

银华裕利混合型发起式证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 月 30 日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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

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

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 银华裕利混合发起式 |
| 交易代码 | 005848 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018 年 12 月 7 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 11,418,932.85 份 |
| 投资目标 | 通过把握股票市场、债券市场、银行间市场的收益率变化，在控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。 |
| 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、金融衍生品、现金的投资比例；根据国家政治经济政策精神，确定可投资的行业范围。本基金为混合型基金，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，适当进行短期的战术避险选择。</p> <p>本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 50%—95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%—50%）。其余资产投资于债券、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具；权证投资不得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，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金将港股通标的股票投资的比例下限设为零，本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股通标的股票或选择不将基金资产投资</p> |

| | |
|--------|---|
| | 于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。 如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率×30%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×30%+中证全债指数收益率×40% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。 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。 |
| 基金管理人 | 银华基金管理股份有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2021年4月1日—2021年6月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 811,605.99 |
| 2. 本期利润 | 4,722,838.30 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.4119 |
| 4. 期末基金资产净值 | 28,317,555.50 |
| 5. 期末基金份额净值 | 2.4799 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

3.2 基金净值表现

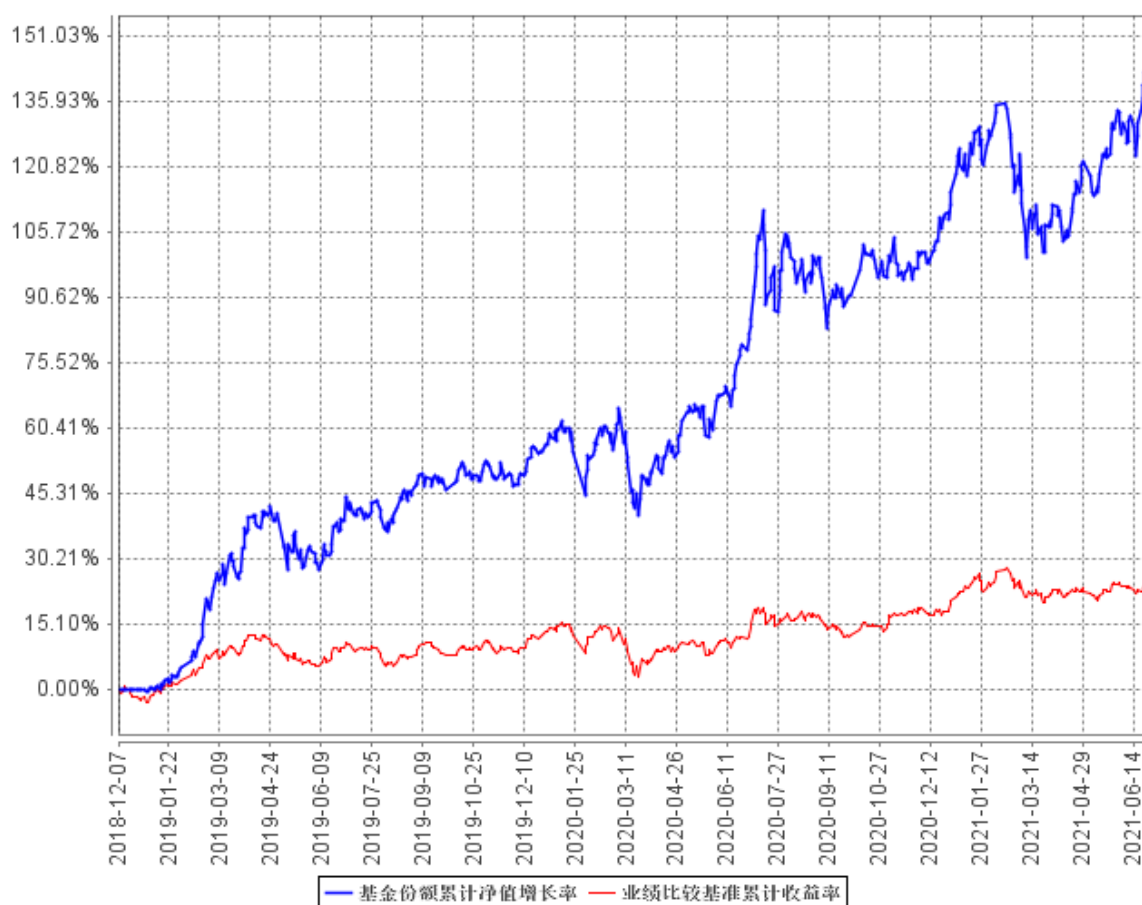
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去三个月 | 19.93% | 1.23% | 1.99% | 0.46% | 17.94% | 0.77% |
| 过去六个月 | 15.54% | 1.47% | 3.11% | 0.64% | 12.43% | 0.83% |
| 过去一年 | 37.01% | 1.49% | 10.65% | 0.64% | 26.36% | 0.85% |
| 自基金合同生效起至今 | 147.99% | 1.40% | 24.12% | 0.69% | 123.87% | 0.71% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额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为建仓期，建仓期结束时本基金的投资比例已达到基金合同的规定：股票资产占基金资产的比例为 50%—95%（其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%—50%）。其余资产投资于债券、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具；权证投资不得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，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|------|----------|-------------|------|--------|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 程程先生 | 本基金的基金经理 | 2019年3月22日 | - | 12.5年 | 硕士学位。曾就职于天弘基金、中信证券、安永华明会计师事务所，2018年10月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2019年3月22日起担任银华裕利混合型发起式证券投资基金基金经理，自2019年3月27日起兼任银华估值优势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日起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2021年1月11日起兼任银华招利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。 |

注：1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华裕利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 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，市场震荡向上，从结构上看，消费方向的医药、可选消费，科技方向的新能源和半导体涨幅居前，价值方面的银行涨幅居前。房地产相关行业表现较差。市场对于长期赛道好、业绩增速快的成长行业持续给予较高溢价。

我们保持高仓位，科技、消费和价值均衡配置，重点配置了新能源、电子、银行、食品饮料等行业，精选高景气行业中高增长的个股。

一、市场看法：

在去年底我们提出，今年的年度策略是“聚焦比较优势，回避犀牛风险”。我国的比较优势是消费和科技，最大的消费市场会诞生最大的消费公司，最多的工程师红利会诞生最好的科技公司；而犀牛风险指的是房地产相关业务。从上半年的市场表现来说，消费里的医药和可选、科技里的新能源和半导体涨幅居前，房地产相关链条的公司表现较差。我们在上半年抓住了消费、医药和科技板块优质公司的投资机会，特别是在 2-3 月份在市场极度担心流动性和风格切换的时候大胆加仓，坚持以合理的价格买入聚焦景气度上行的朝阳行业里的优质公司，我们的基金们整体都取得了不错的收益率。

对于下半年的看法，我们对于指数的看法是总体平稳，结构性行情会显著。上半年是经济向好带来的上市公司 eps 的升力和流动性边际收紧带来的估值坠力之间的比赛。由于估值的变化带来的情绪变化一般是迅速的，所以整体市场体现了大起大落。随着情绪的平稳和对流动性的预期

平稳，指数逐渐收复失地，整体市场走势符合我们去年底提出的前低后高的走势判断。市场只是把我们对今年一年的预期变化，在半年内走完。

展望下半年，经济的快速增长会面临一些挑战。从三大经济增长因素，消费、投资和出口来看：消费跟居民收入相关，并不会有剧烈的变动，体现平稳；房地产投资和基建投资会面临一些压力，投资整体负面；随着海外产能竞争国的疫苗接种率的提升，欧美的通航逐渐恢复，我们目前没有明确的打开国门的时间，出口会面临不确定性。在经济的快速增长受到挑战的时候，货币政策跟上半年最紧张的时候相比，可能会有边际的好转。

我们认为下半年的市场驱动力跟上半年相比，可能正好有所逆转。在下半年经济增速没有上半年快的情况下，一些行业和公司可能因为业绩的低预期而带来一些点的下跌，而流动性的合理充裕对于估值是有支撑的，整体市场情绪是稳定的。所以整体市场的走势会是平稳，不会出现上半年的大起大落，业绩可以持续维持增长的行业和公司有望迎来比较好的投资机会，结构性行情显著。对于下半年，我们的年度投资策略不变，依然会以合理的价格买入优质的公司，通过公司的业绩增长实现股价的增长。

二、焦点解析：

核心资产一直是市场关注的焦点，我们认为核心资产只是一个称号，是市场里的三好学生，短期景气度好，长期空间大。市场对于核心资产有个误区，认为核心资产是不变的，但如果我们仔细回溯过去几年的核心资产，其实迭代的速度并不慢。现在的核心资产跟 5 年前的核心资产是非常不同的，这个背后反映的是时代的变迁。很多符合社会发展方向的核心资产都创了新高，估值不能说便宜，可能需要一定的时间去换空间。长期投资价值是显著的，如果这些优质公司可以维持一个 3-5 年的快速增长，那买入时点的估值并没有质地和行业空间重要，对于核心资产的去伪存真是异常重要的。

大小市值的风格切换也是另一个市场关注焦点，我们从来不会刻意区分中小市值和大市值的股票风格，只要满足景气度向上朝阳行业里的伟大公司这三个维度的公司，都会是我们关注的重点。中小股票的投资价值一直是存在的，从 0 到 1 的过程比从 1 到 10 的过程往往更令人兴奋。结合我们的规模所带来的冲击成本和挑中 0 到 1 公司的胜率，投资从 1 到 10 的公司往往能给持有人带来更令人满意的回报。结合目前的股价、估值和公司竞争力，我们认为优质赛道里的龙头公司的吸引力显著强于二三线公司。

同样的结论也可以延伸到 a 股和港股公司的吸引力之争。我们认为公司的投资价值并不取决于上市地点，而是取决于公司所处行业的发展空间、自身的竞争力以及买入时的价格。我们倾向于认为港股市场相对于 a 股市场是一个非常好的补充，而因为 a 股可买的优质公司远多于港股，

所以我们更多的仓位配置在了 a 股。港股里面一些有自己特色的科技和消费，比如互联网、服装、医药和博彩，可以很好的提升整个组合的风险收益比。

我们并不认为市场担心的通胀风险是主要风险点，核心原因是我们国家的 cpi 很低，特别是猪价的持续走低。cpi 跟居民的生活成本相关，这个会导致货币政策的收紧，而 ppi 只是影响上游和中游的利润分配问题，不会特别影响到货币政策。只有当 cpi 升高时，我们才会真正开始担心流动性的变化。对于美股来说，我们认为 QE 的边际走弱并不会影响纳斯达克的上涨，因为这个本质是由美国的产业特点所决定的；而利率并没有太多的上升空间，这个是由美国的杠杆率决定的。

三、投资方向：

下半年我们依然会聚焦在消费和科技两大行业中景气度上行的子板块，消费我们看好长期受益消费升级的可选消费和大众持续提升健康需求的医疗保健板块，科技里面我们看好渗透率快速提升的电动车、低碳清洁能源的光伏风电以及同时受益于智能化硬件和国产化率提升的半导体行业。

以新能源和半导体作为主要投资方向的科技：

碳中和是一个十年以上的发展浪潮，是一个全球各国都极为重视的发展浪潮，是一个孕育着巨大投资机会的发展浪潮。碳中和范畴宽广，但要实现碳中和一个关键点是要实现能源生产和消费结构的转变。能源生产结构要向电气化和清洁化转变，就是发展光伏风电。能源消费结构要向电气化转变，就是发展电动车。能源生产端看新能源，能源消费端看电动车，这是未来十年以上的淘金方向。淘金已经开始一段时间，但还将继续。

上半年，光伏硅料价格大幅上涨，产业链环环传导，组件价格也上涨到运营商难受的地步。这是硅料产能增长赶不上需求增长的导致的，背后是产业浪潮的推动。国内，虽然未来一年维度，硅料价格会落在一个中枢已经抬升的区间，但在政策和市场相互影响下，国内装机总量依然乐观。国外，高电价和低利率完全能消化这一波硅料价格上涨，装机需求影响不大。我们总体判断，国内和海外的装机会超越市场目前的预期，光伏将是板块性机会，且将持续较长时间。

电动车现在是从 1 到 100 的加速阶段，同时美国推出扶持政策助推，股价也经历了大幅上涨。下半年，产业仍将维持火热的阶段，预计数据是月月高涨。上半年，电池中游材料没有降价或涨价，量大幅增长，业绩将高增长，股价也反应了这点。但由于产能大幅扩张，中游材料下半年和明年边际弱化，电池环节会更好。另外，上游资源供给扩张相对受限，在需求推动下，价格有望继续修复。在关注现有的产业链放量的过程中，也要重视技术进步的趋势，整车重估仍在趋势中，电动车将铸就淘金时代。

5G 产业链中，我们首要看好半导体的投资机会。新冠疫情下供给端受限、以及下游常态化的积极备库引发全球“缺芯潮”，需求端在汽车电子化、高性能计算、AIoT 等爆发式增长带动下，我们正向看待半导体新一轮景气上行周期的持续性，缺芯背景下国产化替代会进一步加速。消费电子方面，受益于多媒体娱乐创新体验，以及全球主流大厂陆续发布新品，全球头戴显示器出货量将显著成长，重点关注 VR/MR 投资机会。顺周期成长方向，我们看好充分受益消费升级红利的品牌广告龙头公司。

展望未来 2-3 年，今年是港股的互联网巨头的布局之年。在反垄断的背景下，互联网巨头在业务拓展、报表业绩以及投资者的信心方面都处于阶段性的低点，横向比较下，估值处于合理的位置，当基本面发生拐点的时候，会体现出较大的超额收益。行业处在一波新周期的起点，随着 5g 硬件设备的出货加速，互联网行业将有新应用涌现以及商业模式升级。AR、VR、元宇宙等相关应用处于爆发的前夕，我们认为互联网的巨头能充分享受这波的科技创新红利。从细分赛道看，短视频、长视频、游戏等赛道中仍不乏优秀公司靠业绩的高速增长消化估值，去年疫情高基数的影响逐渐消散，业绩有望进入业绩上行期，值得重点关注。

以消费升级和医疗健康为主要投资方向的消费：

升级永远是消费的主题，涨价和出新是企业的表现形式。从整体看，下半年消费基本面相比上半年较为平淡，尤其是传统行业，在基数效应以及延迟消费等红利消失后，增速普遍回落，大 β 一般，下半年仍然会体现出比较明显的结构性行情。

在传统消费领域，上半年我们错过了一些疯狂，当然在没有看清楚前，我们宁愿少犯错，不追风。下半年我们会继续坚守业绩稳定性较好，预期相对合理，长期成长逻辑清晰的高端白酒，回避高预期、高估值，以及增速确定性下行的行业和个股。对于上半年由于库存、基数等原因，一直在消化估值的调味品板块逐步提升关注。

在新兴消费方面，我们非常看好餐饮供应链和医美两大赛道，虽然行业还处于早期阶段，也存在一些不规范的地方，但确实解决消费者痛点，需求爆发的态势不可阻挡，虽然公司壁垒需要时间构筑，但长期在这两个方向一定会出现大市值公司。

我们继续看医药整体板块，伴随中国人口老龄化加速、消费升级逐步推进，医药行业景气度短期内不会改变。但是医药板块内部分化严重，我们需要从中挑选符合产业趋势、增长确定性高、成长空间大的优质企业。下半年，我们重点关注的细分领域是：医疗服务、医药研发外包、医美等。

医药的创新研发是国家大力推进的方向，是产业升级的趋势。我国医药企业创新研发投入不断创新高，一级市场在生物医药领域的融资额也一直在历史高位，相关的创新药/器械以及研发外

包服务是我们一直看好的方向。消费升级趋势下，兼具医药和消费属性的医美行业进入快速发展期。行业需求旺盛、渗透率低；产品黏性强、使用频次高，多重因素叠加下，部分医美产品的放量是爆发式的。同样受消费升级驱动、以及国家政策鼓励下的民营医疗服务，去年受疫情影响严重，今年体现出强大的韧性，各个领域基本上都出现了引领行业发展的龙头企业，长周期角度依然是值得买入并持有的优质资产。

此外，我们会积极关注新渠道，比如直播、社区团购等，对消费品牌、消费结构、以及消费趋势带来的影响，警惕部分消费品由于新渠道打破原有竞争格局，对企业带来的阶段性压力。

回避强周期行业：

2021 年下半年整体经济增长降速，我们要选择业绩增速受影响较小的行业，同时匹配合适的估值。具体来讲，我们认为强周期股一定程度受损，因此我们会规避钢铁、煤炭、有色等行业。轻周期股以银行为代表，受基数影响，二三季度业绩增速较快。银行的净息差平稳上行，资产质量持续夯实，我们认为银行是价值股中较好的行业。保险行业可能要等待至 4 季度，观察明年的预售情况。券商行业自身经营波动性大，但 ROE 偏低，因此估值难系统性提升，但或许我们可以期待更好的资本市场改革。地产行业受限较多，但增速平稳，有一定的防御性。

四、努力将基金收益率曲线转化为持有人的收益率曲线

不可否认的是，市场经过二季度的上涨，目前很多股票的估值并不便宜，有些可能需要一些时间来消化估值。我们并不认为市场有大幅下跌的风险，但也建议投资者对于后市，适当降低投资收益率的预期。对于市场的波动，特别是持有期的产品，我们内心是比较坦然的，从长期角度讲，每一次的波动都会是一次超额的机会，我们对于我们的投资方法有信心。而且如果是持有期的产品，我们并不担心持有人因为情绪的影响而在市场最恐慌的时刻实现亏损，这也是我们这几年逐步放弃了开放式产品对于规模的追求而专注做持有期产品的原因。把我们的收益率曲线真正转化为持有人的收益率曲线，是我们未来最大的追求！

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.4799 元；本报告期基金份额净值增长率为 19.93%，业绩比较基准收益率为 1.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2018 年 12 月 7 日至 2021 年 6 月 30 日，由于本基金属于发起式基金，无需向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|-------------------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 25,887,074.02 | 89.75 |
| | 其中：股票 | 25,887,074.02 | 89.75 |
| 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 | 2,942,924.91 | 10.20 |
| 8 | 其他资产 | 15,107.17 | 0.05 |
| 9 | 合计 | 28,845,106.10 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 451,860.00 | 1.60 |
| C | 制造业 | 15,360,106.08 | 54.24 |
| 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 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 7,586,634.26 | 26.79 |
| 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 | 1,373,450.89 | 4.85 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|---------------|-------|
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 397,437.00 | 1.40 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 25,169,488.23 | 88.88 |

5.2.2 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（%） |
|-----------|------------|--------------|
| A 基础材料 | - | - |
| B 消费者非必需品 | - | - |
| C 消费者常用品 | - | - |
| D 能源 | - | - |
| E 金融 | - | - |
| F 医疗保健 | 717,585.79 | 2.53 |
| G 工业 | - | - |
| H 信息技术 | - | - |
| I 电信服务 | - | - |
| J 公用事业 | - | - |
| K 房地产 | - | - |
| 合计 | 717,585.79 | 2.53 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------|--------------|--------------|
| 1 | 600036 | 招商银行 | 37,584 | 2,036,676.96 | 7.19 |
| 2 | 300750 | 宁德时代 | 3,700 | 1,978,760.00 | 6.99 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 6,593 | 1,963,988.77 | 6.94 |
| 4 | 002142 | 宁波银行 | 47,357 | 1,845,502.29 | 6.52 |
| 5 | 300124 | 汇川技术 | 24,581 | 1,825,385.06 | 6.45 |
| 6 | 000001 | 平安银行 | 73,202 | 1,655,829.24 | 5.85 |
| 7 | 603259 | 药明康德 | 8,771 | 1,373,450.89 | 4.85 |
| 8 | 300782 | 卓胜微 | 2,480 | 1,333,000.00 | 4.71 |
| 9 | 601012 | 隆基股份 | 14,420 | 1,281,072.80 | 4.52 |
| 10 | 600438 | 通威股份 | 24,127 | 1,043,975.29 | 3.69 |

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

5.4 报告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。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 14,179.20 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |

| | | |
|---|-------|-----------|
| 4 | 应收利息 | 538.52 |
| 5 | 应收申购款 | 389.45 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 15,107.17 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 11,448,575.99 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 106,563.96 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 136,207.10 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 11,418,932.85 |

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末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 | 10,001,200.12 | 87.58 | 10,001,200.12 | 87.58 | 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 | 10,001,200.12 | 87.58 | 10,001,200.12 | 87.58 | 3 年 |

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 10,001,200.12 份，其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 1200.12 份。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|----------------|-------------------------|---------------|------|------|---------------|--------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 2021/04/01-2021/06/30 | 10,001,200.12 | 0.00 | 0.00 | 10,001,200.12 | 87.58% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：</p> <p>1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；</p> <p>2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；</p> <p>3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；</p> <p>4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p> | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 10.1.1 银华裕利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
- 10.1.2 《银华裕利混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 10.1.3 《银华裕利混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 10.1.4 《银华裕利混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 10.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》
- 10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2021 年 7 月 19 日