

# 银华高端制造业灵活配置混合型证券投资 基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：2020 年 7 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 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	297,336,198.88 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，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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,083,998.84
2. 本期利润	63,491,019.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2040
4. 期末基金资产净值	334,980,749.18
5. 期末基金份额净值	1.127

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。

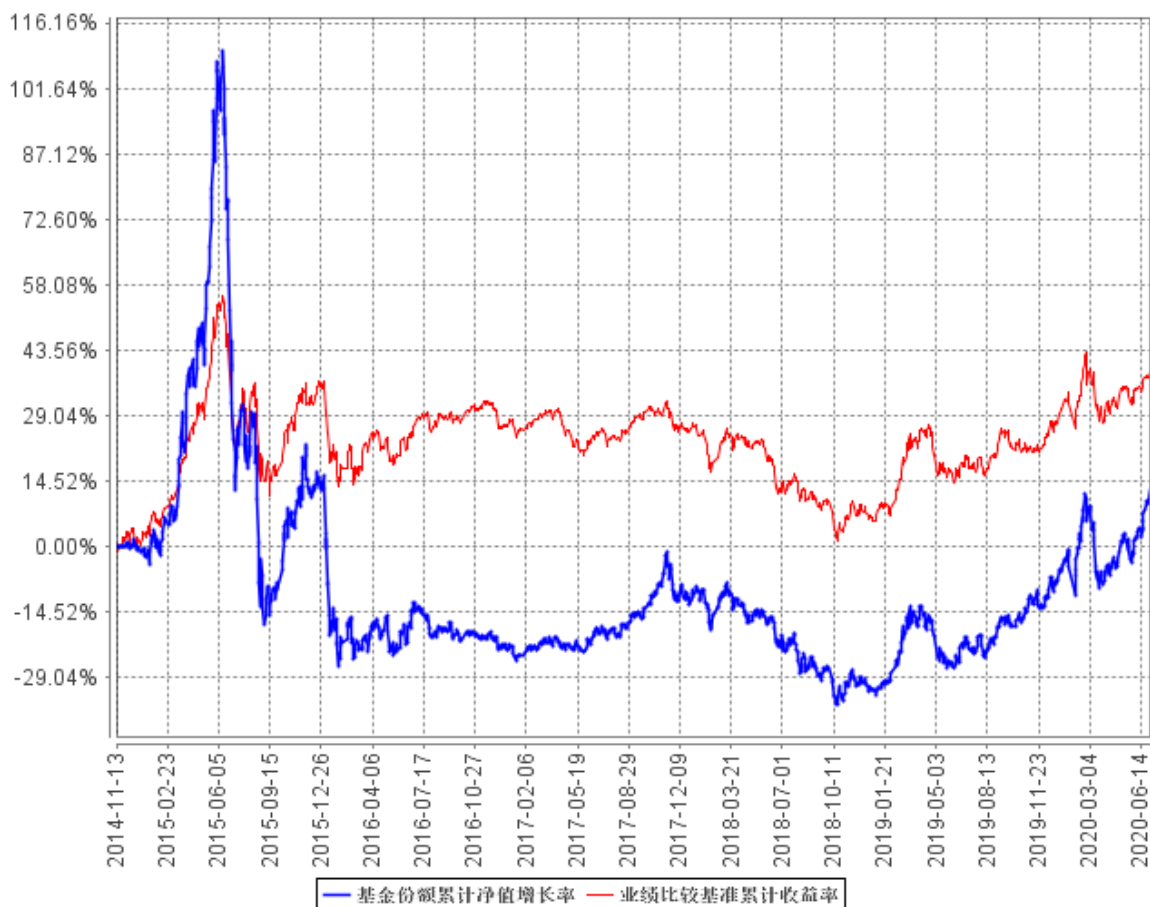
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	22.50%	1.22%	8.75%	0.74%	13.75%	0.48%
过去六个月	21.18%	1.74%	8.74%	1.06%	12.44%	0.68%
过去一年	43.75%	1.41%	17.66%	0.87%	26.09%	0.54%
过去三年	38.28%	1.34%	10.77%	0.80%	27.51%	0.54%
过去五年	-22.70%	1.68%	1.41%	0.94%	-24.11%	0.74%
自基金合同 生效起至今	12.70%	1.77%	38.89%	0.96%	-26.19%	0.81%

### 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	-	15.5 年	<p>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 日至 2019 年 12 月 26 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，自 2019 年 12 月 18 日起兼任银华优势企业证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 27 日起兼任银华消费主题混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
-------	----------	------------	---	--------	---

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合规守信情况的说明

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

2020 年第二季度中国经济从抗疫的低活力状态逐渐复苏。经济各项数据全面改善,首先投资逐步恢复。5 月,固定资产投资总额的累计同比-6.3% (1-4 月为-10.3%),其中房地产投资的累计同比增速为-0.3%,基建投资累计同比增速为-6.3%。其次,5 月社会消费品零售总额当月同比

-2.8%，降幅较 4 月收窄 4.7 个百分点。第三，6 月制造业 PMI 录得 50.9，较前值上升 0.3 个百分点，好于往年同期，预示复苏状态会持续。

经济全面复苏的背后是货币和财政政策的全面支持。4 月 17 日政治局会议强调“要以更大的宏观政策力度对冲疫情影响。积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上”。4 月 3 日定向降准 1 个百分点，并下调超额准备金利率至 0.35%；4 月 20 日一年期 LPR（贷款市场报价利率）较上月下调 20 个基点；五年期以上 LPR 较上月下调 10 个基点。两会期间，地方政府专项债 3.75 万亿，财政赤字增加 1 万亿元，同时发行 1 万亿元抗疫特别国债。社融增速保持了较高增速，5 月社会融资规模 3.19 万亿元，同比多增 1.48 万亿元，社融存量同比 12.5%，较前值走高 0.5 个百分点。

本季度股指在全球货币宽松以及经济重启的背景下表现较好，2020 年第二季度，沪深 300 上涨 12.96%，创业板指上涨 16.85%。

本基金本季度投资主要集中在机械、家电、计算机和电子等行业。

我们对 2020 年三季度的中国经济恢复充满期待。首先，国内的疫情已经被逐渐控制，虽有部分地区反复，但是控制措施到位，很难形成二次爆发，经济进入常态化。其次，国内逆周期调节的措施正在发生效果，基建投资、房地产销售的都在改善，推动中国经济有望延续被疫情中断的去年四季度以来的复苏势头。第三，海外发达国家也在进入疫情重启的过程中，外需有望进一步改善。

三季度我们对权益市场谨慎看好。首先，货币政策虽然进入观察期，但是经济只是缓步复苏，前期宽松的货币政策不会很快的收紧，同时，财政政策的效果还在逐渐起效中。第二，下半年经济有望进入加速的过程中，企业盈利有望进一步好转，盈利对当前的估值水平有很好的支撑。第三，人工智能和 5G 推动科技进步加快，以及消费行业的进一步整合，都给我们的投资提供了新的机遇。

展望本基金 2020 年第三季度的操作，我们将比较行业成长空间、公司质地和利润增速来寻找穿越周期的优秀公司，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 1.127 元；本报告期基金份额净值增长率为 22.50%，业绩比较基准收益率为 8.75%。

#### 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	303,566,449.75	87.76
	其中：股票	303,566,449.75	87.76
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	974,400.00	0.28
	其中：债券	974,400.00	0.28
	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	40,426,514.31	11.69
8	其他资产	930,446.97	0.27
9	合计	345,897,811.03	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	229,731,050.49	68.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
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	73,495,296.21	21.94
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	327,336.73	0.10
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	303,566,449.75	90.62

### 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	601012	隆基股份	583,400	23,761,882.00	7.09
2	002241	歌尔股份	772,325	22,675,462.00	6.77
3	600690	海尔智家	1,250,593	22,135,496.10	6.61
4	300253	卫宁健康	800,880	18,372,187.20	5.48
5	000988	华工科技	750,200	18,327,386.00	5.47
6	002508	老板电器	504,946	15,708,870.06	4.69
7	002384	东山精密	473,219	14,172,909.05	4.23
8	300033	同花顺	101,227	13,471,289.16	4.02
9	300136	信维通信	253,652	13,448,629.04	4.01
10	000651	格力电器	210,800	11,924,956.00	3.56

### 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	-	-
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）	974,400.00	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	974,400.00	0.29
----	----	------------	------

### 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	128112	歌尔转 2	9,744	974,400.00	0.29

注：本基金报告期末仅持有以上债券。

### 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	346,422.98
2	应收证券清算款	26,014.32
3	应收股利	-
4	应收利息	7,059.98
5	应收申购款	550,949.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	930,446.97
---	----	------------

#### 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	317,339,372.00
报告期期间基金总申购份额	5,285,183.45
减：报告期期间基金总赎回份额	25,288,356.57
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	297,336,198.88

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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2020 年 7 月 18 日