

银华多元机遇混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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 4 月 21 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 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 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	2,314,452,845.11 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。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、股</p>

	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。 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通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，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（2021年1月1日—2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	271,661,832.89
2. 本期利润	32,926,262.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0121
4. 期末基金资产净值	2,452,205,905.55
5. 期末基金份额净值	1.0595

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。

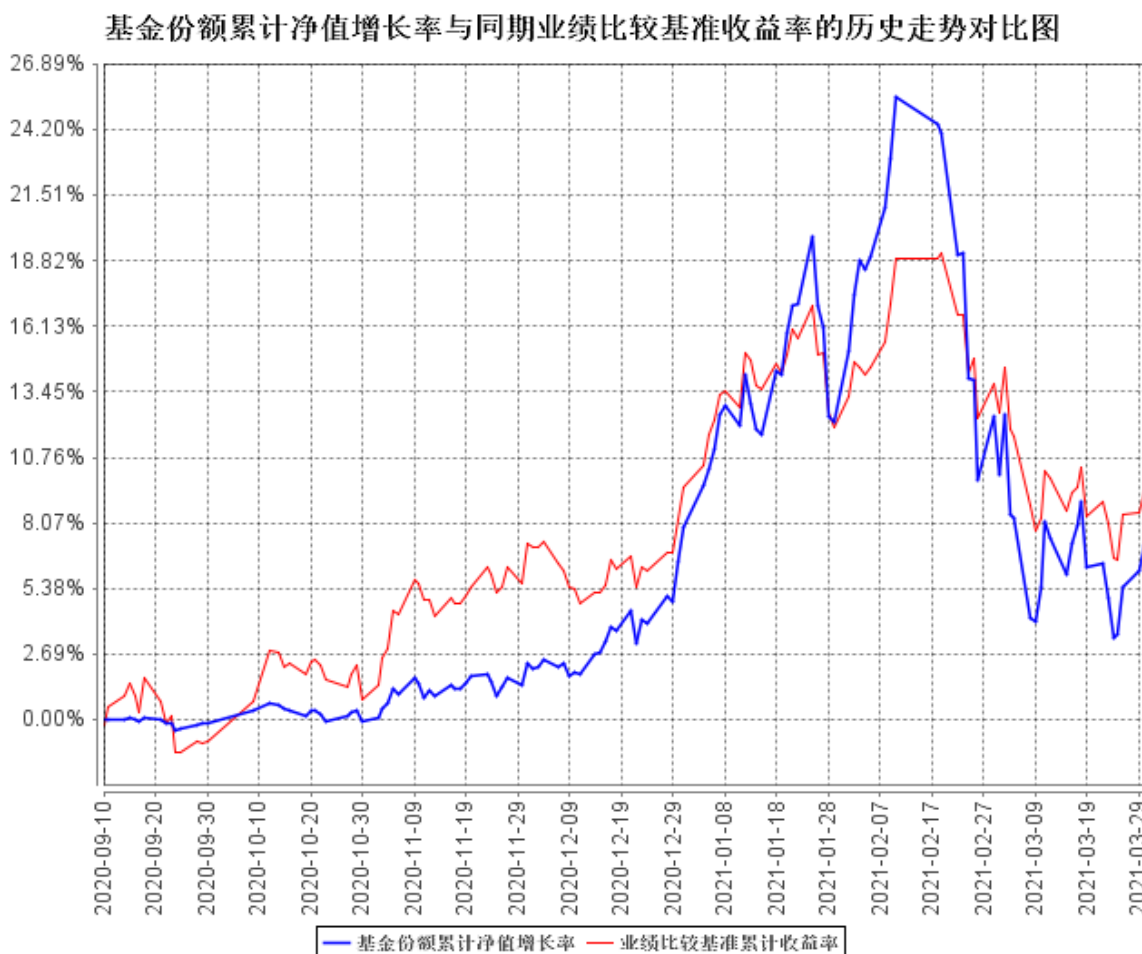
3.2 基金净值表现

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	-1.82%	1.80%	-0.77%	1.15%	-1.05%	0.65%
过去六个月	6.07%	1.32%	9.65%	0.96%	-3.58%	0.36%
自基金合同生效起至今	5.95%	1.24%	8.65%	0.94%	-2.70%	0.30%

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



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：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、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。

§ 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，自 2021 年 2 月 8 日起兼任银华远兴一年持有期债券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%的情况有 1 次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年 1 季度，随着疫苗接种进程的持续推进，全球经济进入疫后复苏通道。由于恢复能力与节奏的差异，工业领域供需缺口持续拉大，叠加疫情期间刺激政策带来的流动性宽松，涨价压力在各个环节陆续出现，其中上游资源品表现最为突出。在此背景下，全球货币政策收敛预期逐渐强化，美债收益率的快速上行，成为风险资产估值调整的催化。权益市场方面，由于流动性预期持续趋紧，高估值的防御类资产受到冲击。风格上，周期和价值板块出现估值回归，消费和成长由于前期涨幅较大，显著回调。债券市场方面，基本面预期较为一致，资金面波动成为影响收益率短期走势的核心变量。短短 1 个季度，银行间市场已经经历了松、紧、松的几度起伏。季末来看，收益率整体仍高于去年底水平，同时信用利差在中高资质与低资质主体间持续分化。

1 季度，本基金根据市场预期的变化延续了再平衡的操作，对于高估值板块有一定减仓，加仓了金融等顺周期但估值不高的板块。此外，自下而上对标的做了扩散，结合行业趋势变化和 1 季报预期，选取了一些具备性价比的标的进行布局。

展望 2021 年 2 季度，全球经济景气度仍处上行阶段，不确定性在于疫情反复在节奏层面的影响。国内经济在信用收缩背景下存在远期压力，但短期内仍将持续受到内外需支撑。稳增长压力趋缓之下，防风险在货币政策多目标机制中的重要性得以提升。股票市场方面，预计仍会是结构分化走势。短期内，市场回调后可能出现阶段性反弹，4 月份 1 季报密集披露将为市场提供新主线的线索，成为继续优化组合结构的时间窗口。债券市场方面，基本面与流动性的组合偏不利，但机构整体较低的配置水平在微观层面制约了市场调整空间。总体而言，趋势性机会仍需耐心等待，波动加大或成为短期维度下的市场常态。与此同时，需警惕信用风险释放对市场造成的潜在冲击，并关注债券资产风险收益比的动态变化以及品种间利差轮动的机会。

2 季度，本基金将更加注重持仓标的的性价比，对安全边际看的更为重要。在这种不确定性放大的环境下，我们还是会坚守在业绩兑现度高的确定性资产上，以时间换空间。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

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0595 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.82%，业绩比较基准收益率为-0.77%。

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	2,149,357,168.77	86.13
	其中：股票	2,149,357,168.77	86.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	133,142,721.60	5.34
	其中：债券	133,142,721.60	5.34
	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	100,000,000.00	4.01
	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	63,321,497.55	2.54
8	其他资产	49,735,388.31	1.99
9	合计	2,495,556,776.23	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	46,651,554.84	1.90
C	制造业	633,830,874.94	25.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	56,502,118.68	2.30
E	建筑业	14,457.00	0.00
F	批发和零售业	83,834.91	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	111,582,848.60	4.55
H	住宿和餐饮业	20,229,528.00	0.82
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,497,577.19	0.39
J	金融业	116,741,250.80	4.76
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	23,629,376.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	80,803,236.10	3.30

N	水利、环境和公共设施管理业	116,086.31	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	45,225,991.24	1.84
Q	卫生和社会工作	13,578,800.49	0.55
R	文化、体育和娱乐业	16,389,840.00	0.67
S	综合	-	-
	合计	1,174,887,575.40	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	382,389,233.05	15.59
C 消费者常用品	45,758,712.89	1.87
D 能源	5,016,058.78	0.20
E 金融	240,661,827.13	9.81
F 医疗保健	-	-
G 工业	67,680,028.23	2.76
H 信息技术	139,945,817.19	5.71
I 电信服务	-	-
J 公用事业	68,471,175.87	2.79
K 房地产	24,546,740.23	1.00
合计	974,469,593.37	39.74

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	0027	银河娱乐	3,163,000	187,131,303.80	7.63
2	600519	贵州茅台	86,600	173,979,400.00	7.09
3	000858	五粮液	546,188	146,367,460.24	5.97
4	0880	澳博控股	12,299,000	105,611,867.21	4.31
5	1398	工商银行	21,507,000	101,429,257.33	4.14
6	2601	中国太保	2,935,600	76,046,034.01	3.10
6	601601	中国太保	191,300	7,238,792.00	0.30
7	601816	京沪高铁	14,055,400	82,224,090.00	3.35
8	0135	昆仑能源	9,916,000	68,471,175.87	2.79
9	1308	海丰国际	3,039,000	67,680,028.23	2.76
10	603259	药明康德	481,745	67,540,649.00	2.75

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	133,142,721.60	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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	133,142,721.60	5.43

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	1,331,960	133,142,721.60	5.43

注：本基金本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	1,027,089.64
2	应收证券清算款	45,901,027.62
3	应收股利	-
4	应收利息	2,046,459.73
5	应收申购款	760,811.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,735,388.31

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	4,262,658,256.86
报告期期间基金总申购份额	422,292,680.49
减：报告期期间基金总赎回份额	2,370,498,092.24
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	2,314,452,845.11

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

本基金管理人于 2021 年 2 月 5 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》，本基金自 2021 年 2 月 5 日起增加侧袋机制，在投资范围中增加存托凭证，并对基金合同及托管协议的相应条款进行了修订。

§ 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 4 月 21 日