银华积极成长混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华积极成长混合
交易代码	005498
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月29日
报告期末基金份额总额	521,449,162.78份
投资目标	本基金将在严格控制风险的前提下,通过积极优选具备成长性的优质上市公司进行投资,追求超业绩比较基准的投资回报,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数(CPI)增长率、M2、信贷增长率及增长线物零指标的变化,对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量分析,作出资产配置决策。本基金还将关注国家财政政策、货币政策、产业政策及汇率政策等,进行定性分析,作为定量分析的支持和补充。本基金定义的具有积极成长性的上市公司指:财务指标上、在公司的经营模式、产品研发能力和公司治理等多方面具备核心价值和成长能力的公司。本基金力争通过深入、科学的基本面分析,挖掘具有良好成长性的上市公司。 基金的投资组合比例为:股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;每个交易日日终,在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。
业绩比较基准	中证500指数收益率×75%+中证全债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,预期收益和预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2019年4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	31,153,791.45
2.本期利润	-2,890,172.96
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054
4.期末基金资产净值	524,315,348.87
5.期末基金份额净值	1.0055

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。

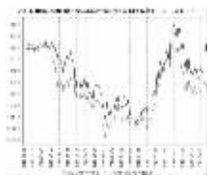
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	-1.01%	1.59%	-7.86%	1.35%	6.85%	0.24%

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



注:按基金合同规定,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:股票投资比例为基金资产的60%-95%,其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金资产的80%;权证投资比例为基金资产净值的0%-3%;每个交易日日终,在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§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		
孙蓉琳女士	本基金的基金经理	2018年3月29日	-	14年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司,2017年6月再次加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。自2017年11月8日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年11月24日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年3月29日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理,自2018年10月30日起兼任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基金经理。具有业绩将。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》及其各项实施准则、《银华积极成长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 公平交易专项说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,上证综指下跌3.62%,深证成指下跌7.35%,创业板指数下跌10.75%。在4月底管理层释放宽松基调转向的信息以及5月份中美贸易冲突加剧的影响下,市场出现了一定程度的调整。二季度总体表现出了结构性的行情,防御性较强的白酒、旅游、银行等板块表现较好,受政策压制的传媒、需求与经济相关度较高的化工、轻工等表现较差。

展望三季度,6月底的G20会面使得贸易谈判重启,外部环境进入一个相对缓和的阶段,国内经济基本面与政策基调或将成为决定市场方向的主要矛盾。6月国内PMI为49.4%与5月持平,仍处于枯荣线下,使得未来市场可能进入经济弱、政策松的博弈阶段。后续随着半年报的业绩预告的陆续披露,个股业绩与估值的决定权重在增强。从风险角度,我们密切关注中美贸易冲突的后续进展,以及包商事件会否给信用扩张会否带来负面影响。

未来我们继续看好医疗服务、消费、科技板块的龙头,在中美冲突以及国内经济趋势各种不确定性的背景下,选股的标准将更加严苛,确定性的行业龙头将是未来的主要配置方向。

4.5 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1.0055元;本报告期基金份额净值增长率为-1.01%,业绩比较基准收益率为-7.86%。

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	471,020,577.57	89.58
	其中:股票	471,020,577.57	89.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,114,361.10	1.35
	其中:债券	7,114,361.10	1.35
	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	47,267,045.00	8.99
8	其他资产	425,881.88	0.08
9	合计	525,827,865.55	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	321,498.65	0.06
C	制造业	282,955,346.88	53.97
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	9,783,762.48	1.87
G	交通运输、仓储和邮政业	61,566,889.49	11.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,346,318.73	7.50
J	金融业	48,583,252.62	9.27
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	28,463,508.72	5.43
S	综合	-	-
	合计	471,020,577.57	89.84

5.2.2 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。

5.3 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	601318	中国平安	419,100	37,136,451.00	7.08
2	300144	宋城演艺	1,229,058	28,440,402.12	5.42
3	002938	鹏鼎控股	908,916	26,685,773.76	5.09
4	600276	恒瑞医药	394,217	26,018,322.00	4.96
5	600519	贵州茅台	25,452	25,044,768.00	4.78
6	002223	鱼跃医疗	1,004,225	24,724,019.50	4.72
7	000538	云南白药	268,452	22,394,265.84	4.27
8	000333	美的集团	416,572	21,603,423.92	4.12
9	002179	中航光电	589,099	19,711,252.54	3.76
10	600115	东方航空	3,072,287	19,263,239.49	3.67

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	7,114,361.10	1.36
	其中:政策性金融债	7,114,361.10	1.36
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	7,114,361.10	1.36

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	018007	国开1801	70,530	7,114,361.10	1.36

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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投资。

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投资。

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 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	179,416.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	235,255.52
5	应收申购款	11,209.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	425,881.88

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,各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

报告期期初基金份额总额	609,350,988.88
报告期期间基金总申购份额	3,987,595.61
减:报告期期间基金总赎回份额	91,889,421.71
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	521,449,162.78

注: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未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于2019年6月21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》,本基金属于本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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华积极成长混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

9.1.2《银华积极成长混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华积极成长混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华积极成长混合型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 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。

9.3 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
2019年7月19日

银华聚利灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

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:2019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2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华聚利灵活配置混合
交易代码	001280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月14日
报告期末基金份额总额	289,818,365.90份
投资目标	通过对股票市场、债券市场的走势预判,在严格控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	本基金将采用定量和定性相结合的分析方法,结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析,综合评价各类资产的市场趋势,预期风险收益水平和配置时机。在此基础上,本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。 本基金投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-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	一年期人民币定期存款基准利率(税后)+100%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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	银华聚利灵活配置混合A / 银华聚利灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001280 / 002326
报告期末下属分级基金的份额总额	289,132,425.67份 / 685,940.23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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	银华聚利灵活配置混合A	银华聚利灵活配置混合C
1. 本期已实现收益	11,571,989.02	30,674.98
2. 本期利润	-633,998.89	-11,118.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0023	-0.0149
4. 期末基金资产净值	382,683,455.78	896,718.14
5. 期末基金份额净值	1.324	1.307

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

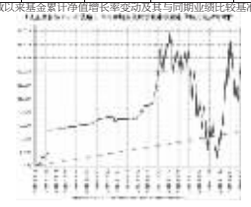
银华聚利灵活配置混合A

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	-0.68%	1.53%	0.63%	0.01%	-1.31%	1.52%

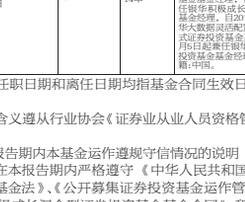
银华聚利灵活配置混合C

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
过去三个月	-0.76%	1.53%	0.63%	0.01%	-1.39%	1.52%

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



注:本基金基金合同生效日期为2008年5月26日。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。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定:香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的40%;主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的60%;现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的40%。



注:按基金合同的规定,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:股票投资占基金资产的比例为0%-95%,权证投资占基金资产净值的比例为0%-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		
孙蓉琳女士	本基金的基金经理	2017年11月8日	-	14年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司,2017年6月再次加入银华基金,现任投资管理一部基金经理。自2017年11月8日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2017年11月24日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年3月29日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理,自2018年10月30日起兼任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基金经理,自2019年7月5日起兼任银华积极精选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》及其各项实施准则、《银华聚利灵活配置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 公平交易专项说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,上证综指下跌3.62%,深证成指下跌7.35%,创业板指数下跌10.75%。在4月底管理层释放宽松基调转向的信息以及5月份中美贸易冲突加剧的影响下,市场出现了一定程度的调整。二季度总体表现出了结构性的行情,防御性较强的白酒、旅游、银行等板块表现较好,受政策压制的传媒、需求与经济相关度较高的化工、轻工等表现较差。

展望三季度,6月底的G20会面使得贸易谈判重启,外部环境进入一个相对缓和的阶段,国内经济基本面与政策基调或将成为决定市场方向的主要矛盾。6月国内PMI为49.4%与5月持平,仍处于枯荣线下,使得未来市场可能进入经济弱、政策松的博弈阶段。后续随着半年报的业绩预告的陆续披露,个股业绩与估值的决定权重在增强。从风险角度,我们密切关注中美贸易冲突的后续进展,以及包商事件会否给信用扩张会否带来负面影响。

未来我们继续看好医疗服务、消费、科技板块的龙头,在中美冲突以及国内经济趋势各种不确定性的背景下,选股的标准将更加严苛,确定性的行业龙头将是未来的主要配置方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华聚利灵活配置混合A基金份额净值为1.324元,本报告期基金份额净值增长率为-0.68%,同期业绩比较基准收益率为0.63%;截至本报告期末银华聚利灵活配置混合C基金份额净值为1.307元,本报告期基金份额净值增长率为-0.76%,同期业绩比较基准收益率为0.63%。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	334,903,522.08	87.19
	其中:股票	334,903,522.08	87.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,371,579.60	1.92
	其中:债券	7,371,579.60	1.92
	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	41,471,067.03	10.80
8	其他资产	374,500.26	0.10
9	合计	384,120,668.97	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	237,629.90	0.06
C	制造业	206,485,414.20	53.83
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	6,707,071.20	1.75
G	交通运输、仓储和邮政业	40,828,727.75	10.64
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,997,151.67	7.30
J	金融业	32,736,146.12	8.53
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	19,911,381.24	5.19
S	综合	-	-
	合计	334,903,522.08	87.31

5.2.2 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。

5.3 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	601318	中国平安	284,266	25,188,810.26	6.57
2	300144	宋城演艺	859,476	19,888,274.64	5.18
3	600519	贵州茅台	20,186	19,863,024.00	5.18
4	002223	鱼跃医疗	796,620	19,612,784.40	5.11
5	002938	鹏鼎控股	606,257	17,799,705.52	4.64
6	600276	恒瑞医药	268,601	17,727,666.00	4.62
7	000538	云南白药	202,849	16,921,653.58	4.41
8	000333	美的集团	304,336	15,782,864.96	4.11
9	002179	中航光电	411,024	13,752,863.04	3.59
10	601111	中国国航	1,287,152	12,318,044.64	3.21

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	7,371,579.60	1.92
	其中:政策性金融债	7,371,579.60	1.92
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	7,371,579.60	1.92

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	018007	国开1801	73,080	7,371,579.60	1.92

注:本基金本报告期末仅持有上述债券。

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 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	131,847.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	242,133.54
5	应收申购款	519.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	374,500.26

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	银华聚利灵活配置混合A	银华聚利灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	205,976,788.72	712,494.15
报告期期间基金总申购份额	24,420,583.98	74,722.46
减:报告期期间基金总赎回份额	1,264,947.03	181,276.38
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	289,132,425.67	685,940.23

注: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未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额变化情况

投资者类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019/04/01-2019/06/30	109,279,906.94	0.00	0.00	109,279,906.94	37.71%
产品特有风险							
投资人在投资本基金时,将面临本基金的特有风险,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