

银华心怡灵活配置混合型证券投资基金

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	6
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	7
§ 4 管理人报告	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	12
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	12
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	12
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	14
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
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	15
§ 5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明	15
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	15
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	15
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
§ 7 投资组合报告	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	45
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	45

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	45
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	45
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	45
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	45
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	45
7.12 投资组合报告附注	46
§ 8 基金份额持有人信息	46
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	46
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	47
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	47
§ 9 开放式基金份额变动	47
§ 10 重大事件揭示	48
10.1 基金份额持有人大会决议	48
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	48
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	48
10.4 基金投资策略的改变	48
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	48
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	48
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	48
10.8 其他重大事件	51
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	52
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
§ 12 备查文件目录	52
12.1 备查文件目录	52
12.2 存放地点	52
12.3 查阅方式	52

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	银华心怡灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	银华心怡灵活配置混合	
基金主代码	005794	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 7 月 5 日	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	2,138,573,942.95 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	银华心怡灵活配置混合 A	银华心怡灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005794	014043
报告期末下属分级基金的份额总额	1,982,337,980.79 份	156,235,962.16 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，精选符合中国经济发展方向、具备利润创造能力、并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，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定增值。
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。本基金为灵活配置混合型基金，长期来看将以权益性资产为主要配置，同时结合资金面情况、市场情绪面因素，进行短期的战术避险选择。约定基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者（QDII）境外投资额度进行境外投资。</p> <p>本基金的投资组合比例为：本基金将基金资产的 0%-95% 投资于股票资产（其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-95%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%），权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率 \times 60% + 恒生指数收益率 \times 20% + 中证全债指数收益率 \times 20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。本基金将投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

	本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。
--	--

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	招商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	杨文辉	张姗
	联系电话	(010)58163000	400-61-95555
	电子邮箱	yhjj@yhfund.com.cn	zhangshan_1027@cmbchina.com
客户服务电话		4006783333,(010)85186558	400-61-95555
传真		(010)58163027	0755-83195201
注册地址		广东省深圳市深南大道 6008 号特区报业大厦 19 层	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
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	深圳市深南大道 7088 号招商银行大厦
邮政编码		100738	518040
法定代表人		王珠林	缪建民

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	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(2025 年 1 月 1 日 - 2025 年 6 月 30 日)	
	银华心怡灵活配置混合 A	银华心怡灵活配置混合 C
本期已实现收益	363,549,488.79	13,936,155.81
本期利润	736,721,664.63	32,209,045.52
加权平均基金份额本期利润	0.3978	0.3722
本期加权平均净值	15.17%	14.38%

净值利润率		
本期基金份额净值增长率	17.45%	17.10%
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	1,877,930,374.32	139,970,503.07
期末可供分配基金份额利润	0.9473	0.8959
期末基金资产净值	5,520,563,310.65	426,155,288.74
期末基金份额净值	2.7849	2.7276
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	205.17%	-21.21%

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

银华心怡灵活配置混合 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	3.83%	0.84%	2.58%	0.54%	1.25%	0.30%
过去三个月	2.31%	1.64%	2.09%	1.11%	0.22%	0.53%
过去六个月	17.45%	1.46%	4.79%	0.98%	12.66%	0.48%
过去一年	33.26%	1.65%	17.84%	1.11%	15.42%	0.54%
过去三年	-14.43%	1.40%	-0.43%	0.92%	-14.00%	0.48%
自基金合同	205.17%	1.59%	18.33%	0.97%	186.84%	0.62%

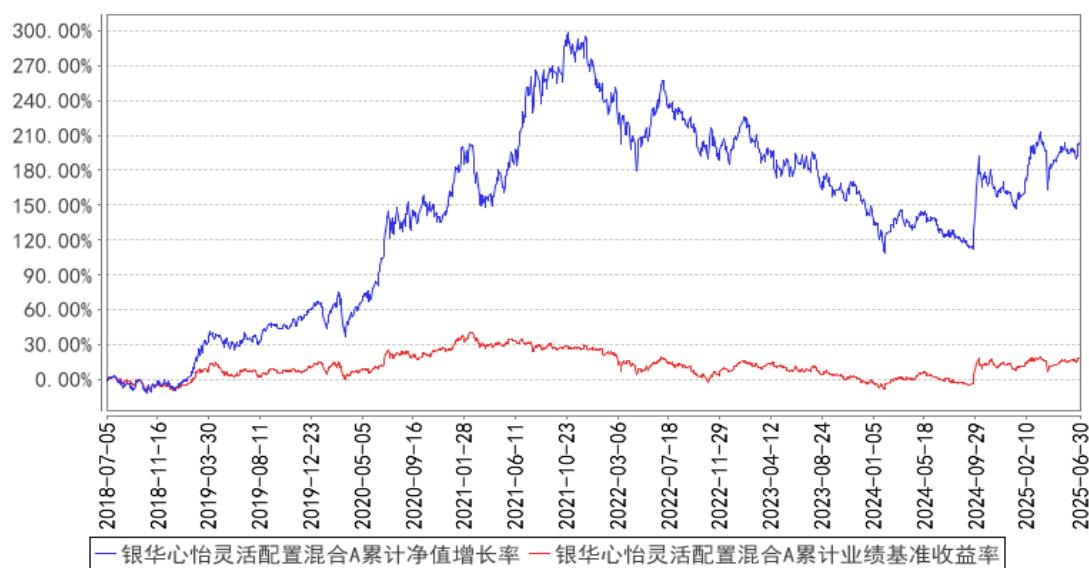
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

银华心怡灵活配置混合 C

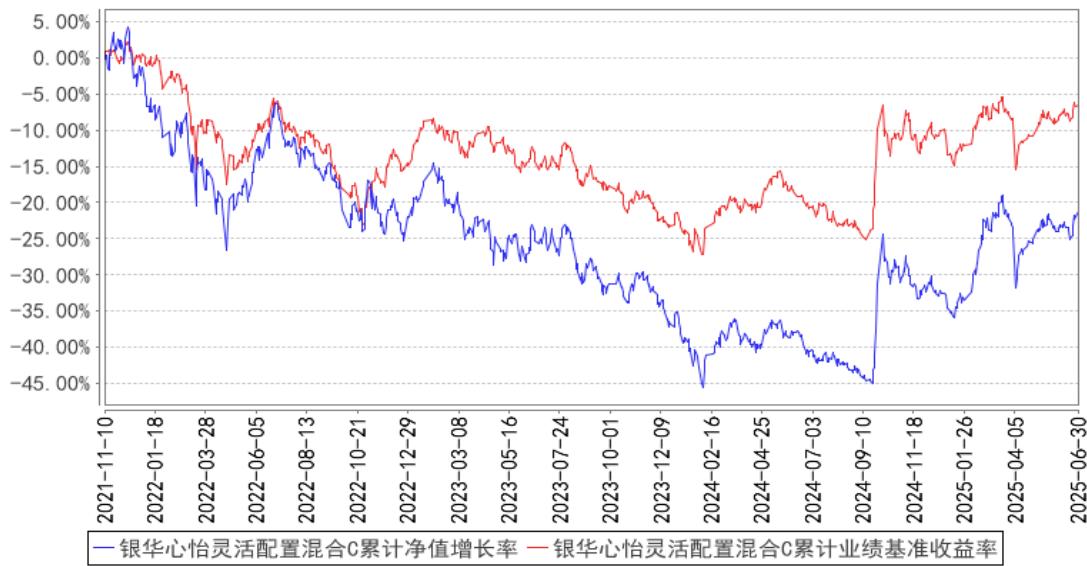
阶段	份额净值增长 率①	份额净值增 长率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去一个月	3.78%	0.84%	2.58%	0.54%	1.20%	0.30%
过去三个月	2.16%	1.64%	2.09%	1.11%	0.07%	0.53%
过去六个月	17.10%	1.46%	4.79%	0.98%	12.31%	0.48%
过去一年	32.47%	1.65%	17.84%	1.11%	14.63%	0.54%
过去三年	-15.90%	1.40%	-0.43%	0.92%	-15.47%	0.48%
自基金合同 生效起至今	-21.21%	1.46%	-6.60%	0.96%	-14.61%	0.50%

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

银华心怡灵活配置混合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



银华心怡灵活配置混合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：本基金将基金资产的 0%-95% 投资于股票资产（其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-95%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%），权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§ 4 管理人报告

4.1 基金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		
李晓星先生	本基金的基金经理	2018 年 7 月 5 日	-	13.5 年	硕士学位。曾就职于 ABB（中国）有限公司。2011 年 3 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、投资管理部基金经理助理、投资管理一部基金经理，现任公司业务副总经理、权益投资管理部投资总监、基金经理、投资经理（社保基本养老）、主动型股票投资决策专门委员会联席主任。自 2015 年 7 月 7 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 11 日至 2020 年 11 月 20 日兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 12 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 20 日兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日起兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 8 月 18 日兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 30 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 8 日起兼任银华心佳两年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 20 日起兼任银华心兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日起兼任银

					华心选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
张萍女士	本基金的基金经理	2019年9月20日	-	14.5年	硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任权益投资管理部基金经理/投资经理助理(社保、基本养老)。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 6 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 9 月 20 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日至 2022 年 9 月 6 日兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日至 2022 年 11 月 1 日兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 11 日起兼任银华品质消费股票型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 20 日起兼任银华心兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日起兼任银华心选一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 3 月 30 日起兼任银华心质混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 6 日起兼任银华医疗健康混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
梅思寒先生	本基金的基金经理助理	2022年12月23日	-	7.5年	硕士学位。2017 年 6 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、行业研究员，现任基金经理助理。具有从业资格。国籍：中国。
孙昊天先生	本基金的基金经理助理	2023年7月14日	-	6.5年	硕士学位。2018 年 7 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、行业研究员，现任基金经理助理。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、《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 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

我们保持了较高的组合仓位,在上半年取得了一些绝对收益和相对基准的超额收益,主要的超额来自于在去年底布局的港股科技以及港股红利的相关个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华心怡灵活配置混合 A 基金份额净值为 2.7849 元,本报告期基金份额净值增长率为 17.45%;截至本报告期末银华心怡灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.7276 元,本报告期基金份额净值增长率为 17.10%;业绩比较基准收益率为 4.79%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对于下半年的行情保持相对乐观的判断,一些上半年调整充分的科技股以及涨幅不大的红利股是我们布局的重点。

AI 仍是全球科技创新的主线。海外互联网大厂在 AI 投入的持续性超出预期，海外算力链基本面仍在右侧中；国内算力需求端旺盛，供应瓶颈在逐步缓解。算力建设先行后，我们看好 AI 硬件终端的投资机会，关注应用端产业进展。消费电子的股价位置、估值、市场预期均在底部，具备可观修复空间，渗透率快速提升的 AI 终端如眼镜具有更高估值弹性。半导体国产替代进入深水区，我们继续看好国内先进制程突破带动的先进晶圆制造、先进封装、国产算力芯片的投资机会。

国防军工行业基本面逐步走出右侧，十四五收官带来上游订单困境反转，军工电子、导弹产业链体现出修复弹性；海外地缘冲突频发刺激军贸需求，军贸将长期打开行业利润率天花板；展望十五五，围绕无人化、信息化、智能化的新质战斗力，以及军民融合的深海科技、低空经济、商业航天等新质生产力是我们重点关注的投资方向。

我们持续看好港股科技龙头，国内互联网厂商不论是在产品端还是在资本开支端都出现较为积极的信号，是 AI 浪潮下最直接的受益者。业绩层面，港股科技龙头业绩持续增长，同时估值水平仍处于较为合理的状态。我们认为港股科技巨头是产业趋势和基本面趋势共振的方向。

新能源内部分化较大，锂电板块整体业绩趋势尚可，固态电池作为下一代技术从今年开始逐步落地，有望带动整个板块上涨；光伏基本面尚在左侧，但供给侧改革动作不断，股价位置在底部，有不错的修复空间；风电尤其是海风和海外出口基本面还在趋势中，估值也较便宜。汽车上半年的增速较高，预计后面会有一个均值回归的过程，弹性可能在出海部分。除此之外，机器人、低空经济等新方向我们长期看好，我们会选择在市场关注度不高的时候进行一些增持。

下半年我们认为消费依然是结构性行情，消费投资的机会在新变化，新品类、新方向：

1) 外需情绪冲击最大的时候过去，实际冲击在三季度体现，但结果比预期好，出口企业受影响程度也是比预期要好，海外供应链能力强的标的我们依然很重视。国产替代依然在持续，但从大众价位到了中高端，甚至高端，与海外大牌的竞争到了深水区，这要求国产品牌在产品力上更加优秀，主要涉及的板块在美护、珠宝、日化领域。未来的出海要求更高，是全方位的，产能、供应链、团队、渠道都要出去，深耕本地市场，真正本地化。

2) 内需上从传统的社零数据看上半年大宗消费（比如家电、汽车等）支撑较强，但下半年可能承压，好的方面就是服务类消费逐步回暖，其中大众餐饮、出行等方向表现依然不错。渠道变迁带来的新品类的机会，线下零售的调改，即时零售的快速发展，对食品、酒类多元化、小家电等影响较大，尤其是新品的周期。

3) 看 1-3 年维度，行业上，我们认为相对好的方向是潮玩、宠物，当然不同公司存在经营周期，行业有高低谷，但从渗透率、客单价、以及人口趋势看，这两个赛道依然在成长的早期。

医药板块二季度表现活跃，创新药在板块内走出独立行情。核心逻辑是国内医药产业升级加速，具有国际化竞争力的在研产品越来越多，管线出海交易活跃；同时，国内政策端的积极信号为板块注入了强劲动力。我们看好国内创新药的产业趋势，但在投资上需把握节奏。我们的持仓主要以行业龙头为主，长期持有基本面能兑现的优质公司。

美联储降息周期进入下半段，我们看好受益于流动性改善的有色板块；短期来看，地缘冲突缓和，油价回落缓解通胀压力，美国消费、就业数据走弱强化降息预期，“大美丽法案”获批扩大财政刺激力度并引发美元信用担忧，贸易关税不确定性提升，金价或仍将维持强势，但黄金股估值上或有压力，我们相对更看好工业金属。油价在地缘冲突缓和背景下供需偏宽松，我们对油价偏中性判断，选取股息率和股价位置较有吸引力的标的做配置。国内政策仍有空间，我们相对看好供给侧刚性约束大的电解铝和边际减产较大的钢铁行业；对于煤炭和电力经历上一轮周期产能瓶颈缓解且短期景气度向下的板块我们偏谨慎。

银行的经营依旧稳健，风险拨备充足，资产质量逐渐向好，抵御风险的能力持续增强，通过以丰补歉的方式保证了盈利的稳定性。目前行业的股息率水平虽有所下降，但仍明显高于长期国债收益率，是长期资金配置的较好选择。保险行业最困难的时期大概率已经过去，展望未来，其盈利能力将触底回升。券商的性价比较为合适，部分龙头券商的股息率也接近银行水平，有重新配置的必要。房地产市场在经历长期调整后，近期有企稳迹象，但仍需进一步观察。

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

托管人声明：

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在履行托管职责中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

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

招商银行根据法律法规、托管协议约定的投资监督条款，对托管产品的投资行为进行监督，并根据监管要求履行报告义务。

招商银行按照托管协议约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值并与管理人建立对账机制。

本中期报告中利润分配情况真实、准确。

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

本中期报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告内容真实、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：银华心怡灵活配置混合型证券投资基金

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	440,173,421.38	265,120,790.85
结算备付金		94,970,583.85	29,371,915.81
存出保证金		1,308,026.14	1,422,958.99
交易性金融资产	6.4.7.2	5,465,235,868.79	4,123,747,574.89
其中：股票投资		5,465,235,868.79	4,113,722,498.56
基金投资		-	-
债券投资		-	10,025,076.33

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		56,628,921.44	-
应收股利		21,847,979.84	30,480.00
应收申购款		5,863,531.82	605,452.66
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		6,086,028,333.26	4,420,299,173.20
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		109,566,368.24	28,054,053.80
应付赎回款		19,167,907.00	15,516,924.27
应付管理人报酬		5,666,723.55	4,514,063.36
应付托管费		944,453.93	752,343.88
应付销售服务费		178,608.99	76,986.65
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	3,785,672.16	7,897,351.30
负债合计		139,309,733.87	56,811,723.26
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	2,138,573,942.95	1,841,365,406.63
其他综合收益	6.4.7.11	-	-
未分配利润	6.4.7.12	3,808,144,656.44	2,522,122,043.31
净资产合计		5,946,718,599.39	4,363,487,449.94
负债和净资产总计		6,086,028,333.26	4,420,299,173.20

注：报告截止日 2025 年 06 月 30 日，银华心怡灵活配置混合 A 基金份额净值 2.7849 元，基金份额总额 1,982,337,980.79 份；银华心怡灵活配置混合 C 基金份额净值 2.7276 元，基金份额总额

156,235,962.16 份。银华心怡灵活配置混合份额总额合计为 2,138,573,942.95 份。

6.2 利润表

会计主体：银华心怡灵活配置混合型证券投资基金

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		804,910,283.36	-418,180,015.66
1.利息收入		669,075.40	795,019.85
其中：存款利息收入	6.4.7.13	669,075.40	795,019.85
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“-” 号填列）		410,893,520.73	-678,305,708.06
其中：股票投资收益	6.4.7.14	337,861,749.79	-735,687,870.02
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-31,792.76	-
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	73,063,563.70	57,382,161.96
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	391,445,065.55	258,864,614.40
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	1,902,621.68	466,058.15
减：二、营业总支出		35,979,573.21	36,971,780.71
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	30,104,166.18	30,966,893.24
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	5,017,361.10	5,161,148.92
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	658,891.71	712,814.90

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	199,154.22	130,923.65
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		768,930,710.15	-455,151,796.37
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		768,930,710.15	-455,151,796.37
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		768,930,710.15	-455,151,796.37

6.3 净资产变动表

会计主体：银华心怡灵活配置混合型证券投资基金

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	1,841,365,406.63	-	2,522,122,043.31	4,363,487,449.94
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	1,841,365,406.63	-	2,522,122,043.31	4,363,487,449.94
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	297,208,536.32	-	1,286,022,613.13	1,583,231,149.45
(一)、综合收益总额	-	-	768,930,710.15	768,930,710.15
(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)	297,208,536.32	-	517,091,902.98	814,300,439.30
其中：1.基金申	763,354,775.30	-	1,309,227,229.69	2,072,582,004.99

购款				
2. 基金赎回款	-466,146,238.98	-	-792,135,326.71	-1,258,281,565.69
(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	2,138,573,942.95	-	3,808,144,656.44	5,946,718,599.39
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	2,655,877,449.51	-	3,378,572,188.88	6,034,449,638.39
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	2,655,877,449.51	-	3,378,572,188.88	6,034,449,638.39
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-529,279,536.94	-	-1,063,997,905.86	-1,593,277,442.80
(一)、综合收益总额	-	-	-455,151,796.37	-455,151,796.37
(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)	-529,279,536.94	-	-608,846,109.49	-1,138,125,646.43
其中：1. 基金申购款	127,939,976.22	-	147,075,145.82	275,015,122.04
2. 基金赎回款	-657,219,513.16	-	-755,921,255.31	-1,413,140,768.47
(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)	-	-	-	-

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	2,126,597,912.57	-	2,314,574,283.02	4,441,172,195.59

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

银华心怡灵活配置混合型证券投资基金(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[2018]233 号文《关于准予银华心怡灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》准予募集注册并公开发行,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》及有关规定和《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金合同》(以下简称“基金合同”)发起,于 2018 年 6 月 11 日起至 2018 年 6 月 29 日止向社会公开募集。本基金为契约型开放式证券投资基金,存续期限为不定期。募集期间净认购资金总额为人民币 259,344,853.22 元,折算成基金份额计 259,344,853.22 份,在募集期间产生的利息为人民币 128,941.26 元,折算成基金份额计 128,941.26 份,以上实收基金(本息)合计为人民币 259,473,794.48 元,折合 259,473,794.48 份基金份额。上述募集资金已经德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)北京分所验证。经向中国证监会备案后,基金合同于 2018 年 7 月 5 日生效。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,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《银华基金管理股份有限公司关于旗下银华心怡灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并修改基金合同的公告》,为更好地满足广大投资人的理财需求,本基金管理人经与基金托管人招商银行股份有限公司协商一致,决定自 2021 年 11 月 10 日起对本基金增设 C 类基金份额,据此对本基金的基金合同、托管协议做相应修改。本基金的原有基金份额全部转为 A 类基金份额。

本基金根据所收取的认购费用、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 类基金份额和 C 类基金份额分别设置基金代码，分别计算并公告基金份额净值。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围是国内依法发行上市的股票(包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、存托凭证、债券(包括国内依法发行和上市交易的国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、公开发行的次级债券、政府支持机构债、政府支持债券、地方政府债、资产支持证券、中小企业私募债券、可转换公司债券及其他经中国证监会允许投资的债券)、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)、货币市场工具(包括同业存单)、权证、股指期货以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定；本基金的投资组合比例为：将基金资产的 0%-95%投资于股票资产(其中投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的 0%-95%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%)，权证投资比例不超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准是：中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率×20%+中证全债指数收益率×20%。

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、应用指南、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”)、中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，同时在具体会计核算和信息披露方面也参考了中国证券投资基金业协会发布的若干基金行业实务操作。

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

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求，真实、完整地反映了本基金 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

无。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

无。

6.4.5.3 差错更正的说明

无。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]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]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》、财税[2023]39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

- (1) 证券投资基金(封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；2018年1月1日起，公开募集证券投资基金运营过程中发生的资管产品运营业务，以基金管理人为增值税纳税人，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税；
- (2) 对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税；
- (3) 对基金取得的股票股息、红利收入，由上市公司代扣代缴个人所得税；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，股息红利所得暂免征收个人所得税。其中，对基金持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所挂牌交易的上市公司限售股，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。对基金通过港股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。基金通过港股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) 对于基金从事 A 股买卖, 出让方按 0.10%的税率缴纳证券(股票)交易印花税, 受让方不再缴纳印花税; 自 2023 年 8 月 28 日起, 出让方减按 0.05%的税率缴纳证券(股票)交易印花税;

(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	440,173,421.38
等于: 本金	440,135,665.85
加: 应计利息	37,755.53
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	440,173,421.38

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	5,141,855,789.85	-	5,465,235,868.79	323,380,078.94
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	5,141,855,789.85	-	5,465,235,868.79	323,380,078.94	

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	6,281.19
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	3,679,716.08
其中：交易所市场	3,679,716.08
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用	99,674.89
合计	3,785,672.16

6.4.7.10 实收基金

金额单位：人民币元

银华心怡灵活配置混合 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	1,777,600,643.42	1,777,600,643.42
本期申购	647,547,083.32	647,547,083.32
本期赎回 (以“-”号填列)	-442,809,745.95	-442,809,745.95
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	1,982,337,980.79	1,982,337,980.79

银华心怡灵活配置混合 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	63,764,763.21	63,764,763.21
本期申购	115,807,691.98	115,807,691.98

本期赎回(以“-”号填列)	-23,336,493.03	-23,336,493.03
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	156,235,962.16	156,235,962.16

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

银华心怡灵活配置混合 A

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,315,790,231.82	1,121,569,679.94	2,437,359,911.76
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	1,315,790,231.82	1,121,569,679.94	2,437,359,911.76
本期利润	363,549,488.79	373,172,175.84	736,721,664.63
本期基金份额交易产生的变动数	198,590,653.71	165,553,099.76	364,143,753.47
其中：基金申购款	604,306,027.15	514,401,866.00	1,118,707,893.15
基金赎回款	-405,715,373.44	-348,848,766.24	-754,564,139.68
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,877,930,374.32	1,660,294,955.54	3,538,225,329.86

银华心怡灵活配置混合 C

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	44,647,112.28	40,115,019.27	84,762,131.55
加：会计政策变更	-	-	-
前期差错更正	-	-	-
其他	-	-	-
本期期初	44,647,112.28	40,115,019.27	84,762,131.55
本期利润	13,936,155.81	18,272,889.71	32,209,045.52
本期基金份额交易产生的变动数	81,387,234.98	71,560,914.53	152,948,149.51
其中：基金申购款	101,396,028.15	89,123,308.39	190,519,336.54
基金赎回款	-20,008,793.17	-17,562,393.86	-37,571,187.03
本期已分配利润	-	-	-
本期末	139,970,503.07	129,948,823.51	269,919,326.58

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	575,077.55
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	84,377.96
其他	9,619.89
合计	669,075.40

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	337,861,749.79
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	337,861,749.79

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	8,656,811,560.66
减：卖出股票成本总额	8,298,508,786.90
减：交易费用	20,441,023.97
买卖股票差价收入	337,861,749.79

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	58,747.24
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	-90,540.00
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	-31,792.76

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	30,375,410.00
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	29,990,540.00
减：应计利息总额	475,410.00
减：交易费用	-
买卖债券差价收入	-90,540.00

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	73,063,563.70
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	73,063,563.70

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	391,445,065.55
股票投资	391,368,895.55
债券投资	76,170.00
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	391,445,065.55

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	1,064,502.32
基金转换费收入	838,119.36
合计	1,902,621.68

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	40,167.52
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	8,132.96
其他	91,346.37
合计	199,154.22

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、基金代销机构
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
招商银行股份有限公司(“招商银行”)	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

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1月1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	1,027,867,214.68	5.74	2,570,825,561.11	14.99

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

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	458,318.32	5.45	280,737.33	7.63
关联方名称	上年度可比期间 2024年1月1日至2024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	1,917,566.77	14.90	-	-

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管理费用管理规定》，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	30,104,166.18	30,966,893.24
其中：应支付销售机构的客户维护费	10,247,741.45	10,323,656.22
应支付基金管理人的净管理费	19,856,424.73	20,643,237.02

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的1.20%年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
	2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
当期发生的基金应支付的托管费	5,017,361.10	5,161,148.92

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

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

基金托管费每日计提，逐日累计至每个月月末，按月支付。

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		
	银华心怡灵活配置混 合 A	银华心怡灵活配置混 合 C	合计
银华基金	-	284,859.82	284,859.82
招商银行	-	144,735.93	144,735.93
合计	-	429,595.75	429,595.75
获得销售服务费的各关联 方名称	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销售服务费		
	银华心怡灵活配置混 合 A	银华心怡灵活配置混 合 C	合计
银华基金	-	333,307.90	333,307.90
招商银行	-	128,963.07	128,963.07
合计	-	462,270.97	462,270.97

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 类基金份额

资产净值的 0.60% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.60\% \div \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日基金资产净值

基金销售服务费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付。

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

注：无。

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
招商银行	440,173,421.38	575,077.55	303,776,852.66	603,210.99

注：本基金的银行存款由基金托管人招商银行保管，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	440,173,421.38	-	-	-	440,173,421.38
结算备付金	94,970,583.85	-	-	-	94,970,583.85
存出保证金	1,308,026.14	-	-	-	1,308,026.14
交易性金融资产	-	-	-	5,465,235,868.79	5,465,235,868.79
应收股利	-	-	-	21,847,979.84	21,847,979.84
应收申购款	-	-	-	5,863,531.82	5,863,531.82
应收清算款	-	-	-	56,628,921.44	56,628,921.44
资产总计	536,452,031.37	-	-	5,549,576,301.89	6,086,028,333.26
负债					
应付赎回款	-	-	-	19,167,907.00	19,167,907.00
应付管理人报酬	-	-	-	5,666,723.55	5,666,723.55
应付托管费	-	-	-	944,453.93	944,453.93
应付清算款	-	-	-	109,566,368.24	109,566,368.24
应付销售服务费	-	-	-	178,608.99	178,608.99
其他负债	-	-	-	3,785,672.16	3,785,672.16
负债总计	-	-	-	139,309,733.87	139,309,733.87
利率敏感度缺口	536,452,031.37	-	-	5,410,266,568.02	5,946,718,599.39
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	265,120,790.85	-	-	-	265,120,790.85
结算备付金	29,371,915.81	-	-	-	29,371,915.81
存出保证金	1,422,958.99	-	-	-	1,422,958.99
交易性金融资产	10,025,076.33	-	-	4,113,722,498.56	4,123,747,574.89
应收股利	-	-	-	30,480.00	30,480.00
应收申购款	-	-	-	605,452.66	605,452.66
资产总计	305,940,741.98	-	-	4,114,358,431.22	4,420,299,173.20
负债					
应付赎回款	-	-	-	15,516,924.27	15,516,924.27
应付管理人报酬	-	-	-	4,514,063.36	4,514,063.36
应付托管费	-	-	-	752,343.88	752,343.88
应付清算款	-	-	-	28,054,053.80	28,054,053.80
应付销售服务费	-	-	-	76,986.65	76,986.65
其他负债	-	-	-	7,897,351.30	7,897,351.30
负债总计	-	-	-	56,811,723.26	56,811,723.26

利率敏感度缺口	305,940,741.98	-	-4,057,546,707.96	4,363,487,449.94
---------	----------------	---	-------------------	------------------

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	0.00	-7,827.80
	-25 个基点	0.00	7,827.80

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	-	2,313,748,458.89	-	2,313,748,458.89
资产合计	-	2,313,748,458.89	-	2,313,748,458.89
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	-	2,313,748,458.89	-	2,313,748,458.89
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	-	2,020,573,286.39	-	2,020,573,286.39
资产合计	-	2,020,573,286.39	-	2,020,573,286.39
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	-	2,020,573,286.39	-	2,020,573,286.39

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%	-115,687,422.94	-101,028,664.32
	港币 5%	115,687,422.94	101,028,664.32

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	5,465,235,868.79	91.90	4,113,722,498.56	94.28
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	10,025,076.33	0.23
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	5,465,235,868.79	91.90	4,123,747,574.89	94.51

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)	
分析	业绩比较基准上升 5%	376,597,835.94	283,203,406.18
	业绩比较基准下降 5%	-376,597,835.94	-283,203,406.18

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	5,465,235,868.79	4,113,722,498.56
第二层次	-	10,025,076.33
第三层次	-	-
合计	5,465,235,868.79	4,123,747,574.89

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃、或属于非公开发行等情况，本基金分别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证券的公允价值列入第二层次或第三层次，上述事项解除时将相关证券的公允价值列入第一层次。

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	5,465,235,868.79	89.80
	其中：股票	5,465,235,868.79	89.80
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	-	-
	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	535,144,005.23	8.79
8	其他各项资产	85,648,459.24	1.41
9	合计	6,086,028,333.26	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 2,313,748,458.89 元，占期末净值比例为 38.91%。

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	61,107,150.00	1.03
C	制造业	2,622,602,849.21	44.10
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	89,099,294.28	1.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,919,882.45	0.96
J	金融业	87,747,971.68	1.48
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	233,997,777.00	3.93
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,485.28	0.00
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	3,151,487,409.90	53.00

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	92,435,370.56	1.55

消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	175,284,304.47	2.95
金融	384,001,448.30	6.46
医疗保健	-	-
工业	207,995,472.20	3.50
信息技术	755,432,930.63	12.70
电信服务	698,598,932.73	11.75
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	2,313,748,458.89	38.91

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	00981	中芯国际	9,481,000	386,485,048.37	6.50
2	01810	小米集团-W	6,748,462	368,947,882.26	6.20
3	300750	宁德时代	1,386,714	349,757,005.08	5.88
4	00941	中国移动	3,699,000	293,814,695.66	4.94
5	002027	分众传媒	32,054,490	233,997,777.00	3.93
6	00700	腾讯控股	499,900	229,309,553.92	3.86
7	06936	顺丰控股	2,977,200	122,720,600.81	2.06
7	002352	顺丰控股	1,827,303	89,099,294.28	1.50
8	300124	汇川技术	2,759,740	178,196,411.80	3.00
9	00762	中国联通	20,690,000	175,474,683.15	2.95
10	02883	中海油田服务	29,846,000	175,284,304.47	2.95
11	601211	国泰海通	4,579,748	87,747,971.68	1.48
11	02611	国泰海通	5,511,400	63,329,127.50	1.06
12	002850	科达利	1,312,829	148,572,857.93	2.50
13	603341	龙旗科技	2,995,600	121,711,228.00	2.05
14	002475	立讯精密	3,420,900	118,671,021.00	2.00
15	002379	宏创控股	8,655,000	114,938,400.00	1.93
16	601899	紫金矿业	3,133,700	61,107,150.00	1.03
16	02899	紫金矿业	1,658,000	30,315,862.66	0.51
17	002149	西部材料	4,564,000	90,595,400.00	1.52
18	688041	海光信息	630,689	89,110,048.81	1.50
19	601138	工业富联	4,131,500	88,331,470.00	1.49
20	02057	中通快递-W	675,150	85,274,871.39	1.43
21	688084	晶品特装	840,071	73,926,248.00	1.24
22	06886	HTSC	4,869,600	70,609,224.35	1.19
23	06030	中信证券	3,184,500	68,827,283.17	1.16
24	002389	航天彩虹	2,557,718	65,477,580.80	1.10
25	688311	盟升电子	1,501,194	64,626,401.70	1.09
26	603236	移远通信	749,300	64,289,940.00	1.08

27	600879	航天电子	6,023,800	63,069,186.00	1.06
28	03908	中金公司	3,860,000	62,306,247.90	1.05
29	01378	中国宏桥	3,788,500	62,119,507.90	1.04
30	06881	中国银河	7,694,500	61,960,103.60	1.04
31	603712	七一二	2,947,370	61,924,243.70	1.04
32	000807	云铝股份	3,817,700	61,006,846.00	1.03
33	603986	兆易创新	473,600	59,924,608.00	1.01
34	002138	顺络电子	2,109,504	59,319,252.48	1.00
35	000725	京东方 A	14,734,900	58,792,251.00	0.99
36	002831	裕同科技	2,506,202	58,695,250.84	0.99
37	688332	中科蓝讯	566,573	58,402,344.84	0.98
38	688111	金山办公	203,249	56,919,882.45	0.96
39	601689	拓普集团	1,202,722	56,828,614.50	0.96
40	688234	天岳先进	955,226	55,928,482.30	0.94
41	301358	湖南裕能	1,774,500	55,346,655.00	0.93
42	002078	太阳纸业	4,093,020	55,092,049.20	0.93
43	002311	海大集团	937,197	54,910,372.23	0.92
44	600887	伊利股份	1,767,100	49,266,748.00	0.83
45	688498	源杰科技	194,964	38,017,980.00	0.64
46	600438	通威股份	1,898,700	31,803,225.00	0.53
47	002049	紫光国微	478,300	31,500,838.00	0.53
48	600456	宝钛股份	963,400	30,279,662.00	0.51
49	601012	隆基绿能	1,987,400	29,850,748.00	0.50
50	002025	航天电器	563,100	28,948,971.00	0.49
51	03958	东方证券	5,687,200	28,836,617.74	0.48
52	01776	广发证券	2,340,600	28,132,844.04	0.47
53	000528	柳工	2,913,900	28,002,579.00	0.47
54	000425	徐工机械	3,537,700	27,487,929.00	0.46
55	000888	峨眉山 A	888	12,485.28	0.00

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	002594	比亚迪	404,407,239.54	9.27
1	01211	比亚迪股份	240,283,760.00	5.51
2	01810	小米集团-W	508,790,922.03	11.66
3	03690	美团-W	353,533,997.38	8.10
4	000333	美的集团	334,235,299.02	7.66
5	00981	中芯国际	314,800,362.84	7.21
6	002475	立讯精密	278,482,200.39	6.38
7	00700	腾讯控股	256,895,618.70	5.89
8	06936	顺丰控股	120,937,779.47	2.77
8	002352	顺丰控股	89,860,336.87	2.06

9	09988	阿里巴巴-W	201,600,309.68	4.62
10	600519	贵州茅台	196,623,048.20	4.51
11	300124	汇川技术	194,851,523.10	4.47
12	002027	分众传媒	193,593,021.45	4.44
13	002850	科达利	185,229,065.79	4.24
14	00941	中国移动	171,963,287.13	3.94
14	600941	中国移动	10,340,826.00	0.24
15	00762	中国联通	173,467,269.92	3.98
16	02883	中海油田服务	158,123,188.89	3.62
17	300750	宁德时代	148,273,134.36	3.40
18	601211	国泰海通	87,317,057.66	2.00
18	02611	国泰海通	57,221,257.52	1.31
19	000725	京东方 A	143,281,978.00	3.28
20	603341	龙旗科技	118,699,538.97	2.72
21	002379	宏创控股	114,794,722.00	2.63
22	01347	华虹半导体	113,305,221.17	2.60
23	002415	海康威视	105,360,595.35	2.41
24	600415	小商品城	103,096,622.00	2.36
25	000858	五 粮 液	102,747,669.04	2.35
26	002149	西部材料	93,398,742.23	2.14
27	688041	海光信息	92,753,245.06	2.13
28	00883	中国海洋石油	87,998,283.04	2.02

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	01211	比亚迪股份	511,703,265.25	11.73
1	002594	比亚迪	393,980,444.36	9.03
2	09988	阿里巴巴-W	466,321,433.67	10.69
3	000333	美的集团	318,975,833.15	7.31
3	00300	美的集团	92,062,666.55	2.11
4	03690	美团-W	324,769,323.45	7.44
5	600519	贵州茅台	322,374,363.88	7.39
6	00700	腾讯控股	290,158,800.98	6.65
7	000858	五 粮 液	251,538,560.28	5.76
8	00388	香港交易所	238,617,843.69	5.47
9	01810	小米集团-W	234,343,607.13	5.37
10	01347	华虹半导体	204,962,798.79	4.70
11	000568	泸州老窖	201,016,031.59	4.61
12	002850	科达利	186,733,582.65	4.28
13	00981	中芯国际	185,901,042.96	4.26
14	600809	山西汾酒	173,617,220.60	3.98
15	01024	快手-W	172,298,159.27	3.95

16	00168	青岛啤酒股份	133,563,435.50	3.06
17	002475	立讯精密	117,825,707.24	2.70
18	600415	小商品城	117,487,261.12	2.69
19	06690	海尔智家	105,893,403.08	2.43
20	002415	海康威视	105,238,807.75	2.41
21	601222	林洋能源	97,189,503.00	2.23
22	000729	燕京啤酒	95,370,493.76	2.19
23	002461	珠江啤酒	89,679,578.00	2.06

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	9,258,653,261.58
卖出股票收入（成交）总额	8,656,811,560.66

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	1,308,026.14
2	应收清算款	56,628,921.44
3	应收股利	21,847,979.84
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,863,531.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	85,648,459.24

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(%)
银华心怡	304,841	6,502.86	566,428,983.44	28.57	1,415,908,997.35	71.43

灵活配置混合 A						
银华心怡灵活配置混合 C	10,255	15,235.10	113,068,457.15	72.37	43,167,505.01	27.63
合计	315,096	6,787.06	679,497,440.59	31.77	1,459,076,502.36	68.23

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	银华心怡灵活配置混合 A	13,108,806.01	0.66
	银华心怡灵活配置混合 C	1,423,971.66	0.91
	合计	14,532,777.67	0.68

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

项目	份额级别	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	银华心怡灵活配置混合 A	>100
	银华心怡灵活配置混合 C	>100
	合计	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	银华心怡灵活配置混合 A	>100
	银华心怡灵活配置混合 C	-
	合计	>100

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华心怡灵活配置混合 A	银华心怡灵活配置混合 C
基金合同生效日 (2018 年 7 月 5 日) 基金份额总额	259,473,794.48	-
本报告期期初基金份额总额	1,777,600,643.42	63,764,763.21
本报告期基金总申购份额	647,547,083.32	115,807,691.98

减：本报告期基金总赎回份额	442,809,745.95	23,336,493.03
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,982,337,980.79	156,235,962.16

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，基金托管人无重大人事变动。

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，基金托管人及其高级管理人员没有受到监管部门稽查或处罚。

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 (%)	
长江证券	4	4,257,257,036. 49	23.76	2,128,636.37	25.29	-
国盛证券	2	3,065,571,975. 84	17.11	1,504,472.75	17.87	-
东吴证券	2	1,549,336,276. 38	8.65	690,853.73	8.21	-
中金公司	4	1,372,654,565. 24	7.66	612,799.48	7.28	-
开源证券	4	1,270,980,861. 46	7.09	566,736.97	6.73	-
中信建投	2	1,152,710,115. 85	6.43	570,717.91	6.78	撤销 2个 交易 单元
国泰海通	3	1,062,414,017. 33	5.93	476,689.78	5.66	-
华泰证券	6	1,030,292,958. 90	5.75	459,401.83	5.46	-
西南证券	4	1,027,867,214. 68	5.74	458,318.32	5.45	-
华创证券	2	919,266,688.7 6	5.13	409,906.55	4.87	-
天风证券	2	840,361,112.0 0	4.69	374,715.94	4.45	-
华西证券	4	366,323,321.3 1	2.04	163,340.51	1.94	-
中信证券	3	428,678.00	0.00	191.21	0.00	-
广发证券	6	-	-	-	-	-
财通证券	2	-	-	-	-	-
川财证券	2	-	-	-	-	-
德邦证券	2	-	-	-	-	-
东方财富富	2	-	-	-	-	-
东方证券	2	-	-	-	-	-
东海证券	2	-	-	-	-	-
光大证券	2	-	-	-	-	-
国融证券	2	-	-	-	-	-
国投证券	2	-	-	-	-	-
国信证券	2	-	-	-	-	-
华金证券	1	-	-	-	-	-
申港证券	2	-	-	-	-	-

申万宏源	2	-	-	-	-	-
兴业证券	2	-	-	-	-	-
长城证券	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(%)
长江证券	-	-	-	-	-	-
国盛证券	-	-	-	-	-	-
东吴证券	-	-	-	-	-	-
中金公司	-	-	-	-	-	-
开源证券	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
国泰海通	-	-	-	-	-	-
华泰证券	19,997,540.00	100.00	-	-	-	-
西南证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
天风证券	-	-	-	-	-	-
华西证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
广发证券	-	-	-	-	-	-
财通证券	-	-	-	-	-	-

川财证券	-	-	-	-	-	-
德邦证券	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
东方证券	-	-	-	-	-	-
东海证券	-	-	-	-	-	-
光大证券	-	-	-	-	-	-
国融证券	-	-	-	-	-	-
国投证券	-	-	-	-	-	-
国信证券	-	-	-	-	-	-
华金证券	-	-	-	-	-	-
申港证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-

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	《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金 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	《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金 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
7	《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金 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
8	《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金开通同一基金不同类别基金份额相互转换业务的公告》	本基金管理人网站,中国证监会基金电子披露网站,三大证券报	2025 年 5 月 29 日
9	《银华基金管理股份有限公司关于旗	本基金管理人网站,中国	2025 年 6 月 27 日

	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》	证监会基金电子披露网站,四大证券报	
--	-------------------------------------	-------------------	--

§ 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：本基金本报告期内不存在持有基金份额比例达到或者超过 20%的单一投资者的情况。

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 银华心怡灵活配置混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 12.1.2 《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 12.1.3 《银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 12.1.4 《银华心怡灵活配置混合型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