银华富裕主题混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华富裕主题混合
交易代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月16日
报告期末基金份额总额	2,160,724,679.82份
投资目标	通过选择富裕主题行业,并投资其中的优势企业,把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会,同时严格风险管理,实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的混合型基金,在资产配置策略方面,一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置,二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例;在股票选择策略方面,本基金将根据企业的成长性分析来选择股票;在债券投资策略方面,本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略,发现、利用市场失衡实现组合增值。 本基金的具体投资比例如下:本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%,债券为0%～40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具,将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的股票资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的股票资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金属于主动式行业混合型基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2019年4月1日 — 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	276,087,462.74
2.本期利润	698,090,741.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.3168
4.期末基金资产净值	6,974,973,126.41
5.期末基金份额净值	3.2281

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 本报告期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	10.96%	1.79%	−0.77%	1.22%	11.73%	0.57%

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

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;本基金的股票投资比例为基金总资产的60%～95%,债券为0%～40%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的股票资产中,不低于80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时,本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素,以不超过20%的非现金基金资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

§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		
焦巍先生	本基金的基金经理	2018年12月27日	–	19.5年	博士学位,曾就职于中国银行海南分行、湘财荷银基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司、平安信托有限责任公司,于2018年10月加入银华基金,现任投资管理一部基金经理,自2018年11月26日起担任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自2018年12月27日起兼任银华富裕主题混合型证券投资基金基金经理,具有证券从业资格,国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《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。

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参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2019年上半年的市场在整体反弹叠加区间大幅波动中度过。相对于经济数据端的平稳向下,风险偏好的快速上升和下降主导了市场。我们在一季度中后期对市场的快速上升比较担心并减持了仓位。但在五月初贸易战再起争端后,本着“侠之大者、为国报效”的精神和“接盘宜早不宜迟”的经验阶段性大幅增加了权益持仓。在投资思路上,我们继续秉承“理性、专业、专注”的理念,认为长期投资,做能力圈范围内的事情和静等时代风来是适合本基金管理人的模式。我们的主要市局持续集中在有个人业务特色的金融保险龙头,部分能够长期从医保政策调整中走出来的医疗服务和创新药行业,以及长期看好的消费升级行业。这些行业的特色是易守难攻,行业变化曲线相对比较平缓,不会出现非零则一的是非选择,更多的需要关注是否能从一到百的过程。这些标的由于有中国强大的人口基数作为基础,其马太效应更加明显,ROE的水平提升更加容易。虽然在上涨时失之性感,但下跌时相对更加平稳。复利投资的核心在于赚钱不怕慢,少做折返跑。

在世界经济格局和中国宏观环境都面临前三十年未有之变局的宏观背景下,各种短期变化和复杂数据在情绪面主导了市场的变化。我们对市场的情绪一贯难以把握,因此总结了两条原则以应对当前的市场,并得出以下结论:

第一,当无法短期判断事件的影响时,则应长时间维度来看问题。我们无法判断贸易战的短期节点和变化,但拉长维度看,倾向于认为一方面全球化的格局不可逆转,另一方面超级大国的和平往往只有罗马对迦太基式的和平。因此两种力量的绞扎是长期的。这种局面无法改变对投资的认知,只能不停的影响投资的情绪。我们只能在情绪出现极端变化时候加以利用,而无法让自己清晰的构架贸易战对投资的影响框架。

第二,当出现多种因素影响对事物的判断时,选择最重要的单一因素来看问题。我们认为在稳定、改革和增长三个因子中,稳定决定了市场估值的下延,改革提高了市场的上限,而增长则决定了行情持续的空间和时间。因此贸易战对经济增长的影响决定了我们对下半年行情的相对谨慎,但贸易战促发的改革预期则让我们长期乐观。

第三,我们认为投资最终取决于是否伴随伟大的企业共同成长。在对本基金的持仓进行了地理纬度的分析后,我们发现在赤水河流域的酒类投资、四川盆地的成瘾性消费、黄淮海平原的人口基数供给侧公司、以及长江和珠江下游的先进服务企业拉长纬度看可以跨越起伏,诞生伟大的中国企业。胡焕庸线、800毫米等降水线这些决定了中国历史纬度的地理角度将主导我们未来的投资布局。

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3.2281元;本报告期基金份额净值增长率为10.96%,业绩比较基准收益率为−0.77%。

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 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	6,283,625,144.06	88.65
	其中:股票	6,283,625,144.06	88.65
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	783,749,155.19	11.06
8	其他资产	20,722,815.50	0.29
9	合计	7,088,097,114.75	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	–	–
C	制造业	4,229,882,201.78	60.64
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	287,474,062.66	4.12
H	住宿和餐饮业	–	–
I	信息传输、软件和信息技术服务业	83,592,918.12	1.20
J	金融业	1,271,804,932.77	18.23
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	147,351,319.28	2.11
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	263,519,709.45	3.78
R	文化、体育和娱乐业	–	–
S	综合	–	–
	合计	6,283,625,144.06	90.09

5.2.2 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股票投资。

5.3 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	600809	山西汾酒	9,400,000	649,070,000.00	9.31
2	600519	贵州茅台	651,348	640,926,432.00	9.19
3	000858	五粮液	5,226,639	616,482,070.05	8.84
4	601318	中国平安	5,725,091	507,300,313.51	7.27
5	600036	招商银行	13,795,817	496,373,495.66	7.12
6	603288	海天味业	4,400,110	462,011,550.00	6.62
7	000596	古井贡酒	3,516,514	416,742,074.14	5.97
8	000568	泸州老窖	4,500,000	363,735,000.00	5.21
9	600276	恒瑞医药	4,939,332	325,995,912.00	4.67
10	600009	上海机场	3,431,297	287,474,062.66	4.12

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 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	1,673,081.30
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	127,329.77
5	应收申购款	18,922,404.43
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	20,722,815.50

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注:本基金于报告期末未持有处于转股期的可转换债券

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,各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	2,323,541,109.34
报告期期间基金总申购份额	304,964,822.69
减:报告期期间基金总赎回份额	467,781,252.21
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	2,160,724,679.82

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未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

截至本报告期末,本基金份额净值为3.2281元;本报告期基金份额净值增长率为10.96%,业绩比较基准收益率为−0.77%。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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华富裕主题股票型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华富裕主题混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华富裕主题混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华富裕主题混合型证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

9.1.8 报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 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。

9.3 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
2019年7月19日

银华恒生中国企业指数分级证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2019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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月17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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	银华恒生国企指数分级(QDII)		
场内简称	恒生中企		
交易代码	161831		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年4月9日		
报告期末基金份额总额	1,874,926,586.65份		
投资目标	本基金力争对恒生中国企业指数进行有效跟踪,并力争将本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.5%以内,年跟踪误差控制在5%以内,以实现基金资产的长期增值。		
投资策略	本基金采用复制法,按照成份股在恒生中国企业指数中的组成及其基准权重构建跟踪投资组合,以拟合、跟踪恒生中国企业指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。 本基金投资于标的指数成份股、备选股,在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的跟踪同一标的指数的ETF的投资比例不低于基金资产的85%,其中,本基金投资于标的指数成份股、备选股的投资比例不低于非现金基金资产的80%;权证市值不超过基金资产净值的3%;现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。		
业绩比较基准	人民币/港币汇率×恒生中国企业指数收益率×95%+人民币活期存款收益率×5%(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,从本基金所分类的同类基金份额来看,恒中会A份额具有预期低风险、收益相对稳定的特征;恒中会B份额具有预期高风险、高预期收益的特征。同时,本基金为海外证券投资基金,除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、主要市场风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。		
基金管理人	银华基金管理股份有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
境外资产托管人	英文名称:JPMorgan Chase Bank, HONG KONG BRANCH		
	中文名称:摩根大通银行香港分行		
下属分级基金的基金简称	恒中会A	恒中会B	恒生中企
下属分级基金的交易代码	150175	150176	161831
报告期末下属分级基金的份额总额	835,620,229.00份	835,620,229.00份	203,686,128.65份
下属分级基金的风险收益特征	低风险、收益相对稳定。	高风险、高预期收益。	较高风险、较高预期收益。

§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(2019年4月1日 — 2019年6月30日)
1.本期已实现收益	62,427,997.52
2.本期利润	−28,638,790.58
3.加权平均基金份额本期利润	−0.0135
4.期末基金资产净值	1,871,087,654.70
5.期末基金份额净值	0.9980

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。

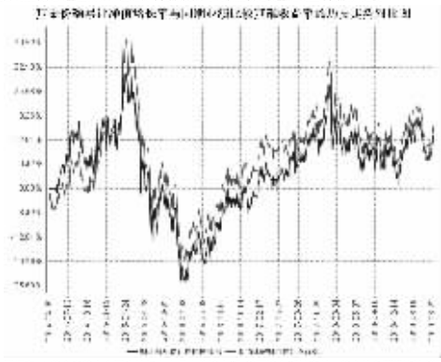
2、所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	−0.72%	0.97%	−1.82%	0.96%	1.10%	0.01%

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



注:按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期,截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十五章的规定;投资于标的指数成份股、备选股,在已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注册的跟踪同一标的指数的ETF的投资比例不低于基金资产的85%,其中,投资于标的指数成份股、备选股的投资比例不低于非现金基金资产的80%;权证市值不超过基金资产净值的3%;现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

§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		
乐育涛先生	本基金的基金经理	2014年4月9日	–	16年	硕士学历,曾就职于WorldCo金融服务公司,主要从事自营证券投资工作;曾就职于Binocular资产管理公司,主要从事股指期货交易策略研究工作;并曾就职于Evalnerve咨询公司,曾任职投资研究部主管。2007年4月加盟银华基金管理有限公司,曾担任基金经理助理职务,自2011年5月11日起担任银华金建核心优选证券投资基金基金经理,自2014年4月9日起兼任银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金经理,具有从业资格,国籍:中国。
李宜璇女士	本基金的基金经理	2018年3月7日	–	5年	博士学位,曾就职于华龙证券有限责任公司,2014年12月加入银华基金,历任量化投资部量化研究员、基金经理助理,现任量化投资部基金经理。自2017年12月29日起担任银华抗通胀主题证券投资基金基金经理,自2018年3月7日起兼任银华新能源新材料量化优选股票型发起式证券投资基金、银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金、银华全球核心优选证券投资基金、银华恒生中国企业指数分级证券投资基金、银华文体娱乐量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理,具有从业资格,国籍:中国。

注:1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效之日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况有1次,原因是指数型投资组合投资策略需要,未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金主要采用组合复制策略以更好地跟踪标的指数恒生国企指数,实现基金投资目标。报 告期内,本基金积极采取措施应对大额申赎对跟踪效果带来的影响。

作为一只投资于香港恒生国企指数的被动投资管理产品,本基金将在严守基金合同及相关法 律法规要求的前提下,继续秉承指数化被动投资策略,积极应对基金申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击,逐步降低前期产生的跟踪误差,力争投资回报与业绩比较基准保持一致。

截至报告期末,本基金份额净值为0.9980元,本报告期份额净值增长率为−0.72%,同期业绩比较基准收益率为−1.82%。报告期内,本基金日均跟踪误差控制在0.5%之内,年化跟踪误差控制在5%之内。

4.5 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 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,639,857,998.89	86.80
	其中:普通股	1,639,857,998.89	86.80
	优先股	–	–
	存托凭证	–	–
	房地产信托凭证	–	–
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	资产支持证券	–	–
4	金融衍生品投资	0.00	–
	其中:远期	–	–
	期货	0.00	–
	期权	–	–
	权证	–	–
5	买入返售金融资产	–	–
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	–	–
6	货币市场工具	–	–
7	银行存款和结算备付金合计	213,970,105.32	11.33
8	其他资产	35,346,454.70	1.87
9	合计	1,889,174,558.91	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	1,639,857,998.89	87.64
合计	1,639,857,998.89	87.64

注:1.股票的国家(地区)类别根据其所在证券交易所确定。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

3.自2015年4月28日起,本基金开始通过沪港通机制投资于中国香港股票市场上的恒生中国企业指数成分股、备选股。截至本报告期末,本基金通过沪港通交易机制持有的股票的市值为1,021,885,803.89元,占期末净值54.61%。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
保健 Health Care	32,073,283.26	1.71
必需消费品 Consumer Staples	16,247,474.14	0.87
材料 Materials	31,548,544.08	1.69
电信服务 Telecommunication Services	214,286,455.90	11.45
房地产 Real=estate	30,772,336.49	1.64
非必需消费品 Consumer Discretionary	64,673,078.23	3.46
工业 Industrials	61,214,842.71	3.27
公共事业 Utilities	56,520,318.96	3.02
金融 Financials	754,475,588.04	40.32
能源 Energy	190,735,551.83	10.19
信息技术 Information Technology	187,310,525.25	10.01
合计	1,639,857,998.89	87.64

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Tencent Holdings Limited	腾讯控股	00700 HKCG	港股通	中国香港	603,900	187,310,525.25	10.01
2	Ping An Insurance (Group) Company Of China,Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司 中国平安保险(集)团股份有限公司	02318 HKCG	港股通	中国香港	2,253,500	185,941,035.38	9.94
3	CHINA MOBILE LTD	中国移动	941 HK	香港证券交易所	中国香港	2,610,500	163,385,475.39	8.73
4	Industrial And Commercial Bank Of China Limited	中国工商银行股份有限公司	01398 HKCG	港股通	中国香港	30,540,000	153,129,453.48	8.18
5	Bank Of China Limited	中国银行股份有限公司	03988 HKCG	港股通	中国香港	32,633,000	94,729,617.77	5.06
6	CNOOC Limited	中国海洋石油	00883 HKCG	港股通	中国香港	7,359,000	86,484,863.68	4.62
7	China Merchants Bank Co.,Ltd.	招商银行股份有限公司	03968 HKCG	港股通	中国香港	1,579,500	54,118,024.68	2.89
8	China Petroleum & Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港证券交易所	中国香港	11,014,000	51,446,334.52	2.75
9	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	02628 HKCG	港股通	中国香港	3,038,000	51,417,112.22	2.75
10	CHINA TOWER CORP LTD=H	中国铁塔	788 HK	香港证券交易所	中国香港	18,668,000	33,664,060.40	1.80

注:本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

注:本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	其他衍生工具_股指期货	HHI1909_D	142,610,479.20	7.62

注:本基金本报告期末仅持有1只金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注:本基金本报告期末未持有基金。

5.10 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

注:本基金本报告期末未持有股票。

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	13,161,754.41
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	22,153,210.20
4	应收利息	6,332.96
5	应收申购款	25,157.13
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	35,346,454.70

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	恒中会A	恒中会B	恒生中企
报告期期初基金份额总额	915,623,184.00	915,623,184.00	525,652,664.45
报告期期间基金总申购份额	–	–	2,142,251.53
减:报告期期间基金总赎回份额	–	–	484,114,697.33
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	−80,002,955.00	−80,002,955.00	160,005,910.00
报告期期末基金份额总额	835,620,229.00	835,620,229.00	203,686,128.65

注:如有相应情况,拆分变动份额含本基金三级份额之间的配对转换份额和基金份额折算后的调整份额。

§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未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 中国证监会核准银华恒生中国企业指数分级证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华恒生中国企业指数分级证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华恒生中国企业指数分级证券投资基金托管协议》

9.1.5《银华基金管理