银华成长先锋混合型证券投资基金
2019年第4季度报告

2019年12月31日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020年1月18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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华成长先锋混合
交易代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 10 月 8 日
报告期末基金份额总额	146,558,738.50 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于成长型行业和公司及信用债券，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为 30%-80%，其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的 80%；固定收益类资产占基金资产的比例为 15%-65%；权证资产占基金资产净值的比例为 0%-3%；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%。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金，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	中国工商银行股份有限公司

§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 10 月 1 日 － 2019 年 12 月 31 日 ）
1.本期已实现收益	1,884,321.66
2.本期利润	12,891,769.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0898
4.期末基金资产净值	183,292,539.41
5.期末基金份额净值	1.251

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	10.12%	1.17%	5.01%	0.44%	5.11%	0.73%

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：股票资产占基金资产的比例为 30%-80%，其中投资于成长型行业和公司股票的资产不低于股票资产的 80%；固定收益类资产占基金资产的比例为 15%-65%；权证资产占基金资产净值的比例为 0%-3%；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		
刘 辉 先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 13 日	-	18.5 年	博士学位。曾就职于中信证券股份有限公司、中信基金管理有限公司、北

					京嘉数资产管理有限公司，从事投资研究工作。2016 年 11 月加入银华基金管理股份有限公司，现任职于投资管理一部。自 2017 年 3 月 15 日担任银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2017 年 3 月 15 日至 2018 年 3 月 28 日兼任银华-道琼斯 88 精选证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 13 日起兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
王利刚先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 31 日	-	7.5 年	硕士学位。2012 年 7 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、投资管理一部基金经理助理，现任投资管理一部基金经理。自 2019 年 12 月 31 日起担任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
王鑫钢先生	本基金的基金经理	2015 年 5 月 6 日	2019 年 12 月 23 日	11.5 年	硕士学位。2008 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，曾担任行业研究员、行业研究组长及基金经理助理职务。自 2013 年 2 月 7 日至 2019 年 12 月 23 日担任银华优势企业证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 6 日至 2019 年 12 月 23 日兼任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 8 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日兼任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 10 月 14 日至 2018 年 10 月 14 日兼任银华鑫盛定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 3 月 17 日至 2019 年 6 月 25 日兼任银华惠安定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 5 月 2 日至 2019 年 8 月 14 日兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 5 月 12 日至 2019 年 12 月 7 日兼任银华惠丰定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 10 月 15 日至 2019 年 12 月 23 日兼任银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2019 年 8 月 1 日至 2019 年 12 月 23 日兼任银华鑫锐灵活配置混合型证

					券投资基金（LOF）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、《银华成长先锋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

报告期内，国内宏观经济相对平稳，地产投资韧性仍在，逆周期对冲政策更加积极，制造业

投资呈现企稳回升的迹象。猪瘟的影响继续扩散，全国生猪平均价格大幅上涨，通胀压力有所加大。报告期内，国内货币政策继续保持宽松，中美贸易谈判达成第一阶段的协议，提振了市场风险偏好。在此背景下，报告期内 A 股整体表现较好，上证综指上涨 4.99%，创业板指上涨 10.48%。

本基金在四季度延续此前的投资思路，继续重仓估值相对合理、业绩确定性高的优质成长龙头公司，主要在自主可控、医疗信息化、半导体、5G 建设、生物医药等方向，继续重点配置景气度持续上行的农业养殖板块，同时也在低估值的金融、基建等价值板块上做了些许均衡配置，组合整体取得了一定的超额收益。

展望 2020 年，我们认为宏观经济环境总体仍将保持相对平稳，经济下行的压力仍在，地产投资的韧性仍需要继续观察，但逆周期对冲政策也会相机抉择。外部环境阶段性缓和，中美贸易谈判接近达成第一阶段的协议，但我们认为中美摩擦大概率会边打边谈，不应过于乐观。在此背景下，我们预期 2020 年的 A 股市场仍然以结构性机会为主，消费电子、半导体、新能源汽车、生物医药等成长型行业受益于产业周期与中国经济结构调整蕴含着丰富的投资机会。

本基金对 2020 年一季度的市场表现持相对乐观的态度，一方面本基金将继续保持较高仓位，一方面继续通过自下而上的基本面研究，优选具有优秀管理团队、业绩确定并且估值相对合理的新兴成长龙头公司，主要聚焦在医疗信息化、信息安全、生物医药、新能源汽车、半导体、先进制造等领域，另一方面继续重点布局景气度持续上行的细分行业与龙头公司，譬如农业养殖板块。同时，密切跟踪国内货币与财政政策、中美贸易谈判、证券市场新政策的进展。

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 1.251 元；本报告期基金份额净值增长率为 10.12%，业绩比较基准收益率为 5.01%。

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	133,131,849.20	67.66
	其中：股票	133,131,849.20	67.66
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	30,094,382.72	15.29
	其中：债券	30,094,382.72	15.29
	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	32,577,163.82	16.56
8	其他资产	962,571.86	0.49
9	合计	196,765,967.60	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	24,761,159.68	13.51
B	采矿业	-	-
C	制造业	58,779,777.75	32.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,558,220.72	3.03
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	5,127,204.10	2.80
J	金融业	32,377,640.51	17.66
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	6,578.04	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	6,521,268.40	3.56
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	133,131,849.20	72.63

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	002458	益生股份	362,072	10,264,741.20	5.60
2	002299	圣农发展	377,132	9,081,338.56	4.95
3	300244	迪安诊断	294,680	6,521,268.40	3.56
4	300502	新易盛	161,837	6,496,137.18	3.54
5	300319	麦捷科技	510,538	6,458,305.70	3.52
6	300078	思创医惠	515,579	6,331,310.12	3.45
7	603019	中科曙光	180,838	6,253,378.04	3.41
8	002876	三利谱	126,700	6,182,960.00	3.37
9	002157	正邦科技	371,000	6,010,200.00	3.28
10	603197	保隆科技	187,100	5,899,263.00	3.22

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	10,006,000.00	5.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	20,088,382.72	10.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,094,382.72	16.42

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	128030	天康转债	72,316	11,416,526.92	6.23
2	190001	19 附息国债 01	100,000	10,006,000.00	5.46
3	128036	金农转债	29,626	3,198,126.70	1.74
4	113510	再升转债	25,230	2,760,666.60	1.51
5	128061	启明转债	20,750	2,713,062.50	1.48

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包括天康转债（证券代码：128030）。

根据天康生物（天康转债发行人）2019 年 2 月 2 日披露的公告，因子公司违反了《中华人民共和国大气污染防治法》，兵团第七师环境保护局依法对其出具处罚决定书。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	78,020.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	248,862.73
5	应收申购款	635,688.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	962,571.86

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	128030	天康转债	11,416,526.92	6.23
2	128036	金农转债	3,198,126.70	1.74
3	113510	再升转债	2,760,666.60	1.51
4	128061	启明转债	2,713,062.50	1.48

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	122,972,612.71
报告期期间基金总申购份额	64,976,937.31
减:报告期期间基金总赎回份额	41,390,811.52
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	146,558,738.50

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

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成长先锋混合型证券投资基金募集的文件

9.1.2《银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.3《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4《银华成长先锋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

2020 年 1 月 18 日