

银华高端制造业灵活配置混合型证券投资 基金 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 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 10 月 24 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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华高端制造业混合
交易代码	000823
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	351,036,452.45 份
投资目标	本基金通过精选高端制造行业的优质上市公司进行投资，积极把握中国制造业的产业升级所带来的投资机会，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	本基金在大类资产配置过程中，在严格控制投资组合风险的前提下，将优先考虑对于股票类资产的配置，在采取精选策略构造股票组合的基础上，将剩余资产配置于债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、银行存款（包括定期存款和协议存款）和法律法规或中国证监会允许基金投资的其他品种。本基金的投资组合比例：股票投资占基金资产的比例为 0%-95%，其余资产投资于股指期货、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、银行存款（包括定期存款和协议存款）等金融工具，其中投资于本基金界定的高端制造业行业范围内股票和债券不低于非现金资产的 80%；基金持有的全部权证的市值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保证金以后，基金保留的现金或投资于在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值

	的 5%。
业绩比较基准	50%*申银万国制造业指数+50%*中证全债指数。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。
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7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	-2,831,384.59
2. 本期利润	11,933,590.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0361
4. 期末基金资产净值	288,938,581.76
5. 期末基金份额净值	0.823

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	4.97%	1.04%	3.24%	0.74%	1.73%	0.30%

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：股票投资占基金资产的比例为 0%–95%，其余资产投资于股指期货、债券、权证、资产支持证券、货币市场工具、银行存款（包括定期存款和协议存款）等金融工具，其中投资于本基金界定的高端制造业行业范围内股票和债券不低于非现金资产的 80%；基金持有的全部权证的市值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保证金以后，基金保留的现金或投资于在一年以内的政府债券的比例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		

薄官辉先生	本基金的基金经理	2016 年 11 月 7 日	-	14 年 硕士学位。2004 年 7 月至 2006 年 5 月任职于长江证券股份有限公司研究所，任研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2006 年 6 月至 2009 年 5 月，任职于中信证券股份有限公司研究部，任高级研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2009 年 6 月加入银华基金管理有限公司研究部，曾任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监。自 2015 年 4 月 29 日起担任银华中国梦 30 股票型证券投资基金基金经理，自 2016 年 11 月 7 日起兼任银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 6 月 15 日兼任银华消费主题分级混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 8 月 1 日起兼任银华兴盛股票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、《银华高端制造业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

回顾 2019 年三季度的经济运行，呈现出基本面走弱但是政策局部放松的态势。中美贸易争端在本季度再次加剧。8 月 2 日，美国总统特朗普表示，美国将从 9 月 1 日起对价值 3000 亿美元的中国商品加征 10% 的关税；8 月 5 日，美元兑人民币汇率破 7 创 2008 年以来新低；8 月 28 日，美国宣布对价值 3000 亿美元中国商品加征关税税率由原定的 10% 提高至 15%，并分两批实施，实施日期分别为 9 月 1 日和 12 月 15 日，同时对原先的 2500 亿美元商品关税税率从 25% 提高到 30% 征求公众意见，并计划于 2019 年 10 月 1 日生效。

在外部压力加大的背景下，我国国民经济前 8 个月的下行压力加大，但是总体经济持续运行在合理区间。1-8 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 5.6%（增速较 1-6 月下降 0.4 个百分点），社会消费品零售总额同比增长 8.2%（增速较 1-6 月下降 0.2 个百分点），全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.5%（增速较 1-6 月下降 0.3 个百分点），8 月末社会融资规模存量同比增长 10.7%（增速较 1-6 月下降 0.2 个百分点）。

经济政策保持了较高的预见性，7 月 30 日，政治局会议再次提及“经济下行压力加大”，重提“六稳”（即稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期），政策定调较 4 月 19 日会议更加积极。8 月 17 日，央行宣布改革贷款市场报价利率（LPR）的形成机制，促进利率水平下降。9 月 6 日，央行宣布全面降准 0.5 个百分点，支持实体经济发展。9 月份，制造业 PMI 为 49.8%，比上月回升 0.3 个百分点，虽然仍处于荣枯线以下，但整体景气较上月有所改善。

从长期看，我国经济发展韧性强、动力足、潜力大，长期向好的基本面没有改变。

本季度股指虽然受到经济基本面下滑的压力，但是在政策放松支持下风险偏好提升，结构上出现了一定的分化，科技股代表的创业板上涨明显。2019 年三季度，上证综指下跌 2.47%、深圳成指上涨 2.92%、中小板指上涨 5.62%、创业板指上涨 7.68%。

本基金本季度投资主要集中在机械、家电、计算机等行业。

我们对 2019 年四季度中国经济持中性乐观态度。主要理由如下：首先，宏观逆周期调控政策有望继续加码对冲经济中的不确定因素，货币政策、财政政策和产业政策的协同效应有望发挥效用；其次，基建投资增速有望在第四季度逐步提升，对冲房地产投资及制造业投资增速出现的小幅下滑。第三，消费是经济最大的稳定器，增值税率和社保费率下调后，将持续对四季度经济起到较为明显的拉动作用，扩大内需政策的陆续出台能够保持经济目前稳定的趋势。我们会紧密跟踪经济数据的表现。

四季度我们对权益市场维持乐观态度。首先，经过二、三季度权益市场的震荡调整，整体市场的估值处于历史较低分位数水平，在整体经济政策放松，存款准备金率下降以及贷款基准利率下行的背景下，市场的整体估值水平有较大提升空间。其次，中国广阔的消费市场，已经培育出了一批有全球竞争力的企业，在经济调整阶段，这些企业将获得更大的市场份额，获得持续的成长。另一方面，随着国内的产业升级，我们仍然期待在人工智能、高端装备、云计算和新能源等新兴行业中将继续诞生一批有全球核心竞争力的公司。最后，随着中国资本市场的开放，全球资金增加对中国优秀企业的配置，必将整体提高中国市场的估值水平。

我们将密切上市公司利润增长情况，及时调整配置结构，争取实现基金资产的保值增值。

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 0.823 元；本报告期基金份额净值增长率为 4.97%，业绩比较基准收益率为 3.24%。

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	231,057,853.61	79.56
	其中：股票	231,057,853.61	79.56
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	58,339,801.80	20.09
8	其他资产	1,017,898.74	0.35
9	合计	290,415,554.15	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	219,638,788.25	76.02
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	11,419,065.36	3.95
J	金融业	-	-
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	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	231,057,853.61	79.97

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	002415	海康威视	584,808	18,889,298.40	6.54
2	000651	格力电器	317,828	18,211,544.40	6.30
3	600741	华域汽车	694,800	16,327,800.00	5.65
4	600690	海尔智家	909,274	13,911,892.20	4.81
5	000333	美的集团	250,100	12,780,110.00	4.42
6	002241	歌尔股份	694,800	12,214,584.00	4.23
7	002353	杰瑞股份	430,951	11,639,986.51	4.03
8	002008	大族激光	323,800	11,511,090.00	3.98
9	601100	恒立液压	298,403	11,488,515.50	3.98
10	600570	恒生电子	151,384	11,191,819.12	3.87

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金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	305,381.29
2	应收证券清算款	679,111.82
3	应收股利	-
4	应收利息	12,815.27
5	应收申购款	20,590.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,017,898.74

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	334,153,033.41
报告期期间基金总申购份额	40,169,567.70
减：报告期期间基金总赎回份额	23,286,148.66
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	351,036,452.45

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 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 银华高端制造业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
- 9.1.2 《银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华高端制造业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 10 月 24 日