

银华回报灵活配置定期开放混合型发起式 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：宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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

| | |
|-----------------------------------------|----|
| § 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 | 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 | 5 |
| 2.4 信息披露方式 | 6 |
| 2.5 其他相关资料 | 6 |
| § 3 主要财务指标和基金净值表现 | 6 |
| 3.1 主要会计数据和财务指标 | 6 |
| 3.2 基金净值表现 | 6 |
| § 4 管理人报告 | 7 |
| 4.1 基金管理人及基金经理情况 | 7 |
| 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明 | 9 |
| 4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明 | 9 |
| 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 | 9 |
| 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 | 10 |
| 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明 | 10 |
| 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明 | 10 |
| 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 | 11 |
| § 5 托管人报告 | 11 |
| 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明 | 11 |
| 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 | 11 |
| 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 | 11 |
| § 6 半年度财务会计报告（未经审计） | 11 |
| 6.1 资产负债表 | 11 |
| 6.2 利润表 | 13 |
| 6.3 净资产变动表 | 14 |
| 6.4 报表附注 | 16 |
| § 7 投资组合报告 | 35 |
| 7.1 期末基金资产组合情况 | 35 |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 | 35 |
| 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 | 36 |
| 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 | 37 |
| 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合 | 38 |
| 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 | 38 |

| | |
|---------------------------------------------|-----------|
| 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 | 38 |
| 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 | 38 |
| 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 | 38 |
| 7.10 本基金投资股指期货的投资政策 | 38 |
| 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明 | 38 |
| 7.12 投资组合报告附注 | 39 |
| § 8 基金份额持有人信息 | 39 |
| 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构 | 39 |
| 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况 | 40 |
| 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 | 40 |
| 8.4 发起式基金发起资金持有份额情况 | 40 |
| § 9 开放式基金份额变动 | 40 |
| § 10 重大事件揭示 | 40 |
| 10.1 基金份额持有人大会决议 | 40 |
| 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 | 41 |
| 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼 | 41 |
| 10.4 基金投资策略的改变 | 41 |
| 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况 | 41 |
| 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 | 41 |
| 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况 | 41 |
| 10.8 其他重大事件 | 43 |
| § 11 影响投资者决策的其他重要信息 | 44 |
| 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 | 44 |
| 11.2 影响投资者决策的其他重要信息 | 44 |
| § 12 备查文件目录 | 44 |
| 12.1 备查文件目录 | 44 |
| 12.2 存放地点 | 45 |
| 12.3 查阅方式 | 45 |

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|--------------------------|
| 基金名称 | 银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金 |
| 基金简称 | 银华回报灵活配置定期开放混合发起式 |
| 基金主代码 | 000904 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2014 年 12 月 12 日 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 宁波银行股份有限公司 |
| 报告期末基金份额总额 | 71,464,488.10 份 |
| 基金合同存续期 | 不定期 |

2.2 基金产品说明

| | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标 | 本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的优质上市公司，同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <p>本基金坚持“自上而下”为主、“自下而上”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“主题投资”这个核心理念。深入分析挖掘社会经济发展进程中各类投资主题得以产生和持续的内在驱动因素，重点投资于具有可持续发展前景的投资主题中的优质上市公司。</p> <p>基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的 0%-95%；权证投资比例为基金资产净值的 0-3%；开放期内的每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。</p> |
| 业绩比较基准 | 年化收益率 5% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金。 |

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 | 宁波银行股份有限公司 |
| 信息披露 负责人 | 姓名 | 杨文辉 | 朱广科 |
| | 联系电话 | (010) 58163000 | 0574-87050338 |
| | 电子邮箱 | yhjj@yhfund.com.cn | custody-audit@nbcb.cn |
| 客户服务电话 | | 4006783333, (010) 85186558 | 0574-83895886 |
| 传真 | | (010) 58163027 | 0574-89103213 |
| 注册地址 | | 广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层 | 中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 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 | 中国浙江宁波市鄞州区宁东路 345 号 |
| 邮政编码 | | 100738 | 315100 |

| | | |
|-------|-----|-----|
| 法定代表人 | 王珠林 | 陆华裕 |
|-------|-----|-----|

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 | 报告期内(2025年1月1日 – 2025年6月30日) |
| 本期已实现收益 | -1,292,088.49 |
| 本期利润 | 7,598,459.63 |
| 加权平均基金份额本期利润 | 0.1022 |
| 本期加权平均净值利润率 | 7.19% |
| 本期基金份额净值增长率 | 7.47% |
| 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 | 33,435,427.87 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.4679 |
| 期末基金资产净值 | 104,899,915.97 |
| 期末基金份额净值 | 1.468 |
| 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 | 88.35% |

- 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

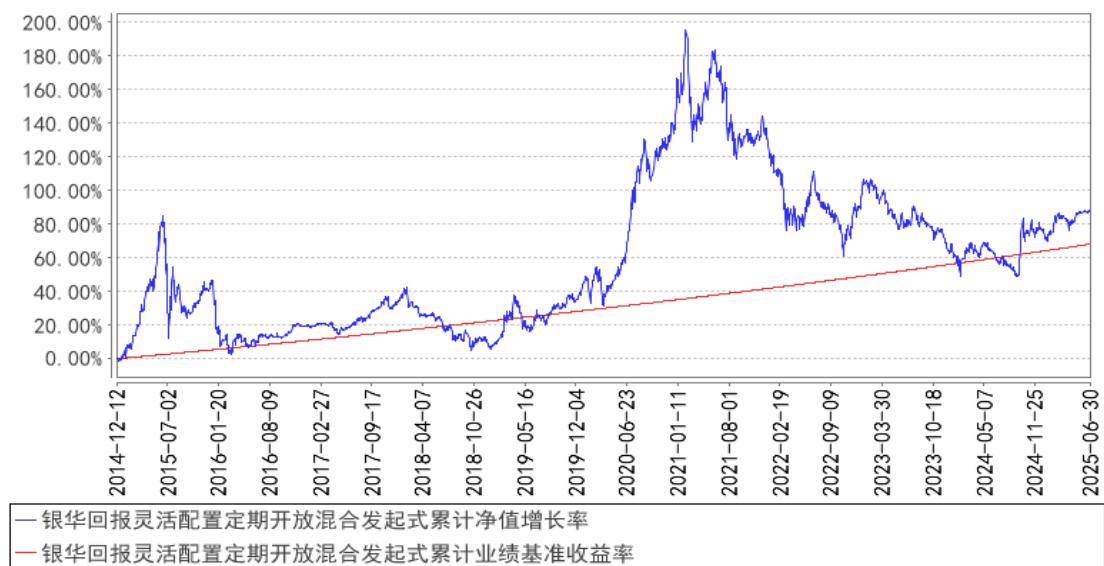
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 0.82% | 0.23% | 0.42% | 0.01% | 0.40% | 0.22% |
| 过去三个月 | 3.60% | 0.59% | 1.22% | 0.01% | 2.38% | 0.58% |
| 过去六个月 | 7.47% | 0.69% | 2.45% | 0.02% | 5.02% | 0.67% |
| 过去一年 | 19.16% | 0.99% | 4.99% | 0.01% | 14.17% | 0.98% |
| 过去三年 | -10.81% | 0.99% | 15.76% | 0.02% | -26.57% | 0.97% |
| 自基金合同生效起至今 | 88.35% | 1.33% | 68.17% | 0.02% | 20.18% | 1.31% |

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

银华回报灵活配置定期开放混合发起式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：股票投资比例为基金资产的 0%-95%；权证投资比例为基金资产净值的 0-3%；开放期内的每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。在封闭期内，本基金不受上述 5% 的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。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 | | |
| 周晶女士 | 本基金的基金经理 | 2025 年 4 月 30 日 | - | 18 年 | 硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司。2018 年 8 月再次加入银华基金，现任权益投资管理部基金经理。自 2018 年 11 月 12 日起担任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金管理人，自 2018 年 12 月 27 日起兼任银华沪港深增长股票型证券投资基金管理人，自 2022 年 9 月 29 日起兼任银华积极精选混合型证券投资基金管理人，自 2025 年 4 月 30 日起兼任银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金管理人。具有从业资格。国籍：中国。 |
| 王斌先生 | 本基金的基金经理 | 2016 年 2 月 6 日 | 2025 年 6 月 26 日 | 17 年 | 学士学位。2007 年至 2010 年任职中国国际金融有限公司研究部。2011 年加盟银华基金管理有限公司，历任研究员及研究主管，曾任基金经理助理。自 2016 年 2 月 6 日至 2025 年 6 月 26 日担任银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金管理人，自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 6 月 8 日兼任银华逆向投资灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金管理人，自 2019 年 2 月 28 日至 2022 年 5 月 26 日兼任银华远见混合型发起式证券投资基金管理人，自 2022 年 3 月 31 日至 2024 年 4 月 1 日兼任银华稳利灵活配 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | | | | | 置混合型证券投资基金基金经理，自 2024 年 6 月 19 日起兼任银华嘉选平衡混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2025 年 2 月 12 日起兼任银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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《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、《银华回报灵活配置定期开放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执行交易公平执行，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

2025 年上半年，市场呈现出大盘稳健上行，结构性热点不断的特征，机器人、新消费、创新药等细分板块轮番上涨，是上半年表现最好的方向。

本基金管理人认为低估值、低波动、逆向投资的策略大概率长期可以创造绝对收益，且组合风险回报指标表现较好，本基金过去半年的调整均是基于上述思路。我们在机器人、新消费行情火爆的阶段减持了这部分相关持仓，将组合调整到估值水平和市场预期更低的金融、钢铁、有色等行业，上述投资策略在四月初市场大幅波动过程中实现了较小的回撤和波动率，进一步加强了组合的风险调整后回报水平。

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 1.468 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.47%，业绩比较基准收益率为 2.45%。

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，我们的投资策略没有太大的变化，仍将继续坚持低估值、低波动、逆向投资的思路，精选个股，左侧布局，我们的选股思路继续强调优选那些能够在业绩上兑现投资逻辑的优质公司。行业上，我们在日常研究跟踪中发现，家电、钢铁以及公用事业的部分细分行业中发生了一些积极的变化，但仍处于估值较低的状态，是值得我们持续关注的方向。

此外，能源金属作为上游板块中唯一没有启动过的细分领域，慢慢开始呈现底部明晰的基本面特征，我们计划对这个领域的龙头公司进行更深入的研究。

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》、《证券投资基金管理核算业务指引》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 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，本托管人在银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金（以下简称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》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《中华人民共和国证券投资基金法》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“各关联方投资本基金的情况”、“金融工具风险及管理”部分以及“基金份额持有人信息”部分均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：银华回报灵活配置定期开放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 |
|------------|---------|-------------------|---------------------|
| 资产： | | | |
| 货币资金 | 6.4.7.1 | 33,146,582.24 | 27,495,601.49 |
| 结算备付金 | | 6,408,421.77 | 6,187,825.31 |
| 存出保证金 | | 93,075.41 | 37,478.32 |
| 交易性金融资产 | 6.4.7.2 | 35,715,945.71 | 51,473,921.08 |
| 其中：股票投资 | | 35,715,945.71 | 51,473,921.08 |
| 基金投资 | | - | - |

| | | | |
|---------------|-------------|---------------------------|-----------------------------|
| 债券投资 | | - | - |
| 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 | 31,469,000.00 | 37,301,021.43 |
| 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 | | - | - |
| 应收股利 | | - | - |
| 应收申购款 | | - | 9.99 |
| 递延所得税资产 | | - | - |
| 其他资产 | 6. 4. 7. 8 | - | - |
| 资产总计 | | 106,833,025.13 | 122,495,857.62 |
| 负债和净资产 | 附注号 | 本期末 2025年6月30日 | 上年度末 2024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 | | - | - |
| 应付清算款 | | 598,735.18 | 17,808,131.24 |
| 应付赎回款 | | 1,049,520.88 | 875,198.89 |
| 应付管理人报酬 | | 87,987.93 | 92,085.09 |
| 应付托管费 | | 17,597.60 | 18,417.02 |
| 应付销售服务费 | | - | - |
| 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 | 179,267.57 | 199,089.18 |
| 负债合计 | | 1,933,109.16 | 18,992,921.42 |
| 净资产： | | | |
| 实收基金 | 6. 4. 7. 10 | 71,464,488.10 | 75,786,769.61 |
| 其他综合收益 | 6. 4. 7. 11 | - | - |
| 未分配利润 | 6. 4. 7. 12 | 33,435,427.87 | 27,716,166.59 |
| 净资产合计 | | 104,899,915.97 | 103,502,936.20 |
| 负债和净资产总计 | | 106,833,025.13 | 122,495,857.62 |

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，基金份额净值 1.468 元，基金份额总额 71,464,488.10 份，

基金资产净值（暂估附加管理费前）104,899,915.97 元；暂估附加管理费金额 0 元，基金资产净值（暂估附加管理费后）104,899,915.97 元。实际计提时的业绩报酬金额可能会与此处暂估业绩报酬金额有差异，各基金份额持有人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况进行计算确认。

6.2 利润表

会计主体：银华回报灵活配置定期开放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 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |
|------------------------|----------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 一、营业收入 | | 8,300,793.44 | -5,841,600.01 |
| 1. 利息收入 | | 366,182.35 | 122,296.14 |
| 其中：存款利息收入 | 6.4.7.13 | 174,408.10 | 116,947.68 |
| 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 | | 191,774.25 | 5,348.46 |
| 其他利息收入 | | - | - |
| 2. 投资收益（损失以“-”号填列） | | -956,209.03 | -9,325,559.31 |
| 其中：股票投资收益 | 6.4.7.14 | -1,403,198.92 | -10,054,236.32 |
| 基金投资收益 | | - | - |
| 债券投资收益 | 6.4.7.15 | - | - |
| 资产支持证券投资收益 | 6.4.7.16 | - | - |
| 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 | 446,989.89 | 728,677.01 |
| 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 | 8,890,548.12 | 3,361,649.03 |
| 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 | 272.00 | 14.13 |
| 减：二、营业总支出 | | 702,333.81 | 707,754.18 |

| | | | |
|----------------------------|----------------|-----------------|------------------|
| 1. 管理人报酬 | 6. 4. 10. 2. 1 | 523, 291. 73 | 521, 420. 82 |
| 其中：暂估管理人报酬 | | - | - |
| 2. 托管费 | 6. 4. 10. 2. 2 | 104, 658. 32 | 104, 284. 12 |
| 3. 销售服务费 | 6. 4. 10. 2. 3 | - | - |
| 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 | 74, 383. 76 | 82, 049. 24 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | | 7, 598, 459. 63 | -6, 549, 354. 19 |
| 减：所得税费用 | | - | - |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | | 7, 598, 459. 63 | -6, 549, 354. 19 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | - | - |
| 六、综合收益总额 | | 7, 598, 459. 63 | -6, 549, 354. 19 |

6.3 净资产变动表

会计主体：银华回报灵活配置定期开放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、上期期末净资产 | 75, 786, 769. 61 | - | 27, 716, 166. 59 | 103, 502, 936. 20 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 二、本期期初净资产 | 75, 786, 769. 61 | - | 27, 716, 166. 59 | 103, 502, 936. 20 |
| 三、本期增减变动额(减少以“-”号填列) | -4, 322, 281. 51 | - | 5, 719, 261. 28 | 1, 396, 979. 77 |
| (一)、综合收益总额 | - | - | 7, 598, 459. 63 | 7, 598, 459. 63 |
| (二)、本期基金份额交易产生的 | -4, 322, 281. 51 | - | -1, 879, 198. 35 | -6, 201, 479. 86 |

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------|---------------|----------------|
| 净资产变动数 (净资产减少以 “-”号填列) | | | | |
| 其中：1. 基金申 购款 | 72,956.74 | - | 31,826.78 | 104,783.52 |
| 2. 基金赎 回款 | -4,395,238.25 | - | -1,911,025.13 | -6,306,263.38 |
| (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 | 71,464,488.10 | - | 33,435,427.87 | 104,899,915.97 |
| 项目 | 上年度可比期间 2024年1月1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 | 83,787,547.37 | - | 26,073,674.34 | 109,861,221.71 |
| 加：会计政策变 更 | - | - | - | - |
| 前期差错更 正 | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - |
| 二、本期期初净 资产 | 83,787,547.37 | - | 26,073,674.34 | 109,861,221.71 |
| 三、本期增减变 动额(减少以“-” 号填列) | -2,826,619.34 | - | -7,318,453.58 | -10,145,072.92 |
| (一)、综合收益 总额 | - | - | -6,549,354.19 | -6,549,354.19 |
| (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) | -2,826,619.34 | - | -769,099.39 | -3,595,718.73 |
| 其中：1. 基金申 购款 | 17,281.98 | - | 4,397.72 | 21,679.70 |
| 2. 基金赎 回款 | -2,843,901.32 | - | -773,497.11 | -3,617,398.43 |

| | | | | |
|------------------------------------------|---------------|---|---------------|---------------|
| (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 | 80,960,928.03 | - | 18,755,220.76 | 99,716,148.79 |

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

银华回报灵活配置定期开放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[2014]1168 号文《关于准予银华回报灵活配置定期开放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 2014 年 12 月 8 日至 2014 年 12 月 9 日向社会公开募集，基金合同于 2014 年 12 月 12 日生效，首次设立募集规模为 496,272,148.83 份基金份额。本基金为混合型发起式，存续期限不定。本基金的基金管理人和注册登记机构均为银华基金管理股份有限公司，基金托管人为宁波银行股份有限公司。

本基金投资于依法发行或上市的股票、债券等金融工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：股票（包含中小板、创业板、存托凭证及其他经中国证监会核准上市的股票）、权证、股指期货、债券（国债、金融债、企业（公司）债、次级债、可转换债券（含分离交易可转债）、央行票据、短期融资券、超短期融资券、中期票据等）、资产支持证券、债券回购、银行存款等固定收益类资产以及现金，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的相关规定）。未来若法律法规或监管机构允许基金投资同业存单的，本基金可参与同业存单的投资，不需召开基金份额持有人大会，具体投资比例限制按届时有效的法律法规和监管机构的规定执行。如法律法规或监管机构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，可以将其纳入投资范围。基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的 0%-95%；权证投资比例为基金资产净值的 0-3%；开放期内的每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。在封闭期内，本基金不受上述 5%的限制，但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，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。待基金参与融资融券和转融通业务的相关规定颁布后，基金管理人可以在不改变本基金既有投资策略和风险收益特征并在控制风险的前提下，经与基金托管人协商一致后，参与融资融券业务以及通过证券金融公司办理转融通业务，以提高投资效率及进行风险管理。届时基金参与融资融券、转融通等业务的风险控制原则、具体参与比例限制、费用收支、信息披露、估值方法及其他相关事项按照中国证监会的规定及其他相关法律法规的要求执行，无需召开基金份额持有人大会决定。本基金的业绩比较基准为：年化收益率 5%。

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、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《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>》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

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 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

本基金本报告期无会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

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）交易印花税率，由原先的 3% 调整为 1%，自 2008 年 9 月 19 日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；根据财政部、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》的规定，自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。

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征增值税试点的通知》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《关于证券投资基金管理税收政策的通知》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 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 | 33,146,582.24 |
| 等于：本金 | 33,136,505.13 |
| 加：应计利息 | 10,077.11 |
| 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 | 33,146,582.24 |

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 | 34,502,688.42 | - | 35,715,945.71 | 1,213,257.29 |
| 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 | 34,502,688.42 | - | 35,715,945.71 | 1,213,257.29 |

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**

单位：人民币元

| 项目 | 本期末 2025年6月30日 | |
|-------|-------------------|-----------|
| | 账面余额 | 其中：买断式逆回购 |
| 交易所市场 | 31,469,000.00 | - |
| 银行间市场 | - | - |
| 合计 | 31,469,000.00 | - |

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 | 11.67 |
| 应付证券出借违约金 | - |
| 应付交易费用 | 74,872.14 |
| 其中：交易所市场 | 74,872.14 |
| 银行间市场 | - |
| 应付利息 | - |
| 预提费用 | 104,383.76 |
| 合计 | 179,267.57 |

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

| 项目 | 本期 2025年1月1日至2025年6月30日 | |
|---------------|----------------------------|---------------|
| | 基金份额(份) | 账面金额 |
| 上年度末 | 75,786,769.61 | 75,786,769.61 |
| 本期申购 | 72,956.74 | 72,956.74 |
| 本期赎回(以“-”号填列) | -4,395,238.25 | -4,395,238.25 |
| 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 | 71,464,488.10 | 71,464,488.10 |

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

| 项目 | 已实现部分 | 未实现部分 | 未分配利润合计 |
|----------|---------------|----------------|---------------|
| 上年度末 | 41,531,687.99 | -13,815,521.40 | 27,716,166.59 |
| 加：会计政策变更 | - | - | - |
| 前期差错更正 | - | - | - |
| 其他 | - | - | - |
| 本期期初 | 41,531,687.99 | -13,815,521.40 | 27,716,166.59 |

| | | | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|
| 本期利润 | -1,292,088.49 | 8,890,548.12 | 7,598,459.63 |
| 本期基金份额交易产生的变动数 | -2,371,030.91 | 491,832.56 | -1,879,198.35 |
| 其中：基金申购款 | 41,433.22 | -9,606.44 | 31,826.78 |
| 基金赎回款 | -2,412,464.13 | 501,439.00 | -1,911,025.13 |
| 本期已分配利润 | - | - | - |
| 本期末 | 37,868,568.59 | -4,433,140.72 | 33,435,427.87 |

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 | 142,026.63 |
| 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 | 32,263.40 |
| 其他 | 118.07 |
| 合计 | 174,408.10 |

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 | -1,403,198.92 |
| 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 | -1,403,198.92 |

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 | 166,488,855.74 |
| 减：卖出股票成本总额 | 167,650,972.01 |
| 减：交易费用 | 241,082.65 |
| 买卖股票差价收入 | -1,403,198.92 |

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

注：无。

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

注：无。

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 | 446,989.89 |
| 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 | 446,989.89 |

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 | 8,890,548.12 |
| 股票投资 | 8,890,548.12 |
| 债券投资 | - |
| 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 | 8,890,548.12 |

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 | 272.00 |
| 合计 | 272.00 |

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 | 14,876.39 |
| 信息披露费 | 59,507.37 |
| 证券出借违约金 | - |

| | |
|----|-----------|
| 合计 | 74,383.76 |
|----|-----------|

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 |
|----------------------|--------------|
| 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 |
| 宁波银行股份有限公司（“宁波银行”） | 基金托管人、基金代销机构 |

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

注：无。

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

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

注：无。

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 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日 |
|------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的管理费 | 523,291.73 | 521,420.82 |
| 其中：应支付销售机构的客户维护费 | 145,121.09 | 151,508.86 |
| 应支付基金管理人的净管理费 | 378,170.64 | 369,911.96 |

注：基金管理人的管理费为基金管理人的基本管理费和附加管理费之和。

(1) 基金管理费每日计提，按月支付。基金管理费按前一日基金资产净值的 1.00% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.00\% / \text{当年天数}$$

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

(2) 基金管理人的附加管理费

附加管理费是在每个提取评价日计算并提取。提取评价日为每个封闭期的最后一个工作日。

1) 附加管理费提取条件

在每个提取评价日，基金管理人可在同时满足以下条件的前提下，提取附加管理费：

① 当期封闭期收益率超过 1.25%

② 当个提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值必须超过以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者

2) 提取方法

① 计算当期封闭期基金收益率超过 1.25% 的部分

② 计算当个提取评价日提取附加管理费前的基金份额累计净值超过以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期期间最高基金份额累计净值和 1 的孰高者部分

③ 取①和②的孰低者，按照 15% 的比率提取附加管理费

3) 计算公式

附加管理费计算公式如下：

$$\text{附加管理费} = \text{Min}\{(Pb/Pa - 1 - 1.25\%) \times Pa, Pb + M - P_{max}\} \times 15\% \times Q$$

Pa=当期封闭期首日前一工作日的基金份额净值(基金合同生效后的首个封闭期, Pa 为 1.000)

Pb=当个提取评价日提取附加管理费前的基金份额净值

M 为每份基金份额累计分红金额

P_{max} 为以往提取评价日的最高基金份额累计净值、以往开放期期间最高基金份额累计净值和

1 的孰高者，其中首次封闭期的 $P_{max}=1.000$

基金份额累计净值为基金份额净值与基金份额历次分红金额之和

Q 为当期封闭期首日总份额

附加管理费在每个提取评价日计算并计提。

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1月1日至2024年 6月30日 |
|----------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 当期发生的基金应支付的托管费 | 104,658.32 | 104,284.12 |

注：基金托管费每日计提，按月支付。基金托管费按前一日基金资产净值的 0.20% 年费率计提。

计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% / \text{当年天数}$$

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

6.4.10.2.3 销售服务费

注：无。

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 | 上年度可比期间 2024年1月1日至2024年6 月30日 |
|------------------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 基金合同生效日（2014年12月 | - | - |

| | | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| 12 日) 持有的基金份额 | | |
| 报告期初持有的基金份额 | 10,000,550.05 | 10,000,550.05 |
| 报告期内申购/买入总份额 | - | - |
| 报告期内因拆分变动份额 | - | - |
| 减: 报告期间赎回/卖出总份额 | - | - |
| 报告期末持有的基金份额 | 10,000,550.05 | 10,000,550.05 |
| 报告期末持有的基金份额 占基金总份额比例 | 13.99% | 12.35% |

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 2025年1月1日至2025年6月30 日 | | 上年度可比期间 2024年1月1日至2024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 |
| 宁波银行 | 33,146,582.24 | 142,026.63 | 34,437,656.30 | 91,245.85 |

注: 本基金的银行存款由基金托管人宁波银行保管, 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 |
|-------------------|---------------|-------|-------|---------------|---------------|
| 资产 | | | | | |
| 货币资金 | 33,146,582.24 | - | - | - | 33,146,582.24 |
| 结算备付金 | 6,408,421.77 | - | - | - | 6,408,421.77 |
| 存出保证金 | 93,075.41 | - | - | - | 93,075.41 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 35,715,945.71 | 35,715,945.71 |
| 买入返售金融资产 | 31,469,000.00 | - | - | - | 31,469,000.00 |

| | | | | | |
|--------------------------|---------------|-------|-------|---------------|----------------|
| 资产总计 | 71,117,079.42 | - | - | 35,715,945.71 | 106,833,025.13 |
| 负债 | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | 1,049,520.88 | 1,049,520.88 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 87,987.93 | 87,987.93 |
| 应付托管费 | - | - | - | 17,597.60 | 17,597.60 |
| 应付清算款 | - | - | - | 598,735.18 | 598,735.18 |
| 其他负债 | - | - | - | 179,267.57 | 179,267.57 |
| 负债总计 | - | - | - | 1,933,109.16 | 1,933,109.16 |
| 利率敏感度缺口 | 71,117,079.42 | - | - | 33,782,836.55 | 104,899,915.97 |
| 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 |
| 资产 | | | | | |
| 货币资金 | 27,495,601.49 | - | - | - | 27,495,601.49 |
| 结算备付金 | 6,187,825.31 | - | - | - | 6,187,825.31 |
| 存出保证金 | 37,478.32 | - | - | - | 37,478.32 |
| 交易性金融资产 | - | - | - | 51,473,921.08 | 51,473,921.08 |
| 买入返售金融资产 | 37,301,021.43 | - | - | - | 37,301,021.43 |
| 应收申购款 | - | - | - | 9.99 | 9.99 |
| 资产总计 | 71,021,926.55 | - | - | 51,473,931.07 | 122,495,857.62 |
| 负债 | | | | | |
| 应付赎回款 | - | - | - | 875,198.89 | 875,198.89 |
| 应付管理人报酬 | - | - | - | 92,085.09 | 92,085.09 |
| 应付托管费 | - | - | - | 18,417.02 | 18,417.02 |
| 应付清算款 | - | - | - | 17,808,131.24 | 17,808,131.24 |
| 其他负债 | - | - | - | 199,089.18 | 199,089.18 |
| 负债总计 | - | - | - | 18,992,921.42 | 18,992,921.42 |
| 利率敏感度缺口 | 71,021,926.55 | - | - | 32,481,009.65 | 103,502,936.20 |

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

注：本基金持有的利率敏感性资产占基金净资产的比例不重大，因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响。

6.4.13.4.2 外汇风险

6.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

注：无。

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 | 35,715,945.71 | 34.05 | 51,473,921.08 | 49.73 |
| 交易性金融资产—基金投资 | - | - | - | - |
| 交易性金融资产—债券投资 | - | - | - | - |
| 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 | 35,715,945.71 | 34.05 | 51,473,921.08 | 49.73 |

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 | 59,782,747.00 | 44,699,205.31 |

| | | | |
|----------------|----|----------------|----------------|
| | 5% | | |
| 业绩比较基准下降 5% | | -59,782,747.00 | -44,699,205.31 |

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 | 35,715,945.71 | 51,473,921.08 |
| 第二层次 | - | - |
| 第三层次 | - | - |
| 合计 | 35,715,945.71 | 51,473,921.08 |

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于公开市场交易的证券、基金等投资，若出现交易不活跃（包括重大事项停牌、境内股票涨停跌停等导致的交易不活跃）和非公开发行等情况，本基金不会于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的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，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。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。

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

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这

些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

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 | 35,715,945.71 | 33.43 |
| | 其中：股票 | 35,715,945.71 | 33.43 |
| 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 | 31,469,000.00 | 29.46 |
| | 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 | 39,555,004.01 | 37.03 |
| 8 | 其他各项资产 | 93,075.41 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 106,833,025.13 | 100.00 |

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 | 1,347,335.85 | 1.28 |
| B | 采矿业 | 1,082,374.00 | 1.03 |
| C | 制造业 | 19,273,522.36 | 18.37 |
| 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 | 2,099,176.00 | 2.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 2,871,964.00 | 2.74 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,928,998.00 | 1.84 |
| J | 金融业 | 3,610,075.50 | 3.44 |
| 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 | 1,328,045.00 | 1.27 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 2,174,455.00 | 2.07 |
| 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 | 35,715,945.71 | 34.05 |

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投资股票。

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 | 603486 | 科沃斯 | 73,000 | 4,250,790.00 | 4.05 |
| 2 | 002352 | 顺丰控股 | 58,900 | 2,871,964.00 | 2.74 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 1,648 | 2,322,888.96 | 2.21 |
| 4 | 600549 | 厦门钨业 | 108,600 | 2,271,912.00 | 2.17 |
| 5 | 000728 | 国元证券 | 276,700 | 2,183,163.00 | 2.08 |
| 6 | 600323 | 瀚蓝环境 | 89,300 | 2,174,455.00 | 2.07 |
| 7 | 000100 | TCL 科技 | 486,900 | 2,108,277.00 | 2.01 |
| 8 | 600998 | 九州通 | 408,400 | 2,099,176.00 | 2.00 |
| 9 | 837403 | 康农种业 | 53,915 | 1,347,335.85 | 1.28 |
| 10 | 002967 | 广电计量 | 75,500 | 1,328,045.00 | 1.27 |
| 11 | 002959 | 小熊电器 | 24,700 | 1,147,068.00 | 1.09 |
| 12 | 688410 | 山外山 | 78,982 | 1,121,544.40 | 1.07 |
| 13 | 601311 | 骆驼股份 | 122,300 | 1,104,369.00 | 1.05 |
| 14 | 600301 | 华锡有色 | 54,200 | 1,082,374.00 | 1.03 |
| 15 | 000661 | 长春高新 | 10,800 | 1,071,144.00 | 1.02 |
| 16 | 603151 | 邦基科技 | 52,000 | 1,050,400.00 | 1.00 |
| 17 | 601555 | 东吴证券 | 114,500 | 1,001,875.00 | 0.96 |
| 18 | 002555 | 三七互娱 | 52,000 | 899,080.00 | 0.86 |
| 19 | 600536 | 中国软件 | 11,900 | 556,563.00 | 0.53 |
| 20 | 601003 | 柳钢股份 | 152,800 | 537,856.00 | 0.51 |
| 21 | 002831 | 裕同科技 | 22,400 | 524,608.00 | 0.50 |
| 22 | 002223 | 鱼跃医疗 | 14,700 | 523,320.00 | 0.50 |
| 23 | 000513 | 丽珠集团 | 14,500 | 522,580.00 | 0.50 |
| 24 | 000333 | 美的集团 | 7,000 | 505,400.00 | 0.48 |
| 25 | 002558 | 巨人网络 | 20,100 | 473,355.00 | 0.45 |
| 26 | 600036 | 招商银行 | 9,250 | 425,037.50 | 0.41 |
| 27 | 603179 | 新泉股份 | 4,500 | 211,365.00 | 0.20 |

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 | 002371 | 北方华创 | 4,767,928.00 | 4.61 |
| 2 | 603486 | 科沃斯 | 4,040,627.00 | 3.90 |
| 3 | 002352 | 顺丰控股 | 2,554,463.00 | 2.47 |
| 4 | 300498 | 温氏股份 | 2,384,946.00 | 2.30 |
| 5 | 000728 | 国元证券 | 2,355,042.00 | 2.28 |
| 6 | 600549 | 厦门钨业 | 2,137,103.00 | 2.06 |
| 7 | 600323 | 瀚蓝环境 | 2,136,330.00 | 2.06 |
| 8 | 000100 | TCL 科技 | 2,134,104.00 | 2.06 |
| 9 | 600998 | 九州通 | 2,133,846.00 | 2.06 |
| 10 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,130,997.00 | 2.06 |
| 11 | 600976 | 健民集团 | 2,089,296.00 | 2.02 |
| 12 | 002714 | 牧原股份 | 2,062,612.19 | 1.99 |
| 13 | 603151 | 邦基科技 | 1,460,162.81 | 1.41 |
| 14 | 000333 | 美的集团 | 1,416,031.00 | 1.37 |
| 15 | 002025 | 航天电器 | 1,349,604.00 | 1.30 |
| 16 | 837403 | 康农种业 | 1,283,516.14 | 1.24 |
| 17 | 603138 | 海量数据 | 1,281,600.00 | 1.24 |
| 18 | 002967 | 广电计量 | 1,275,673.00 | 1.23 |
| 19 | 002959 | 小熊电器 | 1,273,107.00 | 1.23 |
| 20 | 002409 | 雅克科技 | 1,178,043.00 | 1.14 |

注：“买入金额”按成交金额（成交单价乘以成交量）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 | 600036 | 招商银行 | 5,093,415.00 | 4.92 |
| 2 | 002371 | 北方华创 | 4,730,214.00 | 4.57 |
| 3 | 002475 | 立讯精密 | 3,900,497.00 | 3.77 |
| 4 | 002241 | 歌尔股份 | 3,600,845.00 | 3.48 |
| 5 | 300433 | 蓝思科技 | 3,416,878.00 | 3.30 |
| 6 | 002273 | 水晶光电 | 3,114,980.00 | 3.01 |
| 7 | 300979 | 华利集团 | 3,043,911.14 | 2.94 |
| 8 | 600132 | 重庆啤酒 | 2,855,536.80 | 2.76 |
| 9 | 002600 | 领益智造 | 2,644,633.00 | 2.56 |
| 10 | 300498 | 温氏股份 | 2,365,621.00 | 2.29 |
| 11 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,342,206.00 | 2.26 |
| 12 | 002938 | 鹏鼎控股 | 2,128,152.00 | 2.06 |
| 13 | 002714 | 牧原股份 | 2,024,293.00 | 1.96 |
| 14 | 600976 | 健民集团 | 1,920,136.00 | 1.86 |

| | | | | |
|----|--------|------|--------------|------|
| 15 | 603296 | 华勤技术 | 1,744,909.00 | 1.69 |
| 16 | 603369 | 今世缘 | 1,666,108.00 | 1.61 |
| 17 | 000568 | 泸州老窖 | 1,614,128.00 | 1.56 |
| 18 | 688631 | 莱斯信息 | 1,519,684.48 | 1.47 |
| 19 | 000858 | 五粮液 | 1,428,746.00 | 1.38 |
| 20 | 603138 | 海量数据 | 1,321,791.00 | 1.28 |

注：“卖出金额”按成交金额（成交单价乘以成交量）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 | 143,002,448.52 |
| 卖出股票收入（成交）总额 | 166,488,855.74 |

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 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 | 93,075.41 |
| 2 | 应收清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | — |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 93,075.41 |

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

| 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 (%) |
| 2,929 | 24,398.94 | 10,000,550.05 | 13.99 | 61,463,938.05 | 86.01 |

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 | 1,556,016.16 | 2.18 |

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 | 10,000,550.05 | 13.99 | 10,000,550.05 | 13.99 | 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 | 10,000,550.05 | 13.99 | 10,000,550.05 | 13.99 | 3 年 |

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------------|----------------|
| 基金合同生效日(2014年12月12日) | 496,272,148.83 |
| 基金份额总额 | |
| 本报告期期初基金份额总额 | 75,786,769.61 |
| 本报告期基金总申购份额 | 72,956.74 |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 4,395,238.25 |
| 本报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 71,464,488.10 |

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

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

本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

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

本基金本报告期内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

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：本报告期内托管人及其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 (%) | |
| 中信证券 | 4 | 185,149,316. 16 | 59.82 | 82,559.08 | 59.87 | - |
| 天风证券 | 2 | 42,664,084.6 3 | 13.79 | 19,023.67 | 13.80 | - |
| 广发证券 | 2 | 38,791,486.3 8 | 12.53 | 17,297.10 | 12.54 | - |
| 国投证券 | 2 | 27,558,718.9 5 | 8.90 | 12,288.05 | 8.91 | - |
| 东吴证券 | 2 | 14,044,182.0 0 | 4.54 | 6,262.12 | 4.54 | - |

| | | | | | | |
|------|---|--------------|------|--------|------|---|
| 东方证券 | 1 | 1,283,516.14 | 0.41 | 468.47 | 0.34 | - |
| 长江证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 东北证券 | 1 | - | - | - | - | - |
| 光大证券 | 3 | - | - | - | - | - |
| 国泰海通 | 2 | - | - | - | - | - |
| 国信证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 华创证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 兴业证券 | 2 | - | - | - | - | - |
| 中信建投 | 1 | - | - | - | - | - |
| 中银国际 | 2 | - | - | - | - | - |

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(%) |
| 中信证券 | - | - | 973,408,000.00 | 51.64 | - | - |
| 天风证券 | - | - | 370,710,000.00 | 19.67 | - | - |
| 广发证券 | - | - | 291,060,000.00 | 15.44 | - | - |
| 国投证券 | - | - | 249,832,000.00 | 13.25 | - | - |
| 东吴证券 | - | - | - | - | - | - |
| 东方证券 | - | - | - | - | - | - |
| 长江证券 | - | - | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|------|---|---|---|---|---|---|
| 东北证券 | - | - | - | - | - | - |
| 光大证券 | - | - | - | - | - | - |
| 国泰海通 | - | - | - | - | - | - |
| 国信证券 | - | - | - | - | - | - |
| 华创证券 | - | - | - | - | - | - |
| 兴业证券 | - | - | - | - | - | - |
| 中信建投 | - | - | - | - | - | - |
| 中银国际 | - | - | - | - | - | - |

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 | 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书更新(2024年第3号)》 | 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3日 |
| 2 | 《银华回报灵活配置定期开放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1月3日 |
| 3 | 《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 |
| 4 | 《银华回报灵活配置定期开放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 |
| 5 | 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金恢复及暂停申购、赎回及转换业务的公告》 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站,上海证券报 | 2025年3月21日 |
| 6 | 《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 |
| 7 | 《银华回报灵活配置定期开放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 |
| 8 | 《银华回报灵活配置定期开放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 |
| 9 | 《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 |
| 10 | 《银华基金管理股份有限公司关于银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金增聘基金经理的公告》 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站,上海证券报 | 2025年5月1日 |
| 11 | 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书更新 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露 | 2025年5月7日 |

| | | | |
|----|---------------------------------------------------|------------------------------|------------|
| | (2025年第1号)》 | 网站 | |
| 12 | 《银华回报灵活配置定期开放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7日 |
| 13 | 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金恢复及暂停申购、赎回及转换业务的公告》 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站,上海证券报 | 2025年6月20日 |
| 14 | 《银华基金管理股份有限公司关于银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理离任的公告》 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站,上海证券报 | 2025年6月28日 |
| 15 | 《银华回报灵活配置定期开放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6月30日 |
| 16 | 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书更新(2025年第2号)》 | 本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站 | 2025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

注：本基金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。

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 银华回报灵活配置定期开放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 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金合同》

12.1.3 《银华回报灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金招募说明书》

12.1.4 《银华回报灵活配置定期开放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 本基金管理人业务资格批件和营业执照

12.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

12.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

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。

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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2025 年 8 月 29 日