银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金 2019年半年度报告摘要

基金管理人:银华基金管理股份有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2019年8月26日

§1 重要提示

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

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金
基金简称	银华智荟内在价值灵活配置混合发起式
基金主代码	005119
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年9月28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	43,739,540.15份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过动态优选具有较高内在价值的公司进行投资,通过优化风险收益配比追求超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将以“价值投资”作为大类资产配置的主要出发点,寻找适应这一发展方向的行业和企业;同时,将“成长”作为自下而上选股的核心标准,深入分析公司商业模式的创新性和可行性,跟踪公司商业规划的实施进度,选择战略清晰、执行力得到验证的优质上市公司重点投资。本基金的投资组合比例为:投资于股票资产占基金资产的比例为0—95%,基金资产投资于本基金精选的存在较高“内在价值”的相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%;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%;本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%。
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,属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种,其预期收益和预期风险水平高于债券型基金及货币市场基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		银华基金管理股份有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉	田青
	联系电话	(010)58163000	(010)67595096
	电子邮箱	yhj@yhfund.com.cn	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	(010)67595096
传真		(010)58163027	(010)66275853

2.4 信息披露方式

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

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	4,020,235.11
本期利润	9,727,842.59
加权平均基金份额本期利润	0.2308
本期加权平均净值利润率	28.90%
本期基金份额净值增长率	35.31%
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	-10,507,110.56
期末可供分配基金份额利润	-0.2402
期末基金资产净值	37,994,978.62
期末基金份额净值	0.8687
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	-13.13%

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。

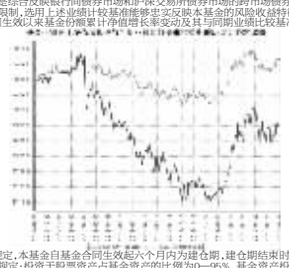
3.2 基金净值表现

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	1.70%	1.62%	2.99%	0.57%	-1.29%	1.05%
过去三个月	2.10%	2.00%	-0.11%	0.75%	2.21%	1.25%
过去六个月	35.31%	1.84%	14.31%	0.77%	21.00%	1.07%
过去一年	11.26%	1.80%	8.50%	0.76%	2.76%	1.04%
自基金合同生效起至今	-13.13%	1.58%	6.17%	0.67%	-19.30%	0.91%

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%。
沪深300指数选择样本容量较大、行业代表性好、流动性高、抗操纵性强,是目前市场上较有影响力的股票投资业绩比较基准。中证全债指数由中证指数有限公司编制,由银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组成,是综合反映银行间债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场债券指数。基于本基金的投资范围和投资比例限制,选用上述业绩计较基准能够忠实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



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:投资于股票资产占基金资产的比例为0—95%,基金资产投资于本基金精选的存在较高“内在价值”的相关股票的比例不低于非现金基金资产的80%;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%;本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%。

§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%,珠海银华汇智投资合伙企业(有限合伙)3.22%。公司的主要业务是基金募集、基金管理、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、银华成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、银华新经济灵活配置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、银行信用双利债券型证券投资基金、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)、银华信用四季红债券型证券投资基金、银华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、银华信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、银华嘉瑞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、银华印银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、银华瑞享混合型证券投资基金、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、银华鑫悦定期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、银华沪港深新兴优质企业混合型证券投资基金、银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金、银华鑫瑞灵活配置混合型发起式证券投资基金(LOF)、银华添泽定期开放债券型证券投资基金、银华申真文化灵活配置混合型证券投资基金、银华惠丰定期开放混合型证券投资基金、银华中债-5年期国债期货跨期价差套利指数证券投资基金、银华中债-10年期国债期货跨期价差套利指数证券投资基金、银华中债5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证5年期地方政府债指数证券投资基金、银华中证10年期地方政府债指数证券投资基金、银华中债AAA信用债指数证券投资基金、银华时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、银华沪港深新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华优质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、银华多元收益定期开放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、银华智赢分红收益灵活配置混合型发起式证券投资基金、银华心跳灵活配置混合型证券投资基金、银华和谐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、银华强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、银华心悦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、银华宁远纯动债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、银华尊礼养老目标日期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、银华远景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、银华保证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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
方建先生	本基金的基金经理	2018年6月20日	-	6.5年	博士学位。曾就职于北京神农投资管理股份有限公司、南方基金管理股份有限公司,2018年5月,加入银华基金。自2018年6月20日起担任银华智荟内在价值灵活配置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、《银华智荟内在价值灵活配置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

在2018年四季度中,本基金指出,在年末那个市场点位,再过分悲观,短牺的概率较大。理由是:一、A股市场估值已跌至历史后5%左右水平。二、资金成可能达成初步协议,市场风险偏好预期会边际改善。三、中央经济工作会议对货币政策更加积极,流动性预期会继续改善。鉴于这种判断,本基金在2019年年初保持了较为积极的态度,将仓位维持在中性偏上水平。然而,2019年一季度的行情走势还是超越了乐观预期。1月份,全球市场共振反弹,估值便宜的A股受到海外资金青睐,北向资金当月净买入超900亿,海外资金偏好的大消费表现突出,市场人气逐渐从深度熊市的犹豫中恢复。2月份,北向资金继续强势流入,规模与1月份相当,再叠加当月社融数据的高增长,市场人气被彻底点燃,资金纷纷“空转多”,农业、5G、券商、互联网金融走出趋势,行情除钱效应明显。3月份,市场在政策降温下,逐渐步入震荡整理,北向资金也减缓了买入步伐,市场分歧较大,板块轮动现象明显。2019年二季度的行情基本符合我们在季报中震荡的判断,但波动幅度还是超了预期。4月初,各类微观经济数据显示经济复苏势头良好,市场在消费、周期板块的引领下,强势走出3月份的震荡格局。然而,4月中超预期的社融数据,使得4月份陡准预期落空。央行货币略微收紧,一年期国债收益率快速上行,市场受到强烈压制,特别是没有基本面的主题板块。五一小长假,中美贸易协议没有达成,对应短时间加剧,美国不仅重启对关税,还祭出王牌,全面禁运华为,在这种超预期的黑天鹅事件刺激下,节后大权出现了较大幅度下跌。不过,这一次市场没有出现持续的恐慌,主要由于内部政策得力,较好地安抚了市场情绪。5月中下旬至6月中上旬,虽然人民币汇率以及美股调整等因素导致外资持续大幅外逃,但A股仍维持震荡,自主可控、稀土等主题较为活跃,各路内资仍较为积极。6月下旬,中美在G20和谈预期提升,市场风险偏好回升,估值开始修复。

报告期内,在一季度初,虽然本基金相对较为积极,但仓位也没敢太高,只是维持在中性水平。随着行情演绎,本基金感受到了市场机会,适时提高了仓位,及时跟上了市场。在二季度,本基金仓位变动不大,维持在较高水平,随着季度初的上涨行情,本基金逐渐卖出估值出现泡沫的持仓,换仓到基本更为扎实的个股上进行防御。持仓配置方面,本基金始终坚持基本面投资框架“优质赛道,核心龙头”,在金融、医药、消费和科技这样的优质赛道选择具有长期竞争力的公司作为基石持仓,力争为持有人创造持续的超额收益。

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和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理论性价值冲突;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2017年9月28日至2019年6月30日。由于本基金属于发起式基金,无需向中国证监会报告并提出解决方案。

§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:银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金
报告截止日:2019年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:		
银行存款	1,743,989.54	2,141,764.87
结算备付金	67,073.60	346,324.72
存出保证金	25,810.78	24,064.57
交易性金融资产	36,328,767.86	20,629,188.84
其中:股票投资	36,000,031.06	20,629,188.84
基金投资	-	-
债券投资	328,736.80	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	3,800,000.00
应收证券清算款	-	805,374.01
应收利息	3,835.56	113.20
应收股利	-	-
应收申购款	199.71	39.70
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	38,169,677.05	27,746,869.91
负债和所有者权益	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	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	40,309.84	175.24
应付管理人报酬	45,034.91	36,171.14
应付托管费	7,505.80	6,028.53
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	43,704.83	94,244.80
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	38,143.06	150,000.43
负债合计	174,698.43	286,620.14
所有者权益:		
实收基金	43,739,540.15	42,771,437.19
未分配利润	-5,744,561.53	-15,311,187.42
所有者权益合计	37,994,978.62	27,460,249.77
负债和所有者权益总计	38,169,677.05	27,746,869.91

注:报告截止日2019年6月30日,基金份额净值0.8687元,基金份额总额43,739,540.15份。

6.2 利润表
会计主体:银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金
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	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
一、收入	10,253,130.23	-6,280,775.95
1.利息收入	31,077.04	24,558.37
其中:存款利息收入	7,601.23	23,996.73
债券利息收入	12,117.25	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,358.56	561.64
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)	4,466,883.47	-5,390,092.87
其中:股票投资收益	4,270,823.86	-5,453,374.58
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-5,271.60	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	201,331.21	63,281.71
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	5,707,607.48	-930,375.66
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	47,562.24	15,134.21
减:二、费用	525,287.64	496,257.32
1.管理人报酬	249,480.42	199,900.55
2.托管费	41,580.03	33,316.71
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	194,101.02	191,988.80
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	40,126.17	71,051.26
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	9,727,842.59	-6,777,033.27
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	9,727,842.59	-6,777,033.27

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金
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)	42,771,437.19	-15,311,187.42	27,460,249.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	9,727,842.59	9,727,842.59
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)	968,102.96	-161,216.70	806,886.26
其中:1.基金申购款	7,785,485.48	-1,299,408.89	6,486,076.59
2.基金赎回款	-6,817,382.52	1,138,192.19	-5,679,190.33
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)	43,739,540.15	-5,744,561.53	37,994,978.62

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)	31,748,163.42	600,027.74	32,348,191.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-6,777,033.27	-6,777,033.27
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)	-4,275,649.60	155,493.01	-4,120,156.59
其中:1.基金申购款	2,080,052.79	-190,842.25	1,889,210.54
2.基金赎回款	-6,355,702.39	346,335.26	-6,009,367.13
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)	27,472,513.82	-6,021,512.52	21,451,001.30

报表附注为财务报表的组成部分。
本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:
王立新 凌宇翔 伍军辉
基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明
本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.2 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.2.1 会计政策变更的说明
无。

6.4.2.2 会计估计变更的说明
无。

6.4.2.3 差错更正的说明
无。

6.4.3 税项
根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》,2008年9月18日(上海、深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知),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》,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》,财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]140号《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》,财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》,财税[2017]90号《关于相关固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关税务法规和业务操作,主要税项列示如下:

(1)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、债券免征增值税;2018年1月1日起,公开募集证券投资基金运营过程中发生的其他增值税应税行为,以基金管理人为增值税纳税人,暂适用简易计税方法,按照3%的征收率缴纳增值税;

(2)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,暂不缴纳企业所得税;

(3)对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在收到相关扣收税款当月的法定申报期内向主管税务机关申报缴纳;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,其股息红利所得暂减按50%计入应纳税所得额;持股期限超过1年的,其股息红利所得暂免征收个人所得税。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税;

(4)对基金取得的债券利息收入,由发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,暂不缴纳企业所得税;

(5)对于基金从事A股买卖,出让方按0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税,对受让方不再缴纳印花税;

(6)本基金分别按实际缴纳的增值税额的7%、3%、2%缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加。

6.4.4 关联方关系

6.4.4.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本基金管理人于2019年4月13日发布《银华基金管理股份有限公司关于子公司名称及住所变更的公告》,公司全资子公司(原银华财富资本管理(北京)有限公司)已完成名称及住所变更,并已办理变更工商登记。名称变更为“银华资本管理(珠海横琴)有限公司”,住所变更为“珠海市横琴新区宝华路6号105室-67069(集中办公区)”。

6.4.4.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
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
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(“第一创业”)	基金管理人股东、基金代销机构

注:以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.5 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.5.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.5.1.1 股票交易

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	成交金额	占当期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
东北证券	-	-	149,640.00	0.11%
第一创业	21,690,912.73	16.13%	12,297,165.08	9.18%
西南证券	1,412,915.00	1.05%	2,576,689.90	1.92%

6.4.5.1.2 债券交易

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
第一创业	138,157.50	5.34%	-	-

6.4.5.1.3 债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日		上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日	
	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	回购成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
西南证券	22,800,000.00	28.68%	-	-
第一创业	24,600,000.00	30.94%	4,000,000.00	100%

6.4.5.1.4 权证交易
注:无。

6.4.5.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
第一创业	20,201.41	17.19%	-	-
西南证券	1,032.92	0.88%	-	-

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	11,452.33	9.68%	7,665.33	11.46%
东北证券	139.36	0.12%	-	-
西南证券	1,884.46	1.59%	-	-

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。

6.4.5.2 关联方报酬

6.4.5.2.1 基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上年度可比期间 2018年1月1日至2018年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	249,480.42	199,900.55
其中:支付销售机构的客户维护费	60,947.62	82,022.77

注: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×1.50%/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
基金管理费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,及时联系基金托管人协商解决。

6.4.5.2.2 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	41,580.03	33,316.71

注: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×0.25%/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
基金托管费每日计提,逐日累计至每个月月末,按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在月初5个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,及时联系基金托管人协商解决。

6.4.5.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

注:无。

6.4.5.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.5.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

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
基金合同生效日(2017年9月28日)持有的基金份额	10,005,250.52	10,005,250.52
期初持有的基金份额	10,005,250.52	10,005,250.52