如果一个消费品有一定的提价能力、形成了较强的品牌壁垒、消费者又会重复消费，这类的公司我们尽量去忽略短期非经营影响带来的业绩波动、市场资金变化、带来的股价波动，尽量从中长期公司的战略方向来考虑。二季度我们的持仓个股有一定的调整，卖出一个我们之前认为“优秀”的公司。最主要的原因是有之前买入定义成的“科技型公司”，在一季度业绩出来差强人意的变成了“科技服务型公司”，差别可能就在于后续可能是无休止的投入。所以在我们的框架中，当一个企业治理结构发生变化、经营情况发生变化、发展战略跟之前买入时发生变化时，才可能是考虑卖出的时点。

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 2.5386 元；本报告期基金份额净值增长率为 16.04%，业绩比较基准收益率为 1.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本基金预计在下半年进行清算。

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

本基金本报告期内未进行利润分配。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2018 年 6 月 29 日至 2021 年 6 月 30 日。本基金将自 2021 年 7 月 29 日起进入清算程序。

§ 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，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在银华国企改革混合型发起式证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，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

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”、“关联方承销证券”、“关联方证券出借”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§ 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：银华国企改革混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	19,053,757.75	2,831,830.51
结算备付金		10,725.34	35,317.49
存出保证金		3,109.17	5,682.91
交易性金融资产	6.4.7.2	15,385,168.60	24,084,992.60
其中：股票投资		15,385,168.60	21,906,513.50
基金投资		-	-
债券投资		-	2,178,479.10
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	-	4,600,000.00
应收证券清算款		-	444,384.39
应收利息	6.4.7.5	1,496.08	45,753.62
应收股利		-	-
应收申购款		641,312.05	158,655.71
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
资产总计		35,095,568.99	32,206,617.23
负债和所有者权益	附注号	本期末 2021 年 6 月 30 日	上年度末 2020 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		-	225,482.61
应付赎回款		450,371.19	295,875.58
应付管理人报酬		43,632.24	36,269.89
应付托管费		7,272.06	6,044.96
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	19,644.17	13,506.23
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	20,741.07	40,726.10
负债合计		541,660.73	617,905.37
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	13,611,422.38	14,439,950.54
未分配利润	6.4.7.10	20,942,485.88	17,148,761.32
所有者权益合计		34,553,908.26	31,588,711.86
负债和所有者权益总计		35,095,568.99	32,206,617.23

注：报告截止日 2021 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.5386 元，基金份额总额 13,611,422.38 份。

6.2 利润表

会计主体：银华国企改革混合型发起式证券投资基金

本报告期：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
一、收入		5,275,158.03	5,518,234.88
1.利息收入		82,488.81	28,189.73
其中：存款利息收入	6.4.7.11	13,154.10	12,704.85
债券利息收入		63,289.81	15,484.88
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		6,044.90	-
证券出借利息收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		4,869,713.29	2,764,738.23
其中：股票投资收益	6.4.7.12	4,881,171.25	2,702,546.99
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-39,485.00	17,430.08
资产支持证券投资收益	6.4.7.13.3	-	-
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	28,027.04	44,761.16
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	276,456.50	2,710,460.80
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	46,499.43	14,846.12
减：二、费用		376,007.03	311,289.57
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	247,781.31	133,921.36
2. 托管费	6.4.10.2.2	41,296.98	22,320.25

3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	56,313.18	124,353.93
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 税金及附加		-	4.57
7. 其他费用	6.4.7.20	30,615.56	30,689.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		4,899,151.00	5,206,945.31
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		4,899,151.00	5,206,945.31

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：银华国企改革混合型发起式证券投资基金

本报告期：2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 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）	14,439,950.54	17,148,761.32	31,588,711.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	4,899,151.00	4,899,151.00
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）	-828,528.16	-1,105,426.44	-1,933,954.60
其中：1. 基金申购款	4,881,951.93	6,508,734.91	11,390,686.84
2. 基金赎回款	-5,710,480.09	-7,614,161.35	-13,324,641.44
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）	13,611,422.38	20,942,485.88	34,553,908.26
项目	上年度可比期间 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日		

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	10,599,930.10	3,424,196.68	14,024,126.78
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	5,206,945.31	5,206,945.31
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)	3,524,652.34	1,973,853.70	5,498,506.04
其中：1.基金申购款	5,566,948.31	3,045,058.60	8,612,006.91
2.基金赎回款	-2,042,295.97	-1,071,204.90	-3,113,500.87
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)	14,124,582.44	10,604,995.69	24,729,578.13

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

银华国企改革混合型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”），系经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2017]2255号《关于准予银华国企改革混合型发起式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2018年5月21日至2018年6月22日向社会公开募集，基金合同于2018年6月29日生效，首次设立募集规模为10,386,625.80份基金份额。本基金为契约型开放式，存续期限不定。本基金的基金管理人及注册登记机构均为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金投资于依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、衍生工具（权证、股指期货等）、存托凭证、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其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入本基金的投资范围,其投资比例遵循届时有效的法律法规和相关规定。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的比例为 30%—70%,其中投资于本基金界定的受益于国企改革制度红利的上市公司股票及债券不低于非现金基金资产的 80%;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%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金及应收申购款等。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×50%+中证全债指数收益率×50%。

6.4.2 会计报表的编制基础

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

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于 2021 年 06 月 30 日的财务状况以及 2021 年上半年度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 2021 年 6 月 30 日
活期存款	19,053,757.75
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：	19,053,757.75

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	8,880,377.07	15,385,168.60	6,504,791.53
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-
债券	交易所市场	-	-
	银行间市场	-	-
	合计	-	-
资产支持证券	-	-	-
基金	-	-	-
其他	-	-	-
合计	8,880,377.07	15,385,168.60	6,504,791.53

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 2021 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	1,489.88
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	4.80
应收债券利息	-
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	-
应收黄金合约拆借孳息	-
应收出借证券利息	-
其他	1.40
合计	1,496.08

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 2021 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	19,644.17
银行间市场应付交易费用	-
合计	19,644.17

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	905.28
应付证券出借违约金	-
预提费用	19,835.79
合计	20,741.07

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	14,439,950.54	14,439,950.54
本期申购	4,881,951.93	4,881,951.93
本期赎回(以“-”号填列)	-5,710,480.09	-5,710,480.09
- 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	13,611,422.38	13,611,422.38

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	9,847,616.70	7,301,144.62	17,148,761.32
本期利润	4,622,694.50	276,456.50	4,899,151.00
本期基金份额交易产生的变动数	-729,671.31	-375,755.13	-1,105,426.44
其中：基金申购款	3,700,089.87	2,808,645.04	6,508,734.91
基金赎回款	-4,429,761.18	-3,184,400.17	-7,614,161.35
本期已分配利润	-	-	-
本期末	13,740,639.89	7,201,845.99	20,942,485.88

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
	活期存款利息收入
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	326.05
其他	40.75
合计	13,154.10

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 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出股票成交总额	22,610,089.41
减：卖出股票成本总额	17,728,918.16
买卖股票差价收入	4,881,171.25

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 2021年1月1日至2021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	-39,485.00
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	-39,485.00

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 2021年1月1日至2021年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	4,694,801.78
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	4,648,420.60
减：应收利息总额	85,866.18
买卖债券差价收入	-39,485.00

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 2021年1月1日至2021年6月30日
股票投资产生的股利收益	28,027.04
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	28,027.04

6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
1. 交易性金融资产	276,456.50
——股票投资	279,459.00
——债券投资	-3,002.50
——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	276,456.50

6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2021年1月1日至2021年6月30日
基金赎回费收入	43,705.45
转换费收入	2,793.98
合计	46,499.43

6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
交易所市场交易费用	56,313.18
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	56,313.18

6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日
审计费用	19,835.79
信息披露费	-
证券出借违约金	-
债券账户维护费	9,000.00
银行费用	1,779.77
合计	30,615.56

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

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》、《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”或“基金合同”）的有关规定，截至本基金《基金合同》生效之日起三年后的对应自然日（即 2021 年 6 月 29 日），本基金基金资产规模低于 2 亿元，触发《基金合同》终止事由。根据本基金《基金合同》的约定，本基金的基金管理人应当终止本基金《基金合同》并对基金财产进行清算，且不需召开基金份额持有人大会审议。本基金于 2021 年 7 月 29 日进入清算程序。具体事宜详见基金管理人于 2021 年 6 月 30 日发布的《银华国企改革混合型发起式证券投资

基金基金合同终止及基金财产清算的公告》。

截至财务报表批准日，除以上事项外，本基金无其他需要披露的资产负债表日后事项。

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 2021 年 6 月 17 日发布《银华基金管理股份有限公司关于银华国际资本管理有限公司增加注册资本的公告》，银华基金管理股份有限公司（以下简称“母公司”）已完成对银华国际资本管理有限公司（以下简称“香港子公司”）的增资工作，母公司向香港子公司增加注册资本金共港币 7,000 万元。增资完成后，母公司维持持股比例 100%，共持股 1 亿股，香港子公司注册资本为 1 亿元港币。

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
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
银华基金管理股份有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司（“中国银行”）	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 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的比例	成交金额	占当期股票 成交总额的比例
西南证券	19,965,249.38	59.53%	18,739,961.53	20.97%
第一创业	-	-	7,081,519.34	7.92%

6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020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
西南证券	2,472,944.00	43.23%	2,944,318.50	42.72%

第一创业	-	-	352,121.99	5.11%
------	---	---	------------	-------

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 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020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
西南证券	21,200,000.00	100.00%	-	-

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 2021年1月1日至2021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
西南证券	18,593.56	60.52%	13,787.48	70.19%
关联方名称	上年度可比期间 2020年1月1日至2020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
西南证券	17,452.80	23.99%	-	-
第一创业	6,595.08	9.07%	-	-

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费和经手费后的净额列示。该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

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 2021年1月1日至2021年6月 30日	上年度可比期间 2020年1月1日至2020年6月30日

当期发生的基金应支付的管理费	247,781.31	133,921.36
其中：支付销售机构的客户维护费	26,453.23	8,194.48

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	上年度可比期间
	2021年1月1日至2021年6月30日	2020年1月1日至2020年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	41,296.98	22,320.25

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 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

注：无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2021年1月1日至2021年6月30日	2020年1月1日至2020年6月30日
基金合同生效日（2018年6月29日）持有的基金份额	-	-

报告期初持有的基金份额	10,001,400.14	10,001,400.14
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	10,001,400.14	10,001,400.14
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	73.48%	70.81%

注：基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

注：无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2021年1月1日至2021年6月30日		上年度可比期间 2020年1月1日至2020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
中国银行	19,053,757.75	12,787.30	4,934,437.28	12,062.53

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

无。

6.4.11 利润分配情况

注：无。

6.4.12 期末（2021年6月30日）本基金持有的流通受限证券

注：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。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制定相应对策和实施控制措施；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。

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的证券，不得超过该证券的 10%。

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

6.4.13.3 流动性风险

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

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等有关法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理。本基金的基金管理人采用监控流动性受限资产比例及压力测试等方式防范流动性风险，并于开放日对本基金的申购赎回情况进行监控，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配，使得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。

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 2021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	19,053,757.75	-	-	-	-	-	19,053,757.75
结算备付金	10,725.34	-	-	-	-	-	10,725.34
存出保证金	3,109.17	-	-	-	-	-	3,109.17
交易性金融资产	-	-	-	-	-	15,385,168.60	15,385,168.60
应收利息	-	-	-	-	-	1,496.08	1,496.08
应收申购款	-	-	-	-	-	641,312.05	641,312.05
资产总计	19,067,592.26	-	-	-	-	16,027,976.73	35,095,568.99
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	450,371.19	450,371.19
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	43,632.24	43,632.24
应付托管费	-	-	-	-	-	7,272.06	7,272.06
应付交易费用	-	-	-	-	-	19,644.17	19,644.17
其他负债	-	-	-	-	-	20,741.07	20,741.07

负债总计	-	-	-	-	-	541,660.73	541,660.73
利率敏感度缺口	19,067,592.26	-	-	-	-	-15,486,316.00	34,553,908.26
上年度末 2020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	2,831,830.51	-	-	-	-	-	2,831,830.51
结算备付金	35,317.49	-	-	-	-	-	35,317.49
存出保证金	5,682.91	-	-	-	-	-	5,682.91
交易性金融资产	1,360,863.90	-	817,615.20	-	-	-21,906,513.50	24,084,992.60
买入返售金融资产	4,600,000.00	-	-	-	-	-	4,600,000.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	444,384.39	444,384.39
应收利息	-	-	-	-	-	45,753.62	45,753.62
应收申购款	517.02	-	-	-	-	158,138.69	158,655.71
资产总计	8,834,211.83	-	817,615.20	-	-	-22,554,790.20	32,206,617.23
负债							
应付证券清算款	-	-	-	-	-	225,482.61	225,482.61
应付赎回款	-	-	-	-	-	295,875.58	295,875.58
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	36,269.89	36,269.89
应付托管费	-	-	-	-	-	6,044.96	6,044.96
应付交易费用	-	-	-	-	-	13,506.23	13,506.23
其他负债	-	-	-	-	-	40,726.10	40,726.10
负债总计	-	-	-	-	-	617,905.37	617,905.37
利率敏感度缺口	8,834,211.83	-	817,615.20	-	-	-21,936,884.83	31,588,711.86

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约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 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上市交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。本基金严格按照基金合同中对投资组合比例的要求进行资产配置，通过投资组合的分散化降低其他价格风险。并且，基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，动态、及时地跟踪和控

制其他价格风险。

6.4.13.4.2.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2021 年 6 月 30 日		上年度末 2020 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	15,385,168.60	44.53	21,906,513.50	69.35
交易性金融资产-基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产-债券投资	-	-	2,178,479.10	6.90
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	15,385,168.60	44.53	24,084,992.60	76.25

6.4.13.4.2.2 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% 基金资产净值相对应变化带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。		
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（2021 年 6 月 30 日）	上年度末（2020 年 12 月 31 日）
	业绩比较基准上升 5%	3,244,516.07	2,352,965.21
	业绩比较基准下降 5%	-3,244,516.07	-2,352,965.21

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	15,385,168.60	43.84
	其中：股票	15,385,168.60	43.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	19,064,483.09	54.32
8	其他各项资产	645,917.30	1.84
9	合计	35,095,568.99	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	10,126,510.00	29.31
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	159,051.00	0.46
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	5,099,607.60	14.76
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	15,385,168.60	44.53

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

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	600763	通策医疗	8,000	3,288,000.00	9.52
2	600809	山西汾酒	7,200	3,225,600.00	9.33
3	600132	重庆啤酒	15,000	2,969,250.00	8.59
4	300347	泰格医药	9,372	1,811,607.60	5.24
5	600519	贵州茅台	600	1,234,020.00	3.57
6	688169	石头科技	800	1,008,800.00	2.92
7	000858	五粮液	3,000	893,670.00	2.59
8	000799	酒鬼酒	1,700	434,520.00	1.26
9	600196	复星医药	5,000	360,650.00	1.04
10	603259	药明康德	600	93,954.00	0.27
11	300759	康龙化成	300	65,097.00	0.19

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	300957	贝泰妮	1,729,795.00	5.48
2	600132	重庆啤酒	1,520,236.40	4.81
3	688169	石头科技	893,638.46	2.83
4	688185	康希诺	852,130.40	2.70
5	000538	云南白药	811,679.00	2.57
6	002415	海康威视	633,429.00	2.01
7	300015	爱尔眼科	548,386.00	1.74

8	300760	迈瑞医疗	444,469.00	1.41
9	600196	复星医药	352,335.00	1.12
10	600276	恒瑞医药	334,657.00	1.06
11	002352	顺丰控股	286,473.00	0.91
12	000858	五粮液	277,450.00	0.88
13	300347	泰格医药	232,163.00	0.73
14	603259	药明康德	232,113.00	0.73
15	600519	贵州茅台	212,902.00	0.67
16	600763	通策医疗	181,566.00	0.57
17	002810	山东赫达	177,000.00	0.56
18	300782	卓胜微	149,999.00	0.47
19	600436	片仔癀	148,535.00	0.47
20	002430	杭氧股份	146,433.00	0.46

注：“买入金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）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	300957	贝泰妮	2,282,289.00	7.23
2	603259	药明康德	1,978,814.13	6.26
3	688185	康希诺	1,451,102.00	4.59
4	300347	泰格医药	1,391,153.41	4.40
5	000858	五粮液	1,276,104.25	4.04
6	600519	贵州茅台	1,237,982.00	3.92
7	601888	中国中免	1,168,545.23	3.70
8	002352	顺丰控股	1,069,887.87	3.39
9	300015	爱尔眼科	1,026,942.00	3.25
10	300413	芒果超媒	877,575.27	2.78
11	000538	云南白药	843,142.29	2.67
12	688111	金山办公	728,840.40	2.31
13	002415	海康威视	684,816.00	2.17
14	600809	山西汾酒	551,545.00	1.75
15	600436	片仔癀	516,149.00	1.63
16	000799	酒鬼酒	509,445.00	1.61
17	600132	重庆啤酒	508,694.28	1.61
18	002568	百润股份	437,501.60	1.38

19	600763	通策医疗	429,472.84	1.36
20	688363	华熙生物	415,098.06	1.31

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交数量）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	10,928,114.26
卖出股票收入（成交）总额	22,610,089.41

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（成交单价乘以成交数量）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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

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受到调查以及处罚的情况的说明

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

7.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金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	3,109.17
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,496.08
5	应收申购款	641,312.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	645,917.30

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，各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
1,992	6,833.04	10,001,400.14	73.48%	3,610,022.24	26.52%

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	184,458.05	1.36%

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。

8.4 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占 基金总份 额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占 基金总份 额比例 (%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,400.14	73.48	10,001,400.14	73.48	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,400.14	73.48	10,001,400.14	73.48	3 年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 10,001,400.14 份，其中认购份额 10,001,000.00 份，认购期间利息折算份额 1,400.14 份。

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年6月29日）基金份额总额	10,386,625.80
本报告期期初基金份额总额	14,439,950.54
本报告期基金总申购份额	4,881,951.93
减：本报告期基金总赎回份额	5,710,480.09
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期末基金份额总额	13,611,422.38

注：总申购份额含转换入的基金份额，总赎回份额含转换出的基金份额。

§ 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

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产以及基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本基金管理人于 2021 年 1 月 15 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》，本基金自 2021 年 1 月 15 日起在投资范围中增加存托凭证，并在投资策略中增加存托凭证相关投资策略。

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	
西南证券股份有限公司	2	19,965,249.38	59.53%	18,593.56	60.52%	-
中国中投证券有限责任公司	2	6,288,706.99	18.75%	5,856.69	19.06%	-
西部证券股份有限公司	1	3,387,460.35	10.10%	3,154.81	10.27%	-
新时代证券股份有限公	2	2,559,434.27	7.63%	1,871.74	6.09%	-

司						
国信证券股份 有限公司	2	831,698.00	2.48%	774.57	2.52%	-
申万宏源有 限公司	2	505,654.68	1.51%	470.94	1.53%	-
第一创业证 券股份有限 公司	1	-	-	-	-	-
兴业证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
上海华信证 券有限责任 公司	2	-	-	-	-	-
国泰君安证 券股份有限 公司	2	-	-	-	-	-
恒泰证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
首创证券有 限责任公司	0	-	-	-	-	撤销 1 个 交易单元
国联证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
国盛证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
华西证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
北京高华证 券有限责任 公司	3	-	-	-	-	-
国元证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
中信证券股 份有限公司	4	-	-	-	-	新增 1 个 交易单元
山西证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
国海证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
平安证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
招商证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	撤销 1 个 交易单元
华鑫证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-

川财证券有 限责任公司	2	-	-	-	-	-
中天证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
信达证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
国金证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	3	-	-	-	-	-
民生证券股 份有限公司	0	-	-	-	-	撤销 2 个 交易单元
渤海证券股 份有限公司	3	-	-	-	-	-
大同证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信建投证 券股份有限 公司	3	-	-	-	-	-
国开证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
方正证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	撤销 2 个 交易单元
东北证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	撤销 1 个 交易单元
中信证券华 南股份有限 公司	2	-	-	-	-	-
财信证券股 份有限公司	1	-	-	-	-	-
粤开证券股 份有限公司	2	-	-	-	-	-
财达证券有 限责任公司	1	-	-	-	-	-
中银国际证 券股份有限 公司	1	-	-	-	-	-
太平洋证券 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。

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
西南证券股份有限公司	2,472,944.00	43.23%	21,200,000.00	100.00%	-	-
中国中投证券有限责任公司	3,247,935.60	56.77%	-	-	-	-
西部证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
新时代证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
申万宏源有限公司	-	-	-	-	-	-
第一创业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
上海华信证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
恒泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
首创证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国联证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-

国盛证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华西证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
北京高华证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
国元证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
山西证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
平安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华鑫证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
川财证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中天证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
信达证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
民生证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
渤海证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
大同证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国开证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
方正证券股	-	-	-	-	-	-

份有限公司						
东北证券股份 有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券华 南股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
财信证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
粤开证券股 份有限公司	-	-	-	-	-	-
财达证券有 限责任公司	-	-	-	-	-	-
中银国际证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
太平洋证券 股份有限公 司	-	-	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》	本基金管理人网站, 四大证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021年1月15日
2	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金更新招募说明书(2021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	2021年1月15日
3	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金产品资料概要(更新)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2021年1月15日
4	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金合同(2021年1月修订)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2021年1月15日
5	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金托管协议(2021年1月修订)》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站	2021年1月15日
6	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金2020年第4季度报告提示性公告》	四大证券报	2021年1月20日
7	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金2020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	2021年1月20日

8	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加西安银行股份有限公司为代销机构的公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 证券时报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 2 月 25 日
9	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2020 年年度报告提示性公告》	四大证券报	2021 年 3 月 29 日
10	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金 2020 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	2021 年 3 月 29 日
11	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2021 年第 1 季度报告提示性公告》	四大证券报	2021 年 4 月 21 日
12	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金 2021 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	2021 年 4 月 21 日
13	《银华基金管理股份有限公司关于银华国企改革混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 4 日
14	《银华基金管理股份有限公司关于银华国企改革混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 11 日
15	《银华基金管理股份有限公司关于银华国企改革混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 18 日
16	《银华基金管理股份有限公司关于银华国企改革混合型发起式证券投资基金可能触发基金合同终止情形的提示性公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 25 日
17	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金暂停申购(含定期定额投资及转换转入)业务的公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 29 日
18	《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》	本基金管理人网站, 上海证券报, 中国证监会基金电子披露网站	2021 年 6 月 30 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

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	2021/01/01-2021/06/30	10,001,400.14	0.00	0.00	10,001,400.14	73.48%

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

1、本基金管理人于 2021 年 1 月 15 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》，本基金自 2021 年 1 月 15 日起增加侧袋机制，在投资范围中增加存托凭证，并对基金合同及托管协议的相应条款进行了修订。

2、本基金管理人于 2021 年 6 月 30 日披露了《银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》，截至 2021 年 6 月 29 日，本基金《基金合同》生效满 3 年，经本基金登记机构确认，本基金基金资产净值低于 2 亿元。为保护基金份额持有人利益，根据本基金《基金合同》的约定，本基金管理人应当对基金财产进行清算并终止本基金《基金合同》。本基金自 2021 年 7 月 29 日起进入清算程序并终止办理本基金基金份额的申购、赎回、定期定额投资以及转换业务。本基金进入清算程序后，不再计提本基金的基金管理费和基金托管费。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

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

12.2 存放地点

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

12.3 查阅方式

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

银华基金管理股份有限公司

2021 年 8 月 28 日