

银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金

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	银华体育文化灵活配置混合
交易代码	003397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	176,889,689.55 份
投资目标	本基金通过动态优选享受居民体育、文化消费不断升级所涉及的各个领域快速发展的优质企业，通过优化风险收益配比来追求收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>未来十年体育、文化类消费必将迎来大的发展，一批优秀的公司将从中脱颖而出。本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享这一领域的成长红利，通过将“体育和文化”作为资产配置的主要出发点，寻找适应这一发展方向的行业和企业；同时，将“成长”作为自下而上选股的核心标准，深入分析公司商业模式创新性和可行性，跟踪公司商业规划的实施进度，选择战略清晰、执行力得到验证的优质上市公司重点投资。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%-95%，其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具，其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴</p>

	纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
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 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-4,011,777.53
2. 本期利润	7,402,131.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0430
4. 期末基金资产净值	314,550,087.22
5. 期末基金份额净值	1.778

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。

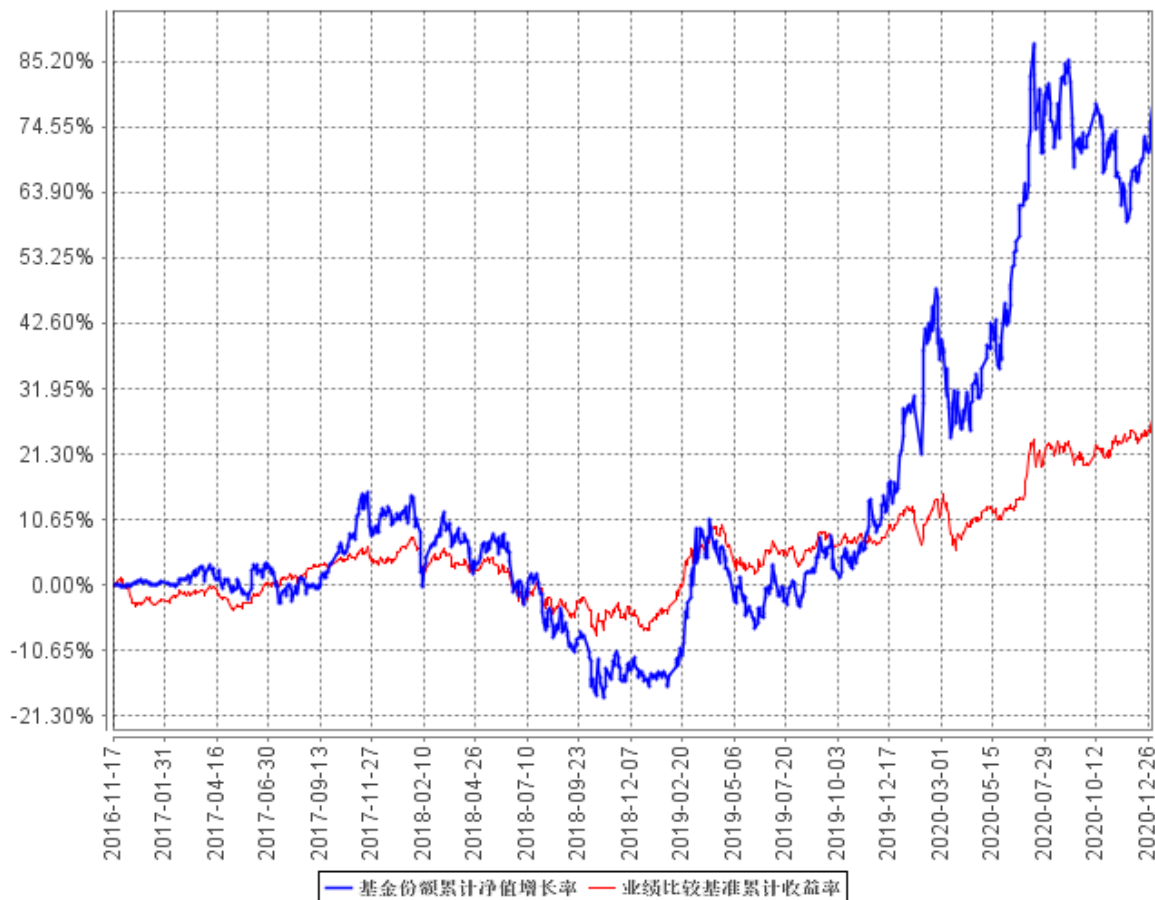
3.2 基金净值表现

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	2.60%	1.14%	6.12%	0.51%	-3.52%	0.63%
过去六个月	7.56%	1.53%	10.62%	0.67%	-3.06%	0.86%
过去一年	53.01%	1.81%	14.63%	0.71%	38.38%	1.10%
过去三年	60.47%	1.48%	22.04%	0.67%	38.43%	0.81%
自基金合同 生效起至今	77.80%	1.32%	26.99%	0.60%	50.81%	0.72%

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为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票资产占基金资产的 0%-95%，其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具，其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；每个交易日日终，在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5% 的现金或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、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		
王翔先生	本基金的基金经理	2017年3月2日	-	10年	硕士学位。2011年1月加入银华基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员、投资经理助理、投资经理、基金经理助理，现任投资管理一部基金经理。自2017年3月2日起担任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年9月28日起兼任银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金经理，自2020年12月23日起兼任银华乐享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、《银华体育文化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，国内权益市场继续强势表现，明显好于年初预期，上证指数全年上涨 13.9%，其中结构分化非常明显，休闲旅游、新能源、食品饮料板块都上涨 90% 以上，尤其是食品饮料板块，在 2019 年大幅上涨的背景下，继续强势上涨，而排名靠后的房地产和煤炭板块，下跌超过 10%。我们认为 2020 年权益市场整体表现较好的原因有两点：1) 在全球新冠疫情的背景下，为避免经济大幅下滑，各国央行纷纷放水，市场流动性较为宽松；2) 在对抗新冠疫情的战役中，中国疫情控制相对较好，复工复产有序，可能是今年唯一正增长的经济体，代表中国未来的科技和消费板块受到了市场的追捧。

本基金始终定位于科技行业投资，我们定义的科技行业主要包括电子、计算机、传媒、通信、新能源和医药。在各个科技投资方向中，本基金以传媒板块为主，但其他科技板块也较为均衡，上半年表现还不错，下半年表现一般。

回顾四季度，科技股整体走势低于预期。传媒和电子由于行业数据整体一般，所以整体跌幅较大，而医药行业是在医保降价政策压力下表现不好。科技中唯一表现亮眼的就是新能源板块，在销量数据的带动下，整体表现超出市场预期。

针对本基金的四季度操作。传媒板块，本季度跌幅较大，我们认为主要是由于三季报整体业绩一般，市场担心行业面临成本上行压力，A 股上市公司长期竞争力不足。但我们认为行业没太大变化，单三季度表现差有一定上半年透支的因素，2021 年将会恢复正常，板块整体估值水平较低，可以重点配置；计算机板块，在偏软件应用的方向中，我们认为现阶段 5G 手机推广进度低于预期，未来短期也很难在手机端有爆款应用出现，而随着电动车的普及，汽车的智能化（如辅助驾驶）

倒是进展很快的一个方向，因此我们在辅助驾驶和人工智能方向增多了布局。

展望 2021 年，我们对公募基金收益率的预期是较为谨慎的，但也并不悲观。虽然大家普遍担心的龙头公司估值较贵，股价涨幅较高，这一点我们也承认，但这两年上涨的龙头与 2014-2015 年的股价龙头相比，基本面并不存在泡沫，在全球范围内都是核心资产，所以他们更大可能是通过时间来消化估值，大幅下跌空间不大。A 股市场除了少量龙头外，还有一大批腰部公司，他们的共同特点是也都在各自行业有较强竞争力，虽然赛道没有那么好，但成长性也不错，估值还很便宜，这里面的机会还是很多的，需要我们去挖掘。

所以我们认为 2021 年的机会仍然是结构性机会，可能会与 2020 年有所变化。针对本基金的投资，立足科技的方向不会变化。具体板块来看，我们看好传媒行业的估值修复机会，看好智能汽车、人工智能相关应用爆发的机会，其他科技行业的腰部龙头个股机会。

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 1.778 元；本报告期基金份额净值增长率为 2.60%，业绩比较基准收益率为 6.12%。

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	250,978,804.46	79.14
	其中：股票	250,978,804.46	79.14
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	65,587,857.84	20.68
8	其他资产	558,555.74	0.18

9	合计	317,125,218.04	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	76,305,196.18	24.26
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	13,622.27	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	15,247.08	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	95,280,604.80	30.29
J	金融业	3,391,483.21	1.08
K	房地产业	3,342,783.06	1.06
L	租赁和商务服务业	11,232,161.64	3.57
M	科学研究和技术服务业	15,081,312.56	4.79
N	水利、环境和公共设施管理业	13,536.65	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	10,564,012.56	3.36
Q	卫生和社会工作	6,722,976.00	2.14
R	文化、体育和娱乐业	29,015,868.45	9.22
S	综合	-	-
	合计	250,978,804.46	79.79

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	603444	吉比特	42,020	17,900,520.00	5.69
2	603613	国联股份	138,647	17,757,907.76	5.65
3	300413	芒果超媒	228,202	16,544,645.00	5.26
4	603259	药明康德	111,856	15,069,240.32	4.79
5	002555	三七互娱	457,683	14,293,440.09	4.54
6	002475	立讯精密	252,452	14,167,606.24	4.50

7	002230	科大讯飞	312,300	12,763,701.00	4.06
8	002624	完美世界	397,852	11,736,634.00	3.73
9	002607	中公教育	300,712	10,564,012.56	3.36
10	300251	光线传媒	757,987	9,148,903.09	2.91

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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	111,447.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,265.77
5	应收申购款	436,842.40

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	558,555.74

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	122,928,831.98
报告期期间基金总申购份额	88,170,839.74
减：报告期期间基金总赎回份额	34,209,982.17
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	176,889,689.55

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 银华体育文化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 《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华体育文化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

2021 年 1 月 20 日