

# 银华永祥灵活配置混合型证券投资基金 2019 年第 2 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	银华永祥灵活配置混合
交易代码	180028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	68,417,147.09 份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下力争获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的灵活资产配置策略，注重风险与收益的平衡，投资具有安全边际的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产，力求实现基金财产的长期稳定增值。基金的投资组合比例为：权益类资产（即股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他权益类资产）占基金资产比例为 30%-80%，其中，基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类资产占基金资产比例为 20%-70%，其中，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%。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司

基金托管人	中国银行股份有限公司
-------	------------

### §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	1,981,817.08
2. 本期利润	-2,115,477.07
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0295
4. 期末基金资产净值	68,772,466.52
5. 期末基金份额净值	1.005

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。

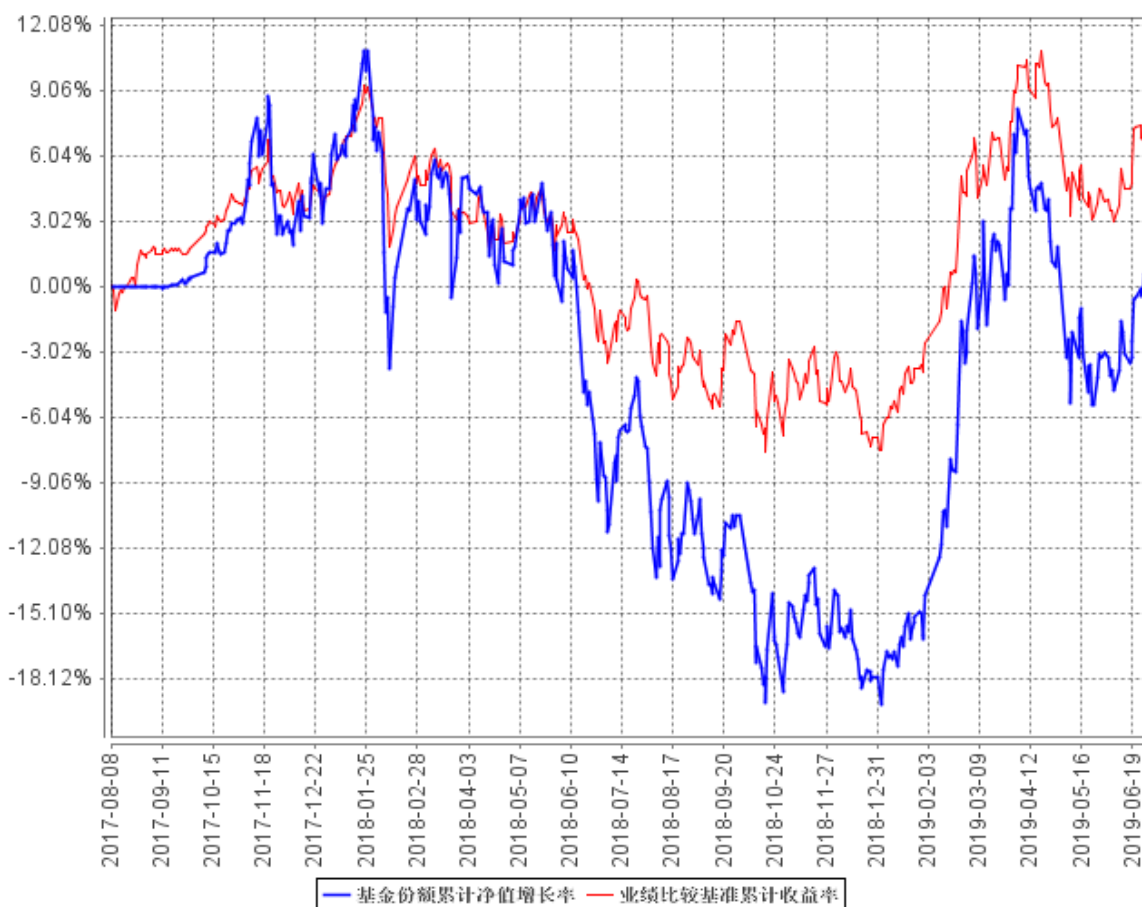
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.99%	1.33%	-0.31%	0.82%	-2.68%	0.51%

### 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：权益类资产（即股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他权益类资产）占基金资产比例为 30%–80%，其中，基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类资产占基金资产比例为 20%–70%，其中，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%。

## §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		

贾鹏先生	本基金的基金经理	2017 年 8 月 8 日	-	10 年	<p>硕士学位，2008 年 3 月至 2011 年 3 月期间任职于银华基金管理有限公司，担任行业研究员职务；2011 年 4 月至 2012 年 3 月期间任职于瑞银证券有限责任公司，担任行业研究组长；2012 年 4 月至 2014 年 6 月期间任职于建信基金管理有限公司，担任基金经理助理。2014 年 6 月起任职于银华基金管理有限公司，自 2014 年 8 月 27 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 8 月 27 日至 2016 年 12 月 22 日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自 2014 年 9 月 12 日起兼任银华保本增值混合型证券投资基金基金经理，自 2014 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 22 日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 4 月 1 日至 2017 年 7 月 5 日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 5 月 19 日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 8 日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月 14 日起兼任银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 1 月 29 日起兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理。自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
孙慧女士	本基金基金经理	2017 年 8 月 8 日	-	8.5 年	<p>硕士学位。2010 年 6 月至 2012 年 6 月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012 年 7 月至 2015 年 2 月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，历任基金经理助理；自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理；自</p>

					2016 年 2 月 6 日起兼任银华保本增值证券投资基金、银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理；自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 2 月 5 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 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 6 月 26 日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理；自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理；自 2017 年 8 月 8 日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理；自 2018 年 3 月 7 日起兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 31 日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理。自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券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、《银华永祥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 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 2 季度，海外市场经济预期进一步走弱，主要经济体货币政策纷纷重回宽松，然而中美之间争端再起，为全球资本市场增添不确定性。国内方面，年初经济的脉冲效果在 2 季度逐渐消退，叠加个别风险事件的暴露，经济主体预期较 1 季度再度走弱，政策逆周期调节力度有所加大。权益方面，结合内外部变化，风险偏好快速收敛是制约市场表现的主要因素，基本面拐点预期也出现延后。债券方面，总体表现先抑后扬，但结构上也随信用风险事件、机构偏好等因素而加剧分化趋势。

2 季度，本基金继续秉承稳健均衡的投资风格，仓位适度下降，持仓结构上偏向于消费品和逆周期的防御性品种，另外少量持有优质的中游制造业龙头。

展望 2019 年 3 季度，全球经济仍将延续下行趋势，中美关系仍然是影响国际资本市场波动的重要因素，但市场参与主体对于中美关系的中长期预期已逐渐回归理性。权益方面，7-8 月将进入中报披露期，公司业绩的确定性和持续性将是核心选股要素，在国内经济仍有一定下行压力的背景下，多数行业的季度景气度存在下修空间，但中期维度看，边际改善的概率在提升。债券方面，全球增长趋势性放缓，国内政策脉冲持续性有限，导致经济切实的风险不容小觑，叠加金融系统性风险的潜在隐患，货币政策方向易松难紧，因此总体来看有利于债市表现，但其中各品种、各等级之间的分化状态亦将延续。

3 季度，本基金将秉承均衡配置的主体框架，兼顾价值与成长。具体配置上，我们将继续精

选景气度上行的行业，并边际上更加关注前期超跌的科技成长方向。

#### 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 1.005 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.99%，业绩比较基准收益率为-0.31%。

#### 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	44,113,218.87	63.29
	其中：股票	44,113,218.87	63.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,077,050.03	20.20
	其中：债券	14,077,050.03	20.20
	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	9,000,000.00	12.91
	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	2,297,701.32	3.30
8	其他资产	210,177.22	0.30
9	合计	69,698,147.44	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	2,231,319.60	3.24
B	采矿业	1,506,120.75	2.19
C	制造业	21,971,034.17	31.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,022,406.70	7.30



E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,148,238.00	1.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	698,149.20	1.02
J	金融业	5,466,894.94	7.95
K	房地产业	2,688,738.26	3.91
L	租赁和商务服务业	1,175,670.58	1.71
M	科学研究和技术服务业	493,830.00	0.72
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	742,092.77	1.08
Q	卫生和社会工作	968,723.90	1.41
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	44,113,218.87	64.14

### 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	000858	五粮液	22,280	2,627,926.00	3.82
2	601939	建设银行	297,500	2,213,400.00	3.22
3	600863	内蒙华电	597,298	1,875,515.72	2.73
4	000651	格力电器	32,600	1,793,000.00	2.61
5	600887	伊利股份	50,978	1,703,174.98	2.48
6	600048	保利地产	117,326	1,497,079.76	2.18
7	600872	中炬高新	34,400	1,473,352.00	2.14
8	600703	三安光电	122,601	1,382,939.28	2.01
9	601128	常熟银行	166,700	1,286,924.00	1.87
10	603288	海天味业	11,800	1,239,000.00	1.80

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	4,113,706.40	5.98
2	央行票据	-	-

3	金融债券	3,174,378.90	4.62
	其中：政策性金融债	3,174,378.90	4.62
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,788,964.73	9.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	14,077,050.03	20.47

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019611	19 国债 01	41,170	4,113,706.40	5.98
2	018007	国开 1801	31,470	3,174,378.90	4.62
3	128016	雨虹转债	6,502	739,277.40	1.07
4	113008	电气转债	6,330	716,049.60	1.04
5	127007	湖广转债	6,347	696,837.13	1.01

### 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

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	50,731.55
2	应收证券清算款	2,384.14
3	应收股利	-
4	应收利息	156,554.77
5	应收申购款	506.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	210,177.22

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128016	雨虹转债	739,277.40	1.07
2	113008	电气转债	716,049.60	1.04
3	127007	湖广转债	696,837.13	1.01
4	110034	九州转债	690,715.20	1.00
5	113014	林洋转债	668,055.80	0.97
6	113020	桐昆转债	579,841.60	0.84
7	110049	海尔转债	565,504.00	0.82
8	127005	长证转债	382,734.00	0.56
9	110048	福能转债	363,098.80	0.53
10	110041	蒙电转债	357,600.00	0.52

### 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	79,889,922.85
报告期期间基金总申购份额	747,064.24
减:报告期期间基金总赎回份额	12,219,840.00
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	68,417,147.09

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

本基金管理人于 2019 年 6 月 27 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》，本基金属于本基金管理人旗下可投资科创板股票的基金之一。本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。基金资产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有投资风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。

## §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永祥保本混合型证券投资基金募集的文件

- 9.1.2 《银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华永祥灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华永祥灵活配置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 本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住所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

## 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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2019 年 7 月 19 日