

银华多元机遇混合型证券投资基金 2020 年 第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 20 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 2021 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华多元机遇混合
交易代码	009960
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	4,262,658,256.86 份
投资目标	本基金将在努力控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过多元化的配置策略，积极优选全市场的投资机会，整体性布局于具有核心竞争力及比较优势的行业和公司，同时追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金的“多元机遇”，是指在不同的市场阶段采取相应的多元化投资策略，积极寻求各细分市场以及个股个券的投资机会，力争实现基金资产的稳定回报。</p> <p>具体可以划分为两个层次：</p> <p>首先是大类资产的配置结构多元化，即在自上而下判断相关资产风险收益特征的基础上，积极寻求各细分市场的投资机会，相应采取多元化的配置策略，合理确定股票、可转换公司债券、债券等投资工具的配置比例，并在合规的范围内、适当的时候运用衍生品工具实现套期保值，力争实现基金资产的稳定回报。</p> <p>其次是各类资产内部的应对策略多元化，即根据不同的市场环境和市场阶段，采取与之相匹配的最优投资策略，从不同维度发掘个股个券的投资机会。</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%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）。每个交易日日终在扣除股指期货、</p>

	股票期权和国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应保持不低于基金资产净值 5% 的现金或者到期日在一年以内的政府债券。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×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×20%+中债综合指数收益率×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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	26,524,889.36
2. 本期利润	363,729,021.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0766
4. 期末基金资产净值	4,599,650,633.02
5. 期末基金份额净值	1.0791

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。

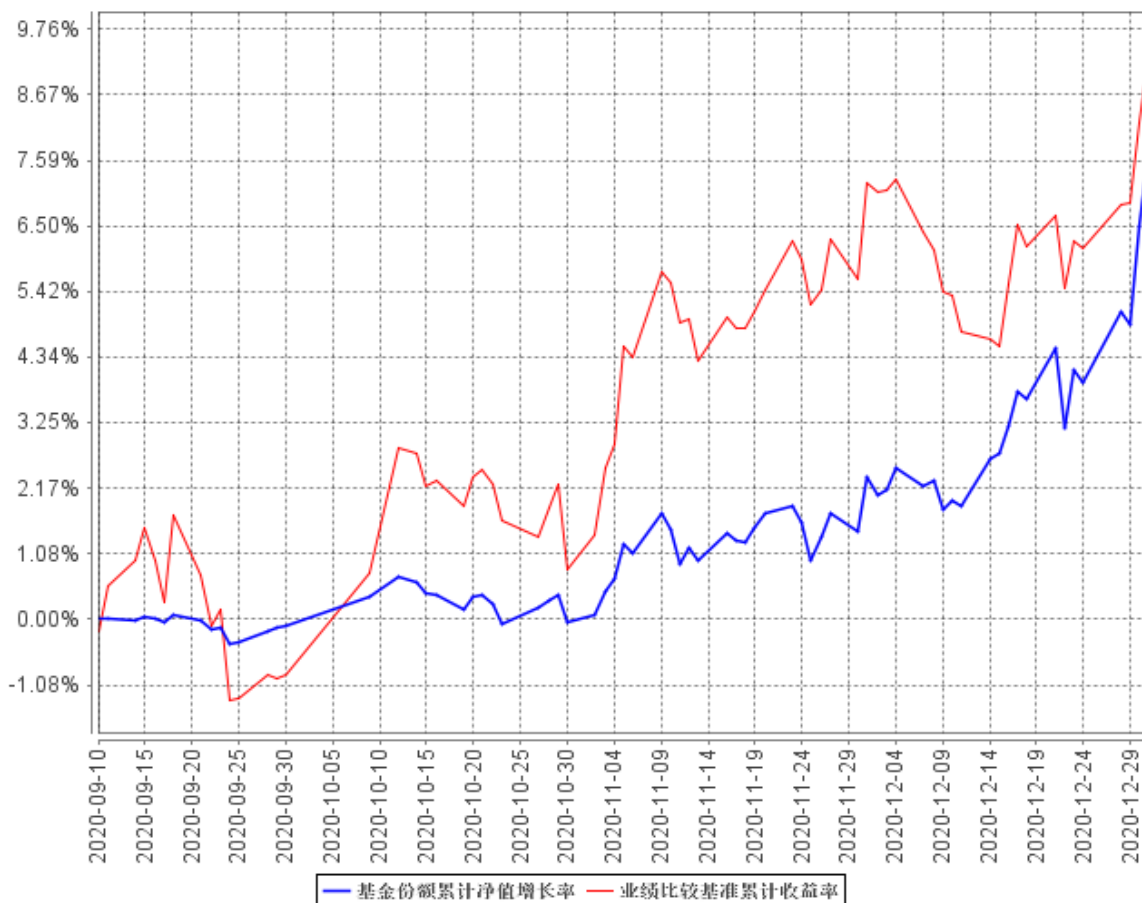
3.2 基金净值表现

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	8.03%	0.49%	10.50%	0.72%	-2.47%	-0.23%
自基金合同 生效起至今	7.91%	0.44%	9.50%	0.73%	-1.59%	-0.29%

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 09 月 10 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		
贾鹏先生	本基金的基金经理	2020 年 9 月 10 日	-	12.5 年	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

				<p>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 日至 2020 年 5 月 21 日兼任银华增值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</p>
--	--	--	--	--

					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，自 2020 年 1 月 6 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 2 月 19 日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 9 月 10 日起兼任银华多元机遇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、《银华多元机遇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 4 季度，尽管新冠疫情阴云仍在，但以主要国家为首的全球经济已进入稳步复苏阶段。与此同时，财政货币政策保持积极呵护姿态，宏观流动性总体较为充裕。叠加疫苗的逐渐落地，基本面预期不断强化，风险偏好提升。权益市场方面，随着需求端的改善，供需缺口不断拉大，上游资源品涨价开始蔓延，相关板块表现强劲。风格上，周期和价值板块出现估值回归，但成长板块表现也并不算弱，以电动车、新能源、军工为代表的成长赛道涨幅较大。债券市场方面，4 季度呈现先抑后扬走势，11 月受信用事件的接连冲击，收益率整体快速上行，并且信用利差大幅走阔，此后随相关事件边际缓和以及年末央行超预期投放，收益率再度下行，但以高等级为主，中低等级利差仍维持高位，显示出本轮信用分化特征。

2020 年 4 季度，本基金稳步进行建仓工作。根据市场预期的变化平衡了行业配置结构，行业内选股依然优先选取龙头企业进行配置。

展望 2021 年 1 季度，预计全球经济复苏步伐仍将持续，疫苗的落地也将进一步加强复苏预期，供需弹性均有望较快释放。国内方面，尽管全年来看，基数效应下广义信用增速趋于下行，但在政策不急转弯之下，预计斜率将更为平缓。权益市场方面，预计仍有可为。一是部分重点行业仍在业绩加速释放期；二是宏观政策退出速度比市场预期要温和；三是基于 2021 年市场表现前高后低的判断，权益市场年初躁动概率较高。债券市场方面，短期随流动性宽松，收益率仍有下行空间，但中期维度下仍需注意基本面趋势偏不利的现实，关注风险收益比的动态变化以及品种利差轮动机会。

2021 年 1 季度，本基金将继续基于行业景气度趋势和稳定性比较来做结构分配，选择处于上行趋势中、或将出现上行拐点的行业优先配置。标的选择上也仍是以业内龙头为主，适当考虑业绩弹性标的。风格上，我们判断价值和成长会保持适度均衡的状态。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.0791 元，本报告期份额净值增长率为 8.03%，同期业绩比较基准收益率为 10.50%。

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	3,349,179,230.77	68.58
	其中：股票	3,349,179,230.77	68.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	271,599,700.26	5.56
	其中：债券	271,599,700.26	5.56
	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	700,000,000.00	14.33
	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	313,724,727.76	6.42
8	其他资产	249,175,304.79	5.10
9	合计	4,883,678,963.58	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	-	-
B	采矿业	176,627,216.10	3.84
C	制造业	1,311,455,036.70	28.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,670,230.80	0.43
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业	29,948,951.76	0.65
H	住宿和餐饮业	26,966,576.54	0.59
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,908,689.69	1.09
J	金融业	400,531,080.22	8.71
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	172,632,478.52	3.75
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	16,066,000.00	0.35
S	综合	-	-
	合计	2,203,815,235.47	47.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
A 基础材料	-	-
B 消费者非必需品	400,098,292.96	8.70
C 消费者常用品	86,396,332.27	1.88
D 能源	-	-
E 金融	375,074,741.70	8.15
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	263,391,591.49	5.73
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	20,403,036.88	0.44
合计	1,145,363,995.30	24.90

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	603259	药明康德	1,207,606	162,688,680.32	3.54
2	600519	贵州茅台	78,800	157,442,400.00	3.42
3	1398	工商银行	35,213,000	149,072,446.68	3.24
4	601318	中国平安	1,326,893	115,413,153.14	2.51
4	2318	中国平安	191,500	15,311,535.70	0.33
5	000858	五粮液	432,088	126,104,882.80	2.74
6	601601	中国太保	2,664,696	102,324,326.40	2.22

6	2601	中国太保	462,200	11,806,332.34	0.26
7	600036	招商银行	2,143,750	94,217,812.50	2.05
8	0388	香港交易所	251,500	89,960,795.50	1.96
9	000001	平安银行	4,579,927	88,575,788.18	1.93
10	688012	中微公司	518,288	81,677,005.92	1.78

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	249,719,838.00	5.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	20,158,000.00	0.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	1,721,862.26	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	271,599,700.26	5.90

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	019640	20 国债 10	2,259,670	225,673,242.90	4.91
2	019627	20 国债 01	240,490	24,046,595.10	0.52
3	136268	16 广越 04	200,000	20,158,000.00	0.44
4	113041	紫金转债	10,510	1,624,951.10	0.04
5	128136	立讯转债	762	96,911.16	0.00

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	6,752,356.14
2	应收证券清算款	237,395,737.27
3	应收股利	208,260.59
4	应收利息	3,659,306.80
5	应收申购款	1,159,643.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	249,175,304.79

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处于转股期的可转换债券。

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，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	4,805,841,545.11
报告期期间基金总申购份额	19,310,079.92
减：报告期期间基金总赎回份额	562,493,368.17

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	4,262,658,256.86

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

本基金管理人于 2020 年 12 月 7 日发布了《银华多元机遇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 12 月 9 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 银华多元机遇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 《银华多元机遇混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华多元机遇混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华多元机遇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

2021 年 1 月 20 日