

银华丰享一年持有期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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	银华丰享一年持有期混合
交易代码	009085
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,848,217,328.73 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金等资产的投资比例，重点通过跟踪宏观经济数据、政策环境的变化趋势，来做前瞻性的战略判断。本基金将采用“自下而上”的方式挑选公司。在“自上而下”选择的细分行业中，针对每一个公司从定性和定量两个角度对公司进行研究，从定性的角度分析公司的管理层经营能力、治理结构、经营机制、销售模式等方面是否符合要求；从定量的角度分析公司的成长性、财务状况和估值水平等指标是否达到标准。综合来看，具有良好公司治理结构和优秀管理团队，并且在财务质量和成长性方面达到要求的公司进入本基金的基础股票组合。</p> <p>本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例不得超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权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。</p>

业绩比较基准	中证 800 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。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。
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(2020 年 10 月 1 日 — 2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	16,047,764.66
2. 本期利润	171,533,329.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0929
4. 期末基金资产净值	2,165,126,068.47
5. 期末基金份额净值	1.1715

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。

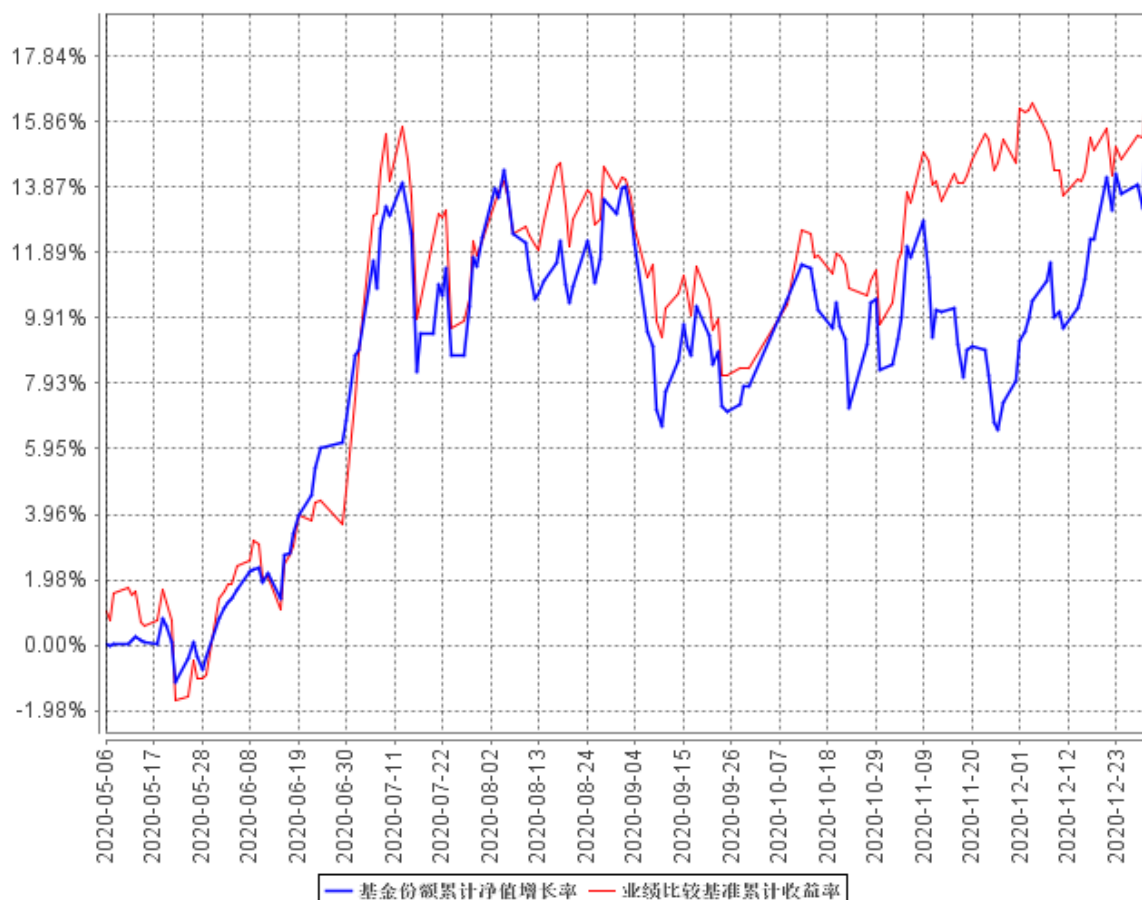
3.2 基金净值表现

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	8.61%	0.98%	8.97%	0.74%	-0.36%	0.24%
过去六个月	9.70%	1.03%	12.87%	0.97%	-3.17%	0.06%
自基金合同 生效起至今	17.15%	0.93%	18.14%	0.93%	-0.99%	0.00%

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 04 月 30 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比例为 60%-95%，其中，港股通标的股票投资比例不得超过股票资产的 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权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。

§ 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		
倪明先	本基金	2020 年 4 月 30	-	16 年	博士学位。曾在大成基金管理有限

生	的基金 经理	日			公司从事研究分析工作，历任债券信用分析师、债券基金助理、行业研究员、股票基金助理等职，并曾于 2008 年 1 月 12 日至 2011 年 4 月 15 日期间担任大成创新成长混合型证券投资基金基金经理职务。2011 年 4 月加盟银华基金管理有限公司。自 2011 年 9 月 26 日起担任银华核心价值优选混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 5 月 6 日起兼任银华领先策略混合型证券投资基金基金经理，自 2015 年 8 月 27 日起兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2016 年 7 月 8 日至 2017 年 9 月 4 日兼任银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2017 年 8 月 11 日起兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日至 2020 年 9 月 8 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 24 日起兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 30 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
李晓星 先生	本基金的基金 经理	2020 年 4 月 30 日	-	9.5 年	硕士学位。2006 年至 2010 年期间任职于 ABB 有限公司，历任运营发展部运营顾问，集团审计部高级审计师等职务；2011 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理职务。自 2015 年 7 月 7 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 11 日至 2020 年 11 月 20 日兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 12 日起兼任

					银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 20 日兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2019 年 12 月 16 日起兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2020 年 4 月 1 日起兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理,自 2020 年 4 月 30 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2021 年 1 月 8 日起兼任银华心佳两年持有期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、《银华丰享一年持有期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

4 季度市场在 9 月份出现较大调整的情况下，出现了强劲上涨的态势，无论是主板还是创业板都表现良好，全年以最高点位收盘。

在我们的投资操作中，基于产品绝对收益的定位，我们维持了中性的仓位水平。如此同时，我们将精力专注于优化组合结构。如我们在 3 季报的分析，经历了 2019、2020 年连续两年的大幅上涨之后，客观来说，无论是整体市场的估值水平还是各个细分板块和龙头公司的估值水平都处于历史的较高水平，疫情背景下的充裕流动性成为推升整体估值水平的主要因素。4 季度市场的强劲表现，也和海外疫情持续恶化、市场预期流动性的收缩时间和力度延后有一定的关系。在这样的背景下，在这样的背景下，我们的投资更倾向于重视行业和企业本身的质地和景气度，相对淡化估值的因素。我们的持仓大体分为三个部分：第一个部分是赛道好、公司核心竞争力强、短期景气度强劲的行业龙头公司。第二个部分是赛道好、公司核心竞争力强、因为短期因素出现了一定的股价调整，但并不影响中期成长逻辑的行业龙头公司。第三个部分是适度配置一些估值和景气度在相对低位，但预期未来景气度会有所提升的行业龙头公司。

基于上述投资思路构建了我们整体的组合结构，具体来说，我们相对看好并重点配置于下述行业中的龙头公司：

- 1) 免税：看好免税行业的龙头公司；
- 2) 医药：主要配置于生长激素及疫苗的行业龙头公司；
- 3) 食品饮料：主要看好乳制品行业的龙头公司；
- 4) 医药：主要配置于生长激素及疫苗的行业龙头公司；
- 5) 新能源车产业链：主要配置于产业链中游的龙头公司；
- 6) 贵金属：主要配置于黄金行业的龙头公司；

7) 保险：看好保险行业的龙头公司；

8) 此外我们还适当配置了云计算、传媒等行业的细分龙头公司。

回顾四季度，我们配置的新能源车产业链、免税、医药、食品饮料等行业的龙头公司对我们的净值形成了较好的收益贡献。但与此同时，4 季度表现很好的军工、光伏行业的配置比例相对较少，这也反映出我们的投资框架和对行业的理解依然存在欠缺，对此我们在深刻反思，并且希望每一次的投资失误都能够成为完善优化我们投资体系的机会。

展望 1 季度，我们对市场相对较为乐观。主要在于疫情反复背景下，流动性的收缩时间及力度会相对推迟，因此市场出现系统性风险的概率较低，其次 2020 年 1 季度的低基数会使得绝大多数行业在 2021 年 1 季度出现超高速增长。

因此，在我们的投资策略上，我们依然专注于对行业和公司的不断深入研究和关注。具体来说，在行业和公司的选择层面，我们专注于长期成长空间、中期景气度、公司核心竞争力和估值四个维度进行综合比较，并基于此不断优化组合结构。在市场整体估值持续抬升的背景下，我们将继续聚焦于最优质的行业龙头公司，只有不断加深对于长期空间较大、公司壁垒和护城河深厚的重点标的的持续研究上，再配合有效的研究框架和体系，才可能最终获得更好的投资业绩表现。

同时，我们也将始终如一的以勤勉尽责的工作态度不断提升自己的专业素质与业务能力，为持有人持续创造超额收益。

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 1.1715 元；本报告期基金份额净值增长率为 8.61%，业绩比较基准收益率为 8.97%。

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	1,595,065,317.55	73.37
	其中：股票	1,595,065,317.55	73.37
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	890.26	0.00

	其中：债券	890.26	0.00
	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	565,354,665.19	26.00
8	其他资产	13,695,456.10	0.63
9	合计	2,174,116,329.10	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	76,485,156.48	3.53
C	制造业	865,153,997.94	39.96
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	16,322.72	0.00
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	183,442,754.07	8.47
J	金融业	131,407,881.67	6.07
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	119,080,072.65	5.50
M	科学研究和技术服务业	37,278,527.60	1.72
N	水利、环境和公共设施管理业	15,081.10	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,261.27	0.00
S	综合	-	-
	合计	1,412,937,030.64	65.26

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	20,808,875.69	0.96

B 消费者非必需品	36,000,561.85	1.66
C 消费者常用品	-	-
D 能源	-	-
E 金融	-	-
F 医疗保健	-	-
G 工业	-	-
H 信息技术	125,318,849.37	5.79
I 电信服务	-	-
J 公用事业	-	-
K 房地产	-	-
合计	182,128,286.91	8.41

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	601888	中国中免	421,597	119,080,072.65	5.50
2	300122	智飞生物	690,200	102,087,482.00	4.72
3	000661	长春高新	208,220	93,472,040.20	4.32
4	600887	伊利股份	2,093,539	92,890,325.43	4.29
5	601318	中国平安	950,407	82,666,400.86	3.82
6	600988	赤峰黄金	4,270,528	76,485,156.48	3.53
7	603659	璞泰来	667,582	75,029,540.98	3.47
8	000333	美的集团	734,651	72,319,044.44	3.34
9	03888	金山软件	1,674,000	70,445,268.00	3.25
10	002410	广联达	870,482	68,541,752.68	3.17

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）	890.26	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	890.26	0.00

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	128136	立讯转债	7	890.26	0.00

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	1,129,227.79
2	应收证券清算款	12,467,886.55
3	应收股利	-
4	应收利息	61,589.75
5	应收申购款	36,752.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,695,456.10

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

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	1,844,020,844.14
报告期期间基金总申购份额	4,196,484.59
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	1,848,217,328.73

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 银华丰享一年持有期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 《银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华丰享一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华丰享一年持有期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