

银华盛利混合型发起式证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

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

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 07 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华盛利混合型发起式证券投资基金
基金主代码	006348
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	444,897,771.80 份
投资目标	通过把握不同股票市场、债券市场、银行间市场的收益率变化，在控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、金融衍生品、现金的投资比例；根据国家政治经济政策精神，确定可投资的行业范围。本基金为混合型基金，长期来看将以权益性资产为主要配置，同时结合资金面情况、市场情绪面因素，适当进行短期的战术避险选择。</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 45%-90%（投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%）。权证投资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和国债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。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×45%+恒生指数收益率×15%+中证全债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型发起式基金，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，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。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，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华盛利混合发起式 A	银华盛利混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	006348	015684
报告期末下属分级基金的份额总额	438,978,225.03 份	5,919,546.77 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	银华盛利混合发起式 A	银华盛利混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-107,794,289.45	-529,478.05
2. 本期利润	113,846,962.73	876,667.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3117	0.3010
4. 期末基金资产净值	1,423,965,473.52	19,193,282.04
5. 期末基金份额净值	3.2438	3.2424

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

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

3、本基金自 2022 年 5 月 12 日起增设 C 类基金份额，银华盛利混合发起式 C 实际编制期间为 2022 年 5 月 12 日-2022 年 6 月 30 日。

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

银华盛利混合发起式 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.07%	1.92%	2.88%	0.86%	2.19%	1.06%

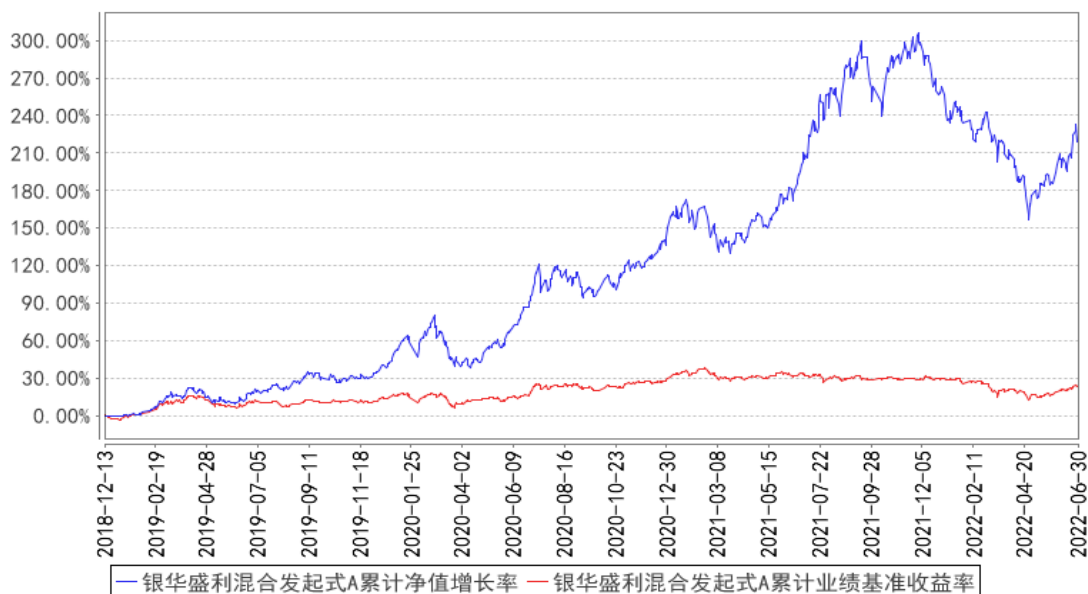
过去六个月	-10.77%	1.78%	-4.42%	0.91%	-6.35%	0.87%
过去一年	4.50%	1.88%	-7.02%	0.75%	11.52%	1.13%
过去三年	173.97%	1.71%	12.07%	0.72%	161.90%	0.99%
自基金合同生效起至今	224.38%	1.62%	24.21%	0.73%	200.17%	0.89%

银华盛利混合发起式 C

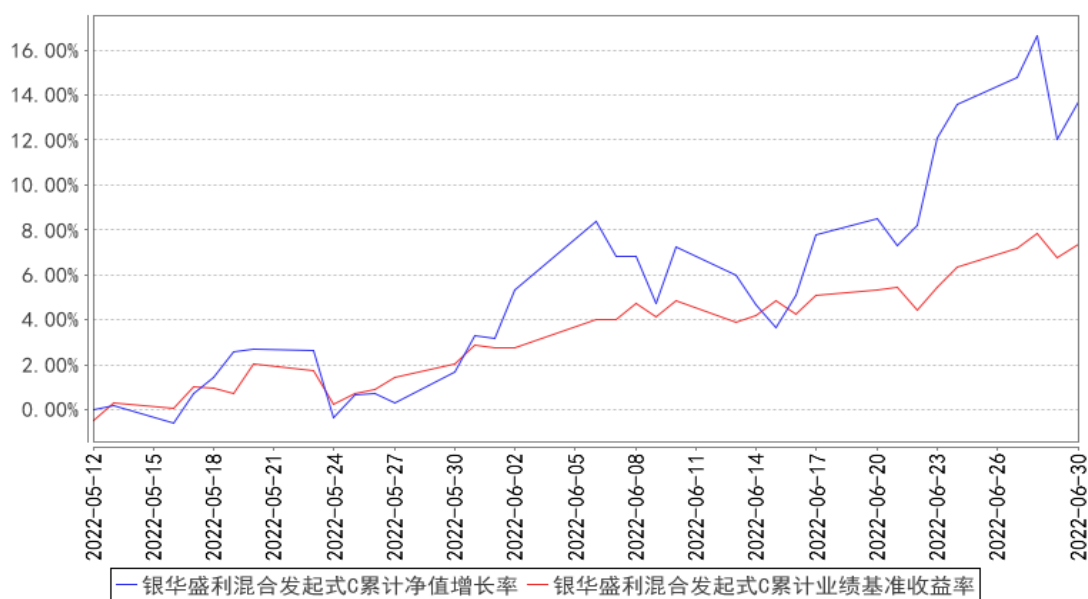
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	13.73%	1.62%	7.34%	0.68%	6.39%	0.94%

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

银华盛利混合发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银华盛利混合发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



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 45%-90%（投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%）。权证投资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和国债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 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
向伊达女士	本基金的基金经理	2019年12月11日	-	8.5年	硕士学位。2013年2月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、行业研究员、研究组长，投资管理一部投资经理助理、基金经理助理。现任投资管理一部基金经理。自2019年12月11日起担任银华盛利混合型发起式证券投资基金基金经理，自2022年4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证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作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》及其各项实施准则、《银华盛利混合型发起式证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从 T 检验(置信度为 95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

4.3.2 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不存在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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、组合二季度投资回顾及下半年展望。

在一季度我们沿着“投资项好于消费项,新东西好于老东西”的思路管理组合,在市场的持续下跌、尤其是对成长股的抛弃中,我们的组合保持了较好的稳定性。二季度市场走出了非常戏剧性的深 V 行情,市场的情绪和预期都经历了大幅的波动。在前半程,我们还是保持了“投资项好与消费项”的思路,我们认为从下游的需求确定性出发,今年经济偏弱,一二季度超预期的疫情及管控可能会影响老百姓的收入预期,所以我们认为投资项的需求会比消费项更加确定、韧性更强。在我国国家安全、能源安全、科技安全、信息安全的战略方向下,我们优先看好大 B 端和 G 端投资项中的绿色基建(光伏、风电、电力运营商)、数字基建(国产半导体、国产软件、云计算)、国防军工,这三个方向的投资具有需求刚性,甚至部分具有逆周期属性。对于老百姓消费力的担忧叠加今年多轮的电动车涨价,让我们对于电动车板块更倾向于先摸一摸疫情管控放开后的新增真实需求之后,再做操作。但坦白讲,这个思路也确实让我们组合的大仓位在初期错过了汽车和电动车板块的第一轮猛烈反弹,也是一波对于今年的需求的悲观预期的修复。随后 5 月中旬,在

汽车的政策更加明确之后，多个地方也出台了对于电动车的额外补贴政策，在超预期的补贴政策支持下，我们上调了消费项中对于汽车的消费预期，加大了电动车、燃油车、汽车零部件的配置。同时，受制于超预期的高煤价和高光伏组件价格，电力运营商的基本面改善幅度弱于我们此前的预期，我们下调了对于这部分公司的二季度业绩预期。

对于三季度及下半年的资本市场，我们保持整体乐观的态度，一方面稳经济政策的持续发力大概率会在下半年开始产生实质性的效果，经历了上半年的通胀和疫情的波折，大部分行业和公司的基本面在未来的四个季度大概率都是持续向好的；另一方面，在未来通胀压力改善的趋势之下，国内的流动性环境持续向好，海外的流动性环境也有望改善，在美联储 7 月加息之后，三季度剩余的时间都是加息空窗期。在这样的判断下，我们对下半年的行情持乐观的态度，市场尤其可能利于成长股，在成长股内部可能也会相较于 5、6 月份来说机会更加均衡。

部分汽车和汽车零部件股票我们认为已经出现了一些估值泡沫，但是电动车还有切换到明年估值的股价空间。电子作为上半年领跌的行业，目前处于周期接近底部的位置，估值也在历史底部，我们认为时间越往后，对这样的板块是越有利的。军工整体处于今年 PEG 合理的位置，需求刚性且确定性高，在业绩期有望有所表现，后续还有估值切换到明年的空间。

当然，经历了 5、6 月的快速反弹，市场迅速修复了此前对今年的悲观预期，部分行业已经开启了切换明年估值的行情。所以短期股价出现震荡回调也是正常的。我们认为，在我们没有观察到需求侧的数据出现明显问题的情况下，市场回调是投资者加仓的机会。

因此我们会继续坚守成长行业，根据企业所处的产业的不同发展阶段，我们继续采取“守正出奇”的投资策略。

在我们认为供给侧格局已经相对清晰明确的成长行业里，我们采取“守正”的策略——重仓持有龙头。比如，在电动车行业，我们认为电池环节是最有差异化、议价权的环节，龙头公司与其他电池玩家在收入体量、客户合作深度、市场份额上都已经拉开明显差距，龙头公司在护城河的积累上，比如供应链管理能力和研发实力上的领先会持续的保证自己对同行的领先性。只要动力电池的技术还在持续迭代，那么这种领先优势还有扩大的趋势。

尽管采取这种“守正”的策略意味着我们会放弃一些阶段性的机会，比如因为阶段性、季度性的供需错配导致的涨价机会，但是我们发现在格局清晰、快速成长的行业中，重仓“守正”的策略可以让我们在中期不牺牲收益率的情况下，降低了组合的回撤。

在“守正”的基础盘上，我们可以相对从容的将研究精力花在新兴的、前瞻的、市场关注度还不高的行业，在这些方向上“出奇”来谋求获得更多超额收益。这类机会往往因为所处的行业在发展初期，或是爆发前夜，所以供给侧格局还不甚明晰。不少玩家会基于各自已有的竞争优势，

选取行业中最能发挥自己优势的环节切入，然后在未来再谋求对其他环节的控制。

对于这类未来成长确定性非常高、行业增速会明显快于其他行业，但是格局还在变化中的机会，我们会用“出奇”的策略，降低个股的权重，在多环节都布局，并且后续密切跟踪变化。

2、从长期维度，我们继续看好科技成长行业。我们相信在加强自主能力的科技革命、能源革命，保证我国科技安全、能源安全的背景之下，科技、新能源行业的成长逻辑并不是昙花一现，而是具有若干年的持续性，并且其中已经出现了诸多优秀公司，可以充分享受行业红利，并持续提升自己的壁垒，保证更加稳定的盈利性。

从中观的角度，我们也确实发现多个行业，比如电动车、国产半导体、AI 人工智能、物联网等，已经跨过了渗透率拐点，迎来了渗透率加速提升的创新爆发期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华盛利混合发起式 A 基金份额净值为 3.2438 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.07%，业绩比较基准收益率为 2.88%；截至本报告期末银华盛利混合发起式 C 基金份额净值为 3.2424 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.73%，业绩比较基准收益率为 7.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,277,109,649.31	85.19
	其中：股票	1,277,109,649.31	85.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	46,283,391.55	3.09
	其中：债券	46,283,391.55	3.09
	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	145,146,929.99	9.68
8	其他资产	30,606,975.83	2.04
9	合计	1,499,146,946.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	20,470,380.00	1.42
C	制造业	1,216,172,661.81	84.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,360,621.12	0.51
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	15,521,142.00	1.08
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	-	-
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	1,259,524,804.93	87.28

5.2.2 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（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	17,584,844.38	1.22
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	17,584,844.38	1.22

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	300750	宁德时代	174,912	93,403,008.00	6.47
2	603799	华友钴业	934,374	89,344,841.88	6.19
3	603612	索通发展	2,292,061	84,462,447.85	5.85
4	688385	复旦微电	989,369	64,496,965.11	4.47
4	01385	上海复旦	658,000	17,584,844.38	1.22
5	002709	天赐材料	1,176,600	73,019,796.00	5.06
6	688123	聚辰股份	638,422	68,004,711.44	4.71
7	601012	隆基绿能	902,328	60,122,114.64	4.17
8	000625	长安汽车	2,959,747	51,262,818.04	3.55
9	600206	有研新材	2,278,043	44,057,351.62	3.05
10	300014	亿纬锂能	447,057	43,588,057.50	3.02

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	46,283,391.55	3.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	46,283,391.55	3.21

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113053	隆 22 转债	335,490	46,283,391.55	3.21

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

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

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

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本基金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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	341,445.16
2	应收证券清算款	28,951,449.66
3	应收股利	127,706.80
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,186,374.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,606,975.83

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华盛利混合发起式 A	银华盛利混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	272,271,141.83	-
报告期期间基金总申购份额	211,841,685.48	6,065,832.31
减:报告期期间基金总赎回份额	45,134,602.28	146,285.54
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)		-
报告期期末基金份额总额	438,978,225.03	5,919,546.77

注：如有相应情况，总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末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	13,765,900.33	3.09	10,001,666.83	2.25	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	13,765,900.33	3.09	10,001,666.83	2.25	3年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金发起式份额 10,001,666.83 份，其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 1,666.83 份。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2022 年 5 月 10 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下银华盛利混合型发起式证券投资基金增设 C 类基金份额并修改基金合同的公告》及《银华盛利混合型发起式

证券投资基金 C 类基金份额开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》，自 2022 年 5 月 12 日起本基金增设 C 类基金份额，并相应修改基金合同、托管协议。本基金 C 类基金份额自 2022 年 5 月 12 日起开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 10.1.1 银华盛利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
- 10.1.2 《银华盛利混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 10.1.3 《银华盛利混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 10.1.4 《银华盛利混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 10.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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

2022 年 7 月 19 日