

# 银华富兴央企混合型发起式证券投资基金

## 2025 年中期报告

2025 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

送出日期：2025 年 8 月 29 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 08 月 27 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 2025 年 01 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>§ 1 重要提示及目录</b>	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
<b>§ 2 基金简介</b>	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
<b>§ 3 主要财务指标和基金净值表现</b>	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
<b>§ 4 管理人报告</b>	9
4.1 基金管理人及基金经理情况	9
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
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	13
<b>§ 5 托管人报告</b>	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	13
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	13
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	13
<b>§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）</b>	14
6.1 资产负债表	14
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
<b>§ 7 投资组合报告</b>	40
7.1 期末基金资产组合情况	40
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	41
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	42
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	43
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	46

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 .....	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 本基金投资股指期货的投资政策 .....	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
<b>§ 8 基金份额持有人信息 .....</b>	<b>48</b>
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 .....	48
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 .....	48
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情况 .....	48
8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 .....	49
<b>§ 9 开放式基金份额变动 .....</b>	<b>49</b>
<b>§ 10 重大事件揭示 .....</b>	<b>49</b>
10.1 基金份额持有人大会决议 .....	49
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 .....	50
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 .....	50
10.4 基金投资策略的改变 .....	50
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 .....	50
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 .....	50
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
10.8 其他重大事件 .....	51
<b>§ 11 影响投资者决策的其他重要信息 .....</b>	<b>52</b>
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 .....	52
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 .....	52
<b>§ 12 备查文件目录 .....</b>	<b>53</b>
12.1 备查文件目录 .....	53
12.2 存放地点 .....	53
12.3 查阅方式 .....	53

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	银华富兴央企混合型发起式证券投资基金	
基金简称	银华富兴央企混合发起式	
基金主代码	019743	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2024 年 6 月 4 日	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	10,214,987.58 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	019743	019744
报告期末下属分级基金的份额总额	10,060,530.84 份	154,456.74 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在有效控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于优质中央企业，把握央企资产保值增值和国民经济重点产业蕴含的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期稳健增值。
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、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。</p> <p>中央企业是国民经济的重要支柱，在关系国家安全和国民经济命脉的主要行业和关键领域占据支配地位。“央企”主题上市公司指以中央人民政府（国务院）或委托国有资产监督管理机构行使出资人职责的国家出资企业为实际控制人或第一大股东的上市公司。</p> <p>本基金将采用“自下而上”的方式挑选公司。在“自上而下”选择的细分行业中，针对每一个公司从定性和定量两个角度对公司进行研究，从定性的角度分析公司的管理层经营能力、治理结构、经营机制、销售模式等方面是否符合要求；从定量的角度分析公司的成长性、财务状况和估值水平等指标是否达到标准。同时，基于央企的特点，重点关注具有核心竞争力的优质企业。</p> <p>本基金投资组合比例为：在封闭运作期内，投资股票资产占基金资产的比例为 60%—100%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%—50%；封闭运作期届满转为开放式运作后，本基金的股票资产占基金资产的 60%—95%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%—50%。封闭运作期到</p>

	期前一个月和到期后的一个月内不受前述比例限制。
业绩比较基准	中证国新央企综合指数收益率*70%+中债综合全价指数收益率*20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%
风险收益特征	<p>本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金可投资香港联合交易所上市的股票，如投资港股通标的股票，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。</p>

## 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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	杨文辉
	联系电话	(010) 58163000
	电子邮箱	yhjj@yhfund. com. cn
客户服务电话	4006783333, (010) 85186558	95580
传真	(010) 58163027	010-86353609
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 3 号
办公地址	北京市东城区东长安街 1 号东方广场 C2 办公楼 15 层	北京市西城区金融大街 3 号 A 座
邮政编码	100738	100808
法定代表人	王珠林	郑国雨

## 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》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www. yhfund. com. cn">http://www. yhfund. com. cn</a>
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	报告期(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)
-----------	---------------------------------------

据和指标	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C
本期已实现收益	-18,130.28	-3,359.41
本期利润	501,493.20	-3,240.00
加权平均基金份额本期利润	0.0499	-0.0214
本期加权平均净值利润率	4.75%	-2.04%
本期基金份额净值增长率	4.65%	4.44%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
期末可供分配利润	560,330.83	7,877.60
期末可供分配基金份额利润	0.0557	0.0510
期末基金资产净值	11,280,386.43	172,429.39
期末基金份额净值	1.1213	1.1164
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2025 年 6 月 30 日)	
基金份额累计净值增长率	12.13%	11.64%

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

##### 银华富兴央企混合发起式 A

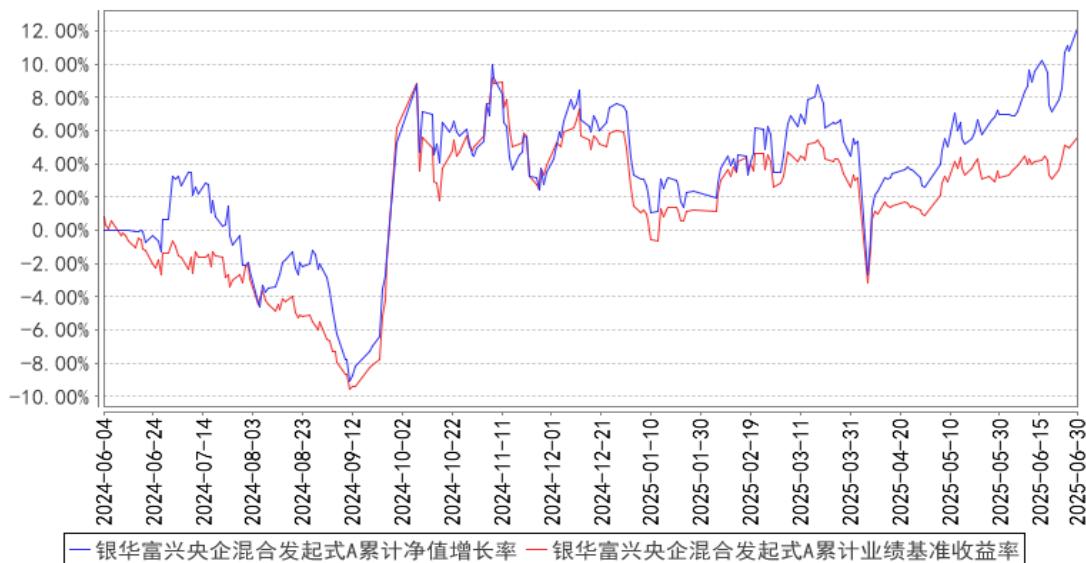
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④

过去一个月	4.82%	0.81%	2.35%	0.41%	2.47%	0.40%
过去三个月	7.33%	1.28%	2.97%	0.99%	4.36%	0.29%
过去六个月	4.65%	1.09%	0.62%	0.85%	4.03%	0.24%
过去一年	11.39%	1.14%	7.08%	0.99%	4.31%	0.15%
自基金合同生效起至今	12.13%	1.11%	5.62%	0.97%	6.51%	0.14%

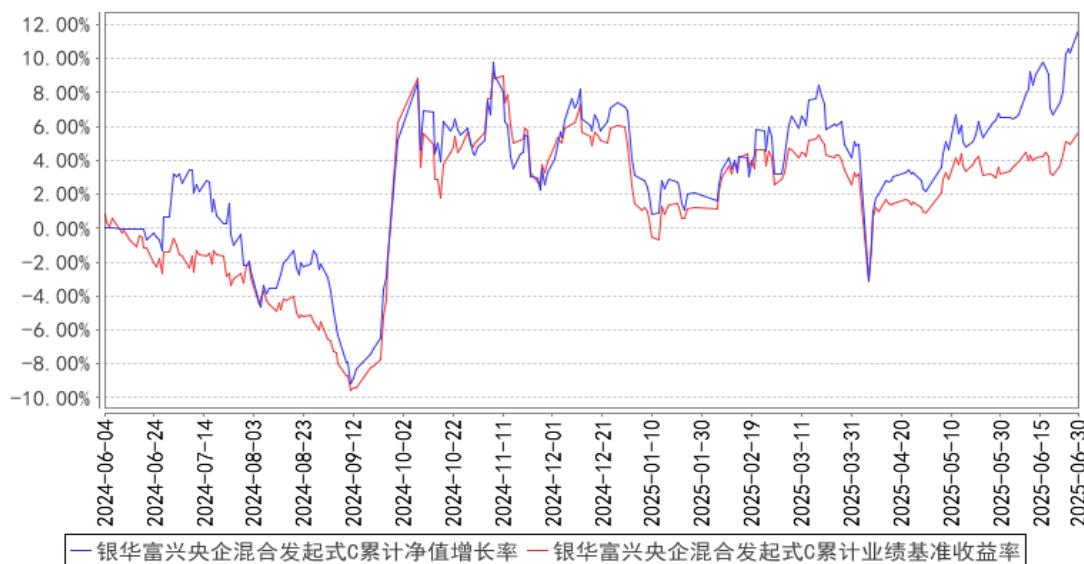
银华富兴央企混合发起式 C

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	4.80%	0.81%	2.35%	0.41%	2.45%	0.40%
过去三个月	7.23%	1.28%	2.97%	0.99%	4.26%	0.29%
过去六个月	4.44%	1.10%	0.62%	0.85%	3.82%	0.25%
过去一年	10.94%	1.14%	7.08%	0.99%	3.86%	0.15%
自基金合同 生效起至今	11.64%	1.11%	5.62%	0.97%	6.02%	0.14%

### 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

银华富兴央企混合发起式 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

银华富兴央企混合发起式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：在封闭运作期内，投资股票资产占基金资产的比例为 60%—100%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%—50%；封闭运作期届满转为开放式运作后，本基金的股票资产占基金资产的 60%—95%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%—50%。封闭运作期到期前一个月和到期后的一个月内不受前述比例限制。在封闭运作期内，每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；封闭运作期届满转为开放式运作后，每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权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%的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。

## § 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

银华基金管理股份有限公司成立于 2001 年 5 月，注册资本 2.222 亿人民币，是一家全牌照、综合型资产管理公司。公司注册地为深圳，有北京和上海两家分公司，银华资本、银华国际、银华永泰三家子公司。公司拥有企业年金基金投资管理人、合格境内机构投资者（QDII）、特定客户资产管理人、社保基金境内委托投资管理人、保险资金投资管理人、基本养老保险基金证券投资管理机构、基金投资顾问业务试点等多项业务资格。截至 2025 年上半年，银华基金管理公募基金

227 只，建立了覆盖权益、固收、量化、QDII、FOF、REITs 等类型的全系列产品线。

银华基金秉承“坚持做长期正确的事”的企业价值观，在业内树立了良好的品牌形象，赢得了投资者和业界的广泛认可，十次获得“金牛基金管理公司”奖。公司坚持践行企业社会责任，成立深圳市银华公益基金会，致力于改善贫困人口生活水平，推动社会教育环境的改善，促进教育公平和可持续发展；并自 2020 年起连续五年实现运营层面碳中和。

银华基金始终坚持以客户为中心，持有人利益至上，做价值投资理念的坚定追随者，不盲目追求短期收益，注重控制投资风险，以细水长流的方式积蓄力量，追求长期持续的稳健回报。

#### 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 基金经理	2024 年 6 月 4 日	-	25.5 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、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，现任权益投资管理部基金经理/投资经理（社保、基本养老）。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 日至 2021 年 9 月 15 日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，自 2021 年 9 月 3 日起兼任银华富久食品饮料精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2024 年 6 月 4 日至 2024 年 12 月 3 日兼任银华富兴央企 6 个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2024 年 12 月 4 日起兼任银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、《银华富兴央企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两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%）和溢价率占比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 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，富兴央企继续执行稳中有进的投资策略。“稳”体现在，以央企红利标的作为基础性配置，仍然是组合一以贯之的原则，所做的优化在于，考虑到上半年煤炭、原油、电力等领域价格端的波动和异步性，以及公路、港口等板块的估值与增长相对性价比有所降低，我们对红利部分的结构进行了调整，在各个细分红利领域的配置更为分散化，并且依据各自的关键基本面和估值指标，进行灵活动态的调整，金融的比例有所提升。从结果上看，红利部分为组合守住了较低的波动率。上半年的“进”体现在，在央企独具特色的股票库内，发掘配置了相对进攻性的方向，包括航空、军工、稀土、核能等，它们很好的诠释了央企在稳健性之外的另一面——战略性、稀缺性、支配力。在上半年纷繁的地缘事件和瞬息剧变的国际环境中，军工、核能、稀土的战略重要性和资源稀缺性自不必多论，更为重要的是，在所有上述行业中，央企几乎都占据了绝对的支配地位。也正因此，我们在组合的构建上，基于对投资基准和央企股票库的遵从与尊重，基于对

银华富兴央企产品风格的坚持，在审慎研究的基础上，果断的进行了适度配置，截至二季度末，暂且取得较为理想的超额收益贡献。

在尝试控制波动率的过程中，红利资产作为稳住净值的基础性工具，其核心地位仍需坚持，此外，我们新的发现和体验是，央企中各个方向之间的耦合性和互补性，也可以在一定程度上降低单一进攻方向上带来的大幅波动。如前所述，由于战略性、稀缺性、支配力特征，央企在多个领域都有着中长期内价值发现、价值重估的空间，我们希望赚取中长期价值发现的收益，同时规避而非博取股价短期波动的风险。例如，航空业在经历过去数年的经营困境后，居民出行修复，免签带动国际航线增长，行业的盈利和市值理应逐步回归到一个合理的中枢，然而这个中期的修复过程中，油价的波动往往带来股价大幅波动，于是我们配置了原油央企作为对冲，后者本身也是未来大国博弈和能源安全领域的核心资产，这样，两个行业对于油价的短期波动都“免疫”了。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华富兴央企混合发起式 A 基金份额净值为 1.1213 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.65%；截至本报告期末银华富兴央企混合发起式 C 基金份额净值为 1.1164 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.44%；业绩比较基准收益率为 0.62%。

#### 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，我们仍然看好央企的投资价值。从“红利-进攻”的二分法来看，红利内部的此消彼长仍将持续存在，阶段性地，二季度表现一般的公路、港口、电力，可能随着股价调整而体现出相对性价比，尤其是电力，如果在下半年将电价的风险反映充分，那么可能迎来配置窗口。此外，央企有色等周期性板块，相对于所在行业整体，在“一利五率”的导向下（一利指的是利润总额；五率指的是资产负债率、净资产收益率、营业现金比率、全员劳动生产率、研发经费投入强度），更加看中股东回报，其股息率将更具吸引力。而进攻方向上，除了上文中提到的二季度已有所表现的几个方向，接下来算力链、数据要素、商业航天等领域可以做一些研究和储备。此外，二季度以来，央企中以“两兵”重组为代表的资本运作，逐渐增多，这其中的事件性投资机会是可遇不可求的，我们并没有去博取这类收益的偏好，但是我们看到的是央企这个群体“求上进”的积极性进一步提升。既然有“一利五率”对基本面的支撑，又有积极的态度与面貌，那么本产品将以此为激励，继续积极深入研究央企股票池，发掘投资机会。

#### 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

本基金于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份额持有人数量不满二百人及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 2024 年 6 月 4 日至 2025 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

本报告期内，中国邮政储蓄银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在银华富兴央企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。

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 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、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：银华富兴央企混合型发起式证券投资基金

报告截止日：2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>			
货币资金	6. 4. 7. 1	651,845.62	1,071,930.74
结算备付金		27,598.85	181,640.29
存出保证金		5,795.77	6,259.97
交易性金融资产	6. 4. 7. 2	10,443,327.01	9,990,952.25
其中：股票投资		10,342,886.27	9,889,688.85
基金投资		—	—
债券投资		100,440.74	101,263.40
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
其他投资		—	—
衍生金融资产	6. 4. 7. 3	—	—
买入返售金融资产	6. 4. 7. 4	—	—
债权投资	6. 4. 7. 5	—	—
其中：债券投资		—	—
资产支持证券投资		—	—
其他投资		—	—
其他债权投资	6. 4. 7. 6	—	—
其他权益工具投资	6. 4. 7. 7	—	—
应收清算款		542,462.81	—
应收股利		50,539.27	—
应收申购款		1,028.71	—
递延所得税资产		—	—
其他资产	6. 4. 7. 8	—	—
资产总计		11,722,598.04	11,250,783.25
<b>负债和净资产</b>	附注号	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
<b>负债：</b>			
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		—	—
应付清算款		231,317.39	159,851.84
应付赎回款		10,165.90	—

应付管理人报酬		10,932.00	10,961.34
应付托管费		1,821.99	1,826.89
应付销售服务费		54.31	42.48
应付投资顾问费		—	—
应交税费		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—
其他负债	6.4.7.9	15,490.63	11,307.79
负债合计		269,782.22	183,990.34
<b>净资产：</b>			
实收基金	6.4.7.10	10,214,987.58	10,328,952.88
其他综合收益	6.4.7.11	—	—
未分配利润	6.4.7.12	1,237,828.24	737,840.03
净资产合计		11,452,815.82	11,066,792.91
负债和净资产总计		11,722,598.04	11,250,783.25

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，银华富兴央企混合发起式 A 基金份额净值 1.1213 元，基金份额总额 10,060,530.84 份；银华富兴央企混合发起式 C 基金份额净值 1.1164 元，基金份额总额 154,456.74 份。银华富兴央企混合发起式份额总额合计为 10,214,987.58 份。

## 6.2 利润表

会计主体：银华富兴央企混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2024 年 6 月 4 日（基金 合同生效日）至 2024 年 6 月 30 日
<b>一、营业收入</b>		574,073.13	80,698.88
1. 利息收入		3,314.26	4,494.26
其中：存款利息收入	6.4.7.13	3,314.26	4,494.26
债券利息收入		—	—
资产支持证券利息 收入		—	—
买入返售金融资产 收入		—	—
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-” 填列）		50,542.12	29,362.91
其中：股票投资收益	6.4.7.14	-36,045.24	-7,941.09
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.15	-228.78	—
资产支持证券投资	6.4.7.16	—	—

收益			
贵金属投资收益	6. 4. 7. 17	-	-
衍生工具收益	6. 4. 7. 18	-	-
股利收益	6. 4. 7. 19	86,816.14	37,304.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益		-	-
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6. 4. 7. 20	519,742.89	46,841.70
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. 21	473.86	0.01
<b>减：二、营业总支出</b>		75,819.93	13,903.49
1. 管理人报酬	6. 4. 10. 2. 1	63,726.47	8,601.08
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6. 4. 10. 2. 2	10,621.02	1,433.53
3. 销售服务费	6. 4. 10. 2. 3	321.01	28.35
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6. 4. 7. 22	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6. 4. 7. 23	1,151.43	3,840.53
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		498,253.20	66,795.39
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		498,253.20	66,795.39
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>		-	-
<b>六、综合收益总额</b>		498,253.20	66,795.39

### 6.3 净资产变动表

会计主体：银华富兴央企混合型发起式证券投资基金

本报告期：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期			
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净	10,328,952.88	-	737,840.03	11,066,792.91

资产				
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	10,328,952.88	-	737,840.03	11,066,792.91
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-113,965.30	-	499,988.21	386,022.91
(一)、综合收益总额	-	-	498,253.20	498,253.20
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-113,965.30	-	1,735.01	-112,230.29
其中：1. 基金申购款	171,558.58	-	11,042.10	182,600.68
2. 基金赎回款	-285,523.88	-	-9,307.09	-294,830.97
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	10,214,987.58	-	1,237,828.24	11,452,815.82
项目	上年度可比期间			
	2024年6月4日(基金合同生效日)至2024年6月30日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-

二、本期期初净资产	10,105,004.66	-	-	10,105,004.66
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	66,795.39	66,795.39
(一)、综合收益总额	-	-	66,795.39	66,795.39
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数 (净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
其中：1. 基金申购款	-	-	-	-
2. 基金赎回款	-	-	-	-
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	10,105,004.66	-	66,795.39	10,171,800.05

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

银华富兴央企混合型发起式证券投资基金是原银华富兴央企 6 个月封闭运作混合型发起式证券投资基金(以下简称“银华富兴央企 6 个月封闭运作混合发起式”)依照《关于银华富兴央企 6 个月封闭运作混合型发起式证券投资基金封闭运作期届满转为开放式运作、变更基金名称并修订基金合同及托管协议的公告》变更而来。原银华富兴央企 6 个月封闭运作混合发起式经中国证券

监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2024]460号《关于准予银华富兴央企6个月封闭运作混合型发起式证券投资基金注册的批复》注册,由银华基金管理股份有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《银华富兴央企6个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金合同》负责公开募集。原银华富兴央企6个月封闭运作混合发起式为契约型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币10,100,000.00元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2024)第0212号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《银华富兴央企6个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金合同》于2024年6月4日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为10,105,004.66份基金份额,其中认购资金利息折合5,004.66份基金份额。自2024年12月4日起,原《银华富兴央企6个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金合同》失效,《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金合同》生效。本基金的基金管理人为银华基金管理股份有限公司,基金托管人为中国邮政储蓄银行股份有限公司(简称:中国邮政储蓄银行)。

本基金为发起式基金,发起资金认购部分为10,105,004.66份基金份额,发起资金认购方承诺使用发起资金认购的基金份额持有期限不少于3年。

根据《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金招募说明书》,本基金根据所收取的认购/申购费用、销售服务费用方式的差异,将基金份额分为A类和C类不同的类别。在投资人认购、申购基金份额时收取认购、申购费用,而不是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为A类基金份额;在投资人认购、申购基金份额时不收取认购、申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费的,称为C类基金份额。本基金A类、C类基金份额分别设置代码。由于基金费用的不同,本基金A类基金份额和C类基金份额将分别计算和公告基金份额净值。计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日该类别基金份额总数。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票(包括主板股票、创业板股票、存托凭证及其他经中国证监会核准或注册上市的股票)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债券、公司债券、短期融资券、超短期融资券、次级债券、地方政府债券、政府支持机构债、中期票据、可转换公司债券(含分离交易的可转换公司债券)、可交换债券等以及其他中国证监会允许投资的债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括协议存款、定期存款及其他银行存款)、同业存单、现金、金融衍生工具(包括股指期货、国债期货和股票期权)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)。

本基金可根据相关法律法规参与融资及转融通证券出借业务,以提高投资效率及进行风险管理。

理。

本基金投资组合比例为：在封闭运作期内，投资股票资产占基金资产的比例为 60%—100%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%-50%；封闭运作期届满转为开放式运作后，本基金的股票资产占基金资产的 60%-95%，其中投资于“央企”主题相关股票不低于非现金基金资产的 80%，港股通标的股票的投资比例为股票资产的 0%-50%。封闭运作期到期前一个月和到期后的一个月内不受前述比例限制。在封闭运作期内，每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金；封闭运作期届满转为开放式运作后，每个交易日日终在扣除国债期货合约、股指期货合约和股票期权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%的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证国新央企综合指数收益率\*70%+中债综合全价指数收益率\*20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率\*10%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《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〉》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、本基金基金合同和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 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 2025 年 06 月 30 日的财务状况以及 2025 年上半年度的经营成果和净资产变动情况。

#### 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

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

### 6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《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[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2015]101号《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]46号《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》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、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《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 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。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，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对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，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对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，股票的股息、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。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

对基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市 H 股取得的股息红利，H 股公司应向中国证券登记结算有限责任公司(以下简称“中国结算”)提出申请，由中国结算向 H 股公司提供内地个人投资者名册，H 股公司按照 20%的税率代扣个人所得税。基金通过沪港通或深港通投资香港联交所上市的非 H 股取得的股息红利，由中国结算按照 20%的税率代扣个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1%的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。基金通过沪港通或深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

#### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 6.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日
活期存款	651,845.62
等于： 本金	651,686.54
加： 应计利息	159.08
减： 坏账准备	—
定期存款	—
等于： 本金	—
加： 应计利息	—
减： 坏账准备	—
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	—
等于： 本金	—
加： 应计利息	—
减： 坏账准备	—
合计	651,845.62

##### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2025 年 6 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动

股票	9,682,799.70	-	10,342,886.27	660,086.57
贵金属投资-金交所 黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	99,823.00	530.74	100,440.74
	银行间市场	-	-	-
	合计	99,823.00	530.74	100,440.74
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	9,782,622.70	530.74	10,443,327.01	660,173.57

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

#### 6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

注：无。

#### 6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

#### 6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：无。

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

注：无。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

#### 6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

### 6.4.7.5 债权投资

#### 6.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

#### 6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

### 6.4.7.6 其他债权投资

#### 6.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

**6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况**

注：无。

**6.4.7.7 其他权益工具投资****6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况**

注：无。

**6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况**

注：无。

**6.4.7.8 其他资产**

注：无。

**6.4.7.9 其他负债**

单位：人民币元

项目	本期末 2025年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	14,498.75
其中：交易所市场	14,498.75
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	991.88
合计	15,490.63

**6.4.7.10 实收基金**

金额单位：人民币元

银华富兴央企混合发起式 A

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日	
	基金份额(份)	账面金额
上年度末	10,014,407.94	10,014,407.94
本期申购	47,345.85	47,345.85
本期赎回(以“-”号填列)	-1,222.95	-1,222.95
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	10,060,530.84	10,060,530.84

银华富兴央企混合发起式 C

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日

	基金份额(份)	账面金额
上年度末	314,544.94	314,544.94
本期申购	124,212.73	124,212.73
本期赎回(以“-”号填列)	-284,300.93	-284,300.93
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回(以“-”号填列)	-	-
本期末	154,456.74	154,456.74

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。

#### 6.4.7.11 其他综合收益

注：无。

#### 6.4.7.12 未分配利润

单位：人民币元

##### 银华富兴央企混合发起式 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	576,439.94	139,712.88	716,152.82
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	576,439.94	139,712.88	716,152.82
本期利润	-18,130.28	519,623.48	501,493.20
本期基金份额交易产生的变动数	2,021.17	188.40	2,209.57
其中：基金申购款	2,055.04	208.80	2,263.84
基金赎回款	-33.87	-20.40	-54.27
本期已分配利润	-	-	-
本期末	560,330.83	659,524.76	1,219,855.59

##### 银华富兴央企混合发起式 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	17,310.87	4,376.34	21,687.21
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	17,310.87	4,376.34	21,687.21
本期利润	-3,359.41	119.41	-3,240.00
本期基金份额交易产生的变动数	-6,073.86	5,599.30	-474.56
其中：基金申购款	3,942.16	4,836.10	8,778.26
基金赎回款	-10,016.02	763.20	-9,252.82
本期已分配利润	-	-	-

本期末	7,877.60	10,095.05	17,972.65
-----	----------	-----------	-----------

#### 6.4.7.13 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
活期存款利息收入	3,116.05
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	179.66
其他	18.55
合计	3,314.26

#### 6.4.7.14 股票投资收益

##### 6.4.7.14.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	-36,045.24
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	-36,045.24

##### 6.4.7.14.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
卖出股票成交总额	29,652,501.36
减：卖出股票成本总额	29,623,840.60
减：交易费用	64,706.00
买卖股票差价收入	-36,045.24

##### 6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

#### 6.4.7.15 债券投资收益

##### 6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
债券投资收益——利息收入	668.22
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-897.00
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	-228.78

#### 6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	101,590.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	100,897.00
减：应计利息总额	1,590.00
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-897.00

#### 6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

#### 6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

### 6.4.7.16 资产支持证券投资收益

#### 6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

#### 6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

#### 6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

#### 6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

### 6.4.7.17 贵金属投资收益

#### 6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

#### 6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

#### 6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

**6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入**

注：无。

**6.4.7.18 衍生工具收益****6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

注：无。

**6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益**

注：无。

**6.4.7.19 股利收益**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
股票投资产生的股利收益	86,816.14
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	86,816.14

**6.4.7.20 公允价值变动收益**

单位：人民币元

项目名称	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
1. 交易性金融资产	519,742.89
股票投资	518,928.89
债券投资	814.00
资产支持证券投资	—
基金投资	—
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	519,742.89

**6.4.7.21 其他收入**

单位：人民币元

项目	本期
	2025年1月1日至2025年6月30日
基金赎回费收入	405.31
基金转换费收入	68.55
合计	473.86

#### 6.4.7.22 信用减值损失

注：无。

#### 6.4.7.23 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6月30日
审计费用	991.88
信息披露费	-
证券出借违约金	-
其他	159.55
合计	1,151.43

#### 6.4.7.24 分部报告

无。

#### 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

无。

##### 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”）	基金管理人的股东
银华基金管理股份有限公司（“银华基金”）	基金管理人、基金销售机构
中国邮政储蓄银行股份有限公司（“中国邮政储蓄银行”）	基金托管人

注：下述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 2025年1月1日至2025年6月30日	上年度可比期间 2024年6月4日（基金合同生效日）至2024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	59,210,610.49	100.00	7,194,754.80	100.00

#### 6.4.10.1.2 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2025年1月1日至2025年6 月30日		上年度可比期间 2024年6月4日（基金合同生效日）至2024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	99,823.00	100.00	-	-

#### 6.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

#### 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 2025年1月1日至2025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	27,482.38	100.00	14,498.75	100.00
上年度可比期间 2024年6月4日（基金合同生效日）至2024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 (%)
西南证券	4,806.42	100.00	4,806.42	100.00

注：上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。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等。根据证监会公告[2024]3号《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》，自2024年7月1日起，针对被动股票型基金，不再通过交易佣金支付研究服务、流动性服务等其他费用。针对其他类型基金，不再通过交易佣金支付研究服务之外的其他费用。

## 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 2025年1月1日至2025年6 月30日	上年度可比期间 2024年6月4日(基金合同 生效日)至2024年6月30 日
当期发生的基金应支付的管理费	63,726.47	8,601.08
其中：应支付销售机构的客户维护费	244.19	-
应支付基金管理人的净管理费	63,482.28	8,601.08

注：支付基金管理人银华基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.20% / 当年天数。

### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2025年1月1日至2025年6 月30日	上年度可比期间 2024年6月4日(基金合同 生效日)至2024年6月30 日
当期发生的基金应支付的托管费	10,621.02	1,433.53

注：支付基金托管人中国邮政储蓄银行的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

### 6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联 方名称	本期 2025年1月1日至2025年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	银华富兴央企混合发 起式 A	银华富兴央企混合发 起式 C	合计
银华基金	-	207.82	207.82
合计	-	207.82	207.82
获得销售服务费的各关联 方名称	上年度可比期间 2024年6月4日(基金合同生效日)至2024年6月30日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		

	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C	合计
银华基金	—	28.35	28.35
合计	—	28.35	28.35

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费。C 类基金份额的销售服务费按前一日 C 类基金资产净值 0.40%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给银华基金，再由银华基金计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：

日销售服务费=前一日 C 类基金份额的基金资产净值 X 0.40%/ 当年天数。

#### 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

##### 6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

注：无。

##### 6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

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 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C
基金合同生效日（2024 年 6 月 4 日）持有的基金份额	—	—
报告期初持有的基金份额	10,005,000.50	100,004.16
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	10,005,000.50	100,004.16

报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	99.45%	64.75%
项目	上年度可比期间 2024年6月4日（基金合同生效日）至2024年6月30日	
	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C
基金合同生效日（2024年6月4日）持有的基金份额	10,005,000.50	100,004.16
报告期初持有的基金份额	-	-
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	10,005,000.50	100,004.16
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	100.00%	100.00%

注：1、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。

2、对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用各自级别的份额。

#### 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		上年度可比期间	
	2025年1月1日至2025年6月30日	期末余额	2024年6月4日（基金合同生效日）至2024年6月30日	当期利息收入
中国邮政储蓄银行	651,845.62	3,116.05	2,925,207.35	4,293.31

注：本基金的银行存款由基金托管人中国邮政储蓄银行保管，按同业利率或约定利率计息。

#### 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（2025 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

注：无。

##### 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

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

无。

###### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

无。

##### 6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

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对应策和实施控制措施；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按合同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。

本基金主要投资品种符合合同规定，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。

#### 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或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 2025年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
货币资金	651,845.62	—	—	—	651,845.62
结算备付金	27,598.85	—	—	—	27,598.85
存出保证金	5,795.77	—	—	—	5,795.77
交易性金融资产	100,440.74	—	—	10,342,886.27	10,443,327.01
应收股利	—	—	—	50,539.27	50,539.27
应收申购款	—	—	—	1,028.71	1,028.71
应收清算款	—	—	—	542,462.81	542,462.81
<b>资产总计</b>	<b>785,680.98</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10,936,917.06</b>	<b>11,722,598.04</b>
<b>负债</b>					
应付赎回款	—	—	—	10,165.90	10,165.90
应付管理人报酬	—	—	—	10,932.00	10,932.00
应付托管费	—	—	—	1,821.99	1,821.99
应付清算款	—	—	—	231,317.39	231,317.39
应付销售服务费	—	—	—	54.31	54.31
其他负债	—	—	—	15,490.63	15,490.63
<b>负债总计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>269,782.22</b>	<b>269,782.22</b>
<b>利率敏感度缺口</b>	<b>785,680.98</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>10,667,134.84</b>	<b>11,452,815.82</b>
上年度末 2024年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
<b>资产</b>					
货币资金	1,071,930.74	—	—	—	1,071,930.74
结算备付金	181,640.29	—	—	—	181,640.29
存出保证金	6,259.97	—	—	—	6,259.97
交易性金融资产	101,263.40	—	—	9,889,688.85	9,990,952.25
<b>资产总计</b>	<b>1,361,094.40</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9,889,688.85</b>	<b>11,250,783.25</b>
<b>负债</b>					
应付管理人报酬	—	—	—	10,961.34	10,961.34
应付托管费	—	—	—	1,826.89	1,826.89
应付清算款	—	—	—	159,851.84	159,851.84
应付销售服务费	—	—	—	42.48	42.48
其他负债	—	—	—	11,307.79	11,307.79
<b>负债总计</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>183,990.34</b>	<b>183,990.34</b>

利率敏感度缺口	1,361,094.40	-	9,705,698.51	11,066,792.91
---------	--------------	---	--------------	---------------

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	该利率敏感性分析基于本基金报表日的利率风险状况		
	假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他变量不变		
	此项影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动		
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（2025 年 6 月 30 日）	上年度末（2024 年 12 月 31 日）
	+25 个基点	-136.21	-79.07
	-25 个基点	136.21	79.07

#### 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或负债，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 2025 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				
交易性金融资产	-	4,216,268.88	-	4,216,268.88
资产合计	-	4,216,268.88	-	4,216,268.88
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	-	4,216,268.88	-	4,216,268.88
项目	上年度末			

	2024 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				
交易性金融资 产	-	3,790,655.85	-	3,790,655.85
资产合计	-	3,790,655.85	-	3,790,655.85
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	-	3,790,655.85	-	3,790,655.85

#### 6.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	假设本基金的单一外币汇率变化率变化 5%，其他变量不变。		
	此项影响并未考虑管理层为减低汇率风险而可能采取的风险管理活动。		
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 (2025 年 6 月 30 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
	港币-5%	-210,813.44	-189,532.79
	港币 5%	210,813.44	189,532.79

#### 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包含单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，以及市场价格变化或波动所引起的股票、债券和基金等各类资产损失的可能性。

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 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 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	10,342,886.27	90.31	9,889,688.85	89.36
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—债券投资	100,440.74	0.88	101,263.40	0.92
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	10,443,327.01	91.19	9,990,952.25	90.28

#### 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 (2025 年 6 月 30 日)	上年度末 (2024 年 12 月 31 日)
	业绩比较基准上升 5%	580,063.59	482,085.70
	业绩比较基准下降 5%	-580,063.59	-482,085.70

#### 6.4.14 公允价值

##### 6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

#### 6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

##### 6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2025 年 6 月 30 日	上年度末 2024 年 12 月 31 日
第一层次	10,342,886.27	9,889,688.85
第二层次	100,440.74	101,263.40
第三层次	—	—
合计	10,443,327.01	9,990,952.25

##### 6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

#### 6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末及上年度末均未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

#### 6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

#### 6.4.15 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	10,342,886.27	88.23
	其中：股票	10,342,886.27	88.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	100,440.74	0.86
	其中：债券	100,440.74	0.86
	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	679,444.47	5.80
8	其他各项资产	599,826.56	5.12
9	合计	11,722,598.04	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 4,216,268.88 元，占期末净值比例为 36.81%。

## 7.2 报告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	286,848.00	2.50
C	制造业	3,744,371.39	32.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	223,036.00	1.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,369,902.00	11.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	249,735.00	2.18
J	金融业	252,725.00	2.21
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	6,126,617.39	53.49

### 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(%)
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	831,962.88	7.26
金融	1,335,486.94	11.66
医疗保健	134,786.21	1.18
工业	1,358,878.46	11.87
信息技术	142,674.58	1.25
电信服务	188,459.30	1.65
公用事业	224,020.51	1.96
地产建筑业	-	-
合计	4,216,268.88	36.81

### 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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	00753	中国国航	104,000	565,263.09	4.94
1	601111	中国国航	58,400	460,776.00	4.02
2	600029	南方航空	79,500	469,050.00	4.10
2	01055	中国南方航空股份	108,000	395,932.21	3.46
3	600115	中国东航	109,200	440,076.00	3.84
3	00670	中国东方航空股份	138,000	397,683.16	3.47
4	02318	中国平安	10,000	454,607.08	3.97
5	02601	中国太保	16,600	406,465.23	3.55
6	600760	中航沈飞	6,300	369,306.00	3.22
7	01398	工商银行	54,000	306,305.77	2.67
8	600259	广晟有色	5,400	286,848.00	2.50
9	600765	中航重机	16,400	276,832.00	2.42
10	600893	航发动力	7,000	269,780.00	2.36
11	002025	航天电器	5,100	262,191.00	2.29
12	600879	航天电子	24,800	259,656.00	2.27
13	600036	招商银行	5,500	252,725.00	2.21
14	01088	中国神华	9,000	249,919.90	2.18
15	00857	中国石油股份	38,000	233,915.18	2.04
16	600882	妙可蓝多	7,500	228,975.00	2.00
17	600378	昊华科技	8,300	224,681.00	1.96
18	600900	长江电力	7,400	223,036.00	1.95

19	600316	洪都航空	5,800	218,660.00	1.91
20	688375	国博电子	3,161	189,691.61	1.66
21	00762	中国联通	22,221	188,459.30	1.65
22	688722	同益中	8,165	173,669.55	1.52
23	06099	招商证券	13,000	168,108.86	1.47
24	600435	北方导航	10,000	155,900.00	1.36
25	688563	航材股份	2,563	145,142.69	1.27
26	00981	中芯国际	3,500	142,674.58	1.25
27	302132	中航成飞	1,600	140,704.00	1.23
28	002268	电科网安	7,500	137,175.00	1.20
29	06160	百济神州	1,000	134,786.21	1.18
30	000831	中国稀土	3,600	130,032.00	1.14
31	01898	中煤能源	15,000	124,207.59	1.08
32	600967	内蒙一机	6,400	123,840.00	1.08
33	002281	光迅科技	2,500	123,300.00	1.08
34	00916	龙源电力	19,000	122,502.24	1.07
35	00883	中国海洋石油	7,000	113,118.28	0.99
36	002544	普天科技	4,800	112,560.00	0.98
37	01164	中广核矿业	50,000	110,801.93	0.97
38	00902	华能国际电力股份	22,000	101,518.27	0.89
39	000777	中核科技	4,200	92,358.00	0.81
40	688709	成都华微	2,671	87,448.54	0.76
41	600184	光电股份	4,500	79,020.00	0.69
42	000768	中航西飞	2,600	71,084.00	0.62
43	000825	太钢不锈	17,200	61,748.00	0.54
44	002389	航天彩虹	1,500	38,400.00	0.34
45	000800	一汽解放	3,200	21,952.00	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	01055	中国南方航空股份	868,398.74	7.85
1	600029	南方航空	773,743.00	6.99
2	601111	中国国航	873,858.00	7.90
2	00753	中国国航	752,283.06	6.80
3	600115	中国东航	757,622.00	6.85
3	00670	中国东方航空股份	548,056.32	4.95
4	600893	航发动力	723,369.00	6.54
5	601088	中国神华	365,929.00	3.31
5	01088	中国神华	320,093.19	2.89

6	600026	中远海能	450,759.00	4.07
6	01138	中远海能	216,848.28	1.96
7	01071	华电国际电力股份	323,362.98	2.92
7	600027	华电国际	209,801.00	1.90
8	000032	深桑达 A	511,137.00	4.62
9	01898	中煤能源	503,489.46	4.55
10	600760	中航沈飞	490,612.00	4.43
11	600259	广晟有色	474,839.00	4.29
12	02601	中国太保	403,229.62	3.64
12	601601	中国太保	62,035.00	0.56
13	000831	中国稀土	459,659.00	4.15
14	00857	中国石油股份	227,393.05	2.05
14	601857	中国石油	213,257.00	1.93
15	02318	中国平安	438,929.11	3.97
16	600938	中国海油	212,682.00	1.92
16	00883	中国海洋石油	197,557.78	1.79
17	600435	北方导航	409,162.00	3.70
18	600886	国投电力	402,471.00	3.64
19	600489	中金黄金	393,740.00	3.56
20	600765	中航重机	364,473.00	3.29
21	002025	航天电器	333,931.00	3.02
22	688709	成都华微	330,701.72	2.99
23	000999	华润三九	299,277.00	2.70
24	02228	晶泰控股	288,300.95	2.61
25	02020	安踏体育	281,539.01	2.54
26	601872	招商轮船	275,369.00	2.49
27	00916	龙源电力	270,933.37	2.45
28	002916	深南电路	270,551.00	2.44
29	01093	石药集团	263,423.02	2.38
30	688722	同益中	260,950.28	2.36
31	002179	中航光电	250,531.00	2.26
32	688375	国博电子	247,619.11	2.24
33	600036	招商银行	245,387.00	2.22
34	000503	国新健康	242,386.00	2.19
35	600316	洪都航空	237,923.00	2.15
36	06099	招商证券	228,135.22	2.06
37	300191	潜能恒信	227,619.00	2.06
38	000423	东阿阿胶	225,440.00	2.04
39	601156	东航物流	222,766.00	2.01
40	600879	航天电子	222,650.00	2.01
41	302132	中航成飞	221,885.00	2.00

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	601857	中国石油	632,467.00	5.71
1	00857	中国石油股份	397,967.83	3.60
2	01055	中国南方航空股份	648,404.24	5.86
2	600029	南方航空	315,844.00	2.85
3	601111	中国国航	646,621.00	5.84
3	00753	中国国航	228,961.63	2.07
4	601088	中国神华	488,412.00	4.41
4	01088	中国神华	318,415.47	2.88
5	600938	中国海油	402,251.00	3.63
5	00883	中国海洋石油	400,036.52	3.61
6	600893	航发动力	660,742.00	5.97
7	600026	中远海能	411,572.00	3.72
7	01138	中远海能	205,434.24	1.86
8	01898	中煤能源	561,508.62	5.07
9	01071	华电国际电力股份	330,001.43	2.98
9	600027	华电国际	218,902.00	1.98
10	600435	北方导航	513,108.00	4.64
11	000032	深桑达 A	500,059.00	4.52
12	600115	中国东航	316,204.00	2.86
12	00670	中国东方航空股份	170,913.41	1.54
13	000423	东阿阿胶	440,459.00	3.98
14	000503	国新健康	415,531.00	3.75
15	600886	国投电力	405,008.00	3.66
16	600489	中金黄金	384,626.00	3.48
17	600760	中航沈飞	382,462.00	3.46
18	00762	中国联通	366,072.42	3.31
19	600782	新钢股份	350,257.00	3.16
20	01398	工商银行	236,966.91	2.14
20	601398	工商银行	113,202.00	1.02
21	01109	华润置地	349,855.34	3.16
22	000831	中国稀土	342,412.00	3.09
23	00700	腾讯控股	333,373.49	3.01
24	002916	深南电路	316,700.00	2.86
25	02228	晶泰控股	315,638.54	2.85
26	688709	成都华微	309,406.49	2.80
27	01093	石药集团	302,056.16	2.73
28	000999	华润三九	300,789.00	2.72
29	00489	东风集团股份	290,023.77	2.62

30	600900	长江电力	278,831.00	2.52
31	600019	宝钢股份	273,595.00	2.47
32	000733	振华科技	269,611.00	2.44
33	002179	中航光电	267,305.00	2.42
34	02020	安踏体育	266,961.79	2.41
35	601872	招商轮船	263,554.00	2.38
36	00291	华润啤酒	262,711.26	2.37
37	00728	中国电信	144,274.50	1.30
37	601728	中国电信	111,896.00	1.01
38	00916	龙源电力	251,310.22	2.27
39	001872	招商港口	241,298.00	2.18
40	002544	普天科技	240,660.00	2.17
41	01816	中广核电力	240,030.03	2.17
42	01801	信达生物	239,076.57	2.16
43	601186	中国铁建	234,472.00	2.12
44	601989	中国重工	224,664.00	2.03

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	29,558,109.13
卖出股票收入（成交）总额	29,652,501.36

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

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	100,440.74	0.88
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	100,440.74	0.88

#### 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（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------

1	019766	25 国债 01	1,000	100,440.74	0.88
---	--------	----------	-------	------------	------

### 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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

#### 7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

#### 7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

### 7.12 投资组合报告附注

#### 7.12.1 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。

#### 7.12.2 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。

#### 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	5,795.77
2	应收清算款	542,462.81
3	应收股利	50,539.27
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,028.71
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	599,826.56

### 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，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

份额级别	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(%)
银华富兴 央企混合 发起式 A	10	1,006,053.08	10,005,000.50	99.45	55,530.34	0.55
银华富兴 央企混合 发起式 C	30	5,148.56	100,004.16	64.75	54,452.58	35.25
合计	40	255,374.69	10,105,004.66	98.92	109,982.92	1.08

注：对于分级基金机构/个人投资者持有份额占总份额比例的计算当中，对下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	银华富兴央企混合发起式 A	21,119.86	0.21
	银华富兴央企混合发起式 C	-	-
	合计	21,119.86	0.21

### 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	10,105,004.66	98.92	10,105,004.66	98.92	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	10,105,004.66	98.92	10,105,004.66	98.92	3 年

#### § 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华富兴央企混合发起式 A	银华富兴央企混合发起式 C
基金合同生效日 (2024 年 6 月 4 日)	10,005,000.50	100,004.16
基金份额总额		
本报告期期初基金份额总额	10,014,407.94	314,544.94
本报告期基金总申购份额	47,345.85	124,212.73
减：本报告期基金总赎回份额	1,222.95	284,300.93
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	10,060,530.84	154,456.74

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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

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

本基金管理人于 2025 年 4 月 26 日发布关于公司副总经理任职的公告，经本基金管理人董事会审议通过，徐波先生自 2025 年 4 月 24 日起担任本基金管理人副总经理职务。

### 10.2.2 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

无。

## 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内没有涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

## 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容诚会计师事务所（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

### 10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

### 10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

注：本报告期内，基金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	2	59,210,610.4 9	100.00	27,482.38	100.00	-
中金公司	1	-	-	-	-	-

注：1、公司选择证券公司参与证券交易的标准为：（1）具备为公募基金提供交易服务、研究服务所需的业务资格。（2）财务状况良好，经营行为规范。（3）建立并具有健全的合规风控制度。（4）具有较强的交易服务能力、研究服务能力。

2、公司将参与证券交易的合作券商分为普通合作券商和重点合作券商两类。其中，普通合作券商应具备较强的交易服务能力；重点合作券商除需满足具备较强的交易服务能力要求外，还需具备

较强的研究服务能力。

3、符合以上标准的证券公司可向公司提出准入申请，并按要求提交相关材料。公司对证券公司提交的材料依次开展初审评估、评审会评审及公司领导审批，通过评审及审批的证券公司方可获得证券交易参与资格。

### 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	99,823.00	100.00	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-

### 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	《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金 2024 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	2025 年 1 月 21 日
2	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年第 4 季度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 1 月 21 日
3	《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金 2024 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	2025 年 3 月 28 日
4	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2024 年年度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 3 月 28 日
5	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 年 4 月 15 日
6	《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金 2025 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	2025 年 4 月 21 日
7	《银华基金管理股份有限公司旗下部分基金 2025 年第 1 季度报告提示性公告》	四大证券报	2025 年 4 月 21 日
8	《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金招募说明书更新(2025 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	2025 年 5 月 16 日

9	《银华富兴央企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	2025 年 5 月 16 日
10	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金暂停及恢复申购、赎回、转换（如有）及定期定额投资业务的公告》	本基金管理人网站, 中国证监会基金电子披露网站, 四大证券报	2025 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

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	20250101-20 250630	10,105,0 04.66	0.00	0.00	10,105, 004.66	98.92
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, 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

无。

## § 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

12.1.1 银华富兴央企 6 个月封闭运作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 《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金招募说明书》

12.1.3 《银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金合同》

12.1.4 《银华富兴央企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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2025 年 8 月 29 日