

银华同力精选混合型证券投资基金 2020 年第 3 季度报告

2020 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：2020 年 10 月 27 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华同力精选混合
交易代码	009394
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	7,756,561,988.54 份
投资目标	本基金以行业和公司研究为基础，通过深入分析企业基本面，精选出一批具有持续竞争力的优势企业，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金以股票投资为主，且以基本面研究驱动进行资产的配置，秉持长期持有理念，所以在一般市场情况下，基金管理人不会积极追求大类资产配置。但为进一步控制投资风险，特别是防范系统性风险的集中释放，也为了优化组合流动性管理，本基金将适度从事防御性资产配置，进行债券、货币市场工具等品种投资。</p> <p>本基金会以“自上而下”的分析视角，综合考量中国宏观经济发展前景、国家财政政策、货币政策、产业政策、国内股票市场的估值、国内债券市场收益率的期限结构、CPI 与 PPI 变动趋势、外围主要经济体宏观经济与资本市场的运行状况等因素，分析研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此评估系统风险的程度，合理确定本基金在股票、可转债、其他类型债券、现金、股指期货、国债期货等金融工具上的投资比例。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%。每个交易日日终在扣除国债期货和股指</p>

	期货合约需缴纳的交易保证金后，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%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。
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7月1日—2020年9月30日）
1. 本期已实现收益	166,827,836.84
2. 本期利润	-359,385,330.42
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0442
4. 期末基金资产净值	7,627,636,549.68
5. 期末基金份额净值	0.9834

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。

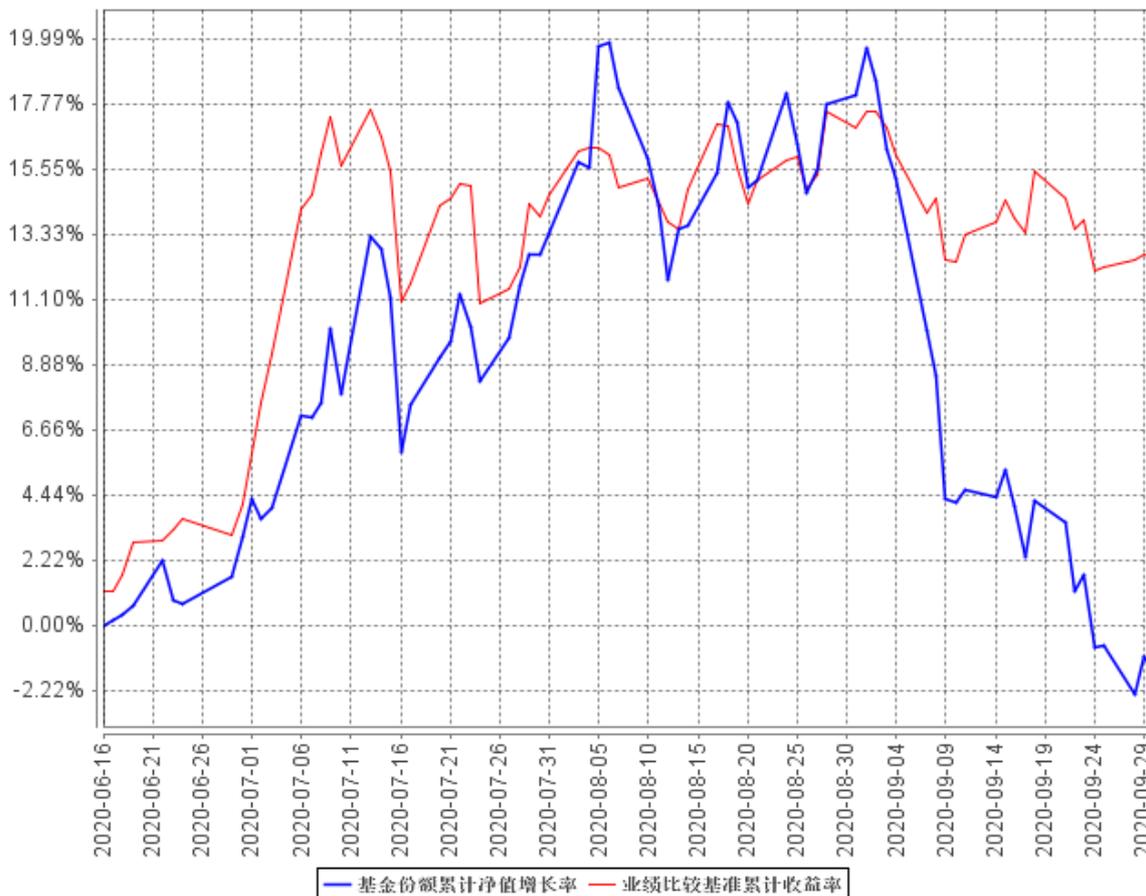
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-4.52%	1.82%	8.04%	1.29%	-12.56%	0.53%
自基金合同 生效起至今	-1.66%	1.74%	12.53%	1.23%	-14.19%	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：本基金合同生效日期为 2020 年 06 月 16 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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	2020 年 6 月 16 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，自 2020 年 6 月 16 日起兼任银华同力精选混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 7 日起兼任银华创业板两年定期开放混合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、《银华同力精选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 年第三季度的 A 股证券市场整体呈现了震荡态势。在指数并不大的震荡区间里，各个板块都轮替着有一定的调整。整体市场处于酝酿等待状态里。

我们在三季度大致针对以下几个方面进行组合构建：

1、审慎认知市场，在对市场整体多头态势的认知基础上，针对各个行业，区别对待，在深入研究行业和公司的基础上，按照平和理性的标准，确定各个标的的合理定价区间，认真评估各个行业公司的风险收益比。

2、暂时将基金常态化的配置思路让位于获取正回报的绝对收益思路，选取风险收益特征比较好的方向先行进行配置，而让短期风险收益特征不够好的方向处于配置上的等待状态，等待风险收益特征转好以后再进行配置。

3、对农业方向的有关公司进行了快速建仓。这个操作在不长的时间里获得了不错的收益，并顺利地将组合净值从原点拉开，进入盈利状态。但在 9 月初开始，此部分资产出现了快速下跌，整体形成上升震荡回落的状态。我们在低估值方向上对部分资源股进行了建仓，并总体上获得了不错的收益。但此部分资产在 7 月以后也进入了两个月的调整中，收益也形成上升震荡回落状态。我们在医药和科技方向出现明显调整态势后才开始选择性局部建仓。这两部分资产实际的表现是不好的，但着眼于 2021 年，需要从现在开始逐步开始增加比重。

过去一段时间来，我们试图做到基金净值在可控的状态下平稳起步。而从结果来看，组合净值也长时间居于面值之上，但在三季度末出现了小幅低于面值的情况。虽然我们认为这是短暂的现象，但还是认为有所遗憾。而值得欣慰的是，组合中的多数资产都已经经过了调整，后续投资管理盈利的信心可以更足一些。

对于 2020 年 4 季度，我们继续维持震荡市判断。但我们预估，可能需要适当考虑“大金融、大周期”方向可能存在的阶段性机会。如果此类方向的资产出现阶段性机会，指数有可能出现阶段性趋势。

本基金几个重点配置方向考虑如下：

A、农业产业链。中国农业的养殖产业链未来格局已经浮现，其成长性正在加速强化中，但市

场前一阶段关注于其周期性，而忽略其从二季度开始的盈利加速上升。我们依然认为其中的龙头发展前景广阔，市值并没到位。而种植端的布局，已经逐步被市场所接受认同，应该按照成长股的逻辑继续坚持下去。

B、科技产业链。继续优化结构并寻找重点子行业方向。科技产业链作为一个整体，我们依然判断四季度整体在调整态势中，持有的盈利能力不强。但我们依然会逐渐增加配置，为明年的科技股投资做好准备。我们会着眼长远，立足产业研究挖掘投资机会。

C、医药类。本基金在 2020 年会将医药作为一个较为重要的配置方向，我们会始终保持适当的比重在这个方向。但我们对于这部分资产在四季度的获利，没有期待。

D、低估值方向，我们会适当配置资源股、证券、环保、化工类股票，以作为我们应对当前市场的预防性布局。我们持续跟踪美国联邦政府债务持续上升的趋势，并认为弱势美元是个大概率事件，并认为这种弱势美元态势会对金融资产的比价效应产生影响。

在规模基本稳定以后，我们会立足于对 2021 年的思考，继续本基金的建仓进程，完善“科技/医药/农业+低估值品种”的基本布局框架，为明年的投资做好坚实准备。

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 0.9834 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.52%，业绩比较基准收益率为 8.04%。

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	7,143,571,813.57	93.14
	其中：股票	7,143,571,813.57	93.14
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	426,423,407.72	5.56
8	其他资产	99,533,292.86	1.30
9	合计	7,669,528,514.15	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	1,152,292,956.00	15.11
B	采矿业	1,447,639,100.94	18.98
C	制造业	3,418,749,544.26	44.82
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	402,835,967.39	5.28
J	金融业	104,994,123.18	1.38
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	87,000,121.80	1.14
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	530,060,000.00	6.95
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,143,571,813.57	93.65

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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	002157	正邦科技	38,600,000	701,748,000.00	9.20

2	002385	大北农	75,800,000	678,410,000.00	8.89
3	002299	圣农发展	26,000,000	568,880,000.00	7.46
4	601899	紫金矿业	90,000,000	553,500,000.00	7.26
5	002714	牧原股份	6,999,994	517,999,556.00	6.79
6	300558	贝达药业	3,600,000	409,536,000.00	5.37
7	002100	天康生物	27,000,016	389,070,230.56	5.10
8	300773	拉卡拉	9,600,000	366,336,000.00	4.80
9	600489	中金黄金	34,500,000	346,725,000.00	4.55
10	300244	迪安诊断	8,000,000	317,360,000.00	4.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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

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

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

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

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	2,043,700.13
2	应收证券清算款	90,519,119.39
3	应收股利	-
4	应收利息	49,716.71
5	应收申购款	6,920,756.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	99,533,292.86

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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	8,190,146,458.46
报告期期间基金总申购份额	96,799,978.96
减：报告期期间基金总赎回份额	530,384,448.88
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	7,756,561,988.54

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

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

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

1、本基金管理人于 2020 年 8 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于科创板的公告》，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。

2、本基金管理人于 2020 年 9 月 11 日披露了《银华同力精选混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》，本基金自 2020 年 9 月 15 日起开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华同力精选混合型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华同力精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华同力精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华同力精选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

2020 年 10 月 27 日