

银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金
(LOF)
2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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 2022 年 10 月 21 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华鑫盛灵活配置混合（LOF）
场内简称	银华鑫盛（A 类基金份额扩位证券简称：银华鑫盛 LOF）
基金主代码	501022
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2016 年 10 月 14 日
报告期末基金份额总额	2,340,548,437.81 份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，在基金合同生效后二年内（含第二年），通过对定向增发项目的深入研究，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资，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。本基金按照基金合同约定自动转型为上市开放式基金（LOF）后，通过精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在基金合同生效后二年内（含第二年），通过对国际和国内宏观经济、行业发展趋势和公司综合竞争力的分析、以及定向增发项目优势的深入研究，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发提升企业盈利水平与推动产业升级作为基金投资主线，形成以定向增发为核心的投资策略。本基金按照基金合同约定自动转型为上市开放式基金

	<p>（LOF）后，在积极把握宏观经济周期、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上，通过精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。</p> <p>本基金按照基金合同约定自动转型为上市开放式基金（LOF）后，股票资产占基金资产的比例为0%-95%；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，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。</p>	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华鑫盛灵活配置混合（LOF）A	银华鑫盛灵活配置混合（LOF）C
下属分级基金的交易代码	501022	014048
报告期末下属分级基金的份额总额	1,956,625,177.60份	383,923,260.21份

§ 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（2022年7月1日-2022年9月30日）	
	银华鑫盛灵活配置混合（LOF）A	银华鑫盛灵活配置混合（LOF）C
1. 本期已实现收益	-141,098,849.25	-30,269,662.16
2. 本期利润	-395,757,575.48	-85,882,791.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2083	-0.2028
4. 期末基金资产净值	4,186,998,682.23	819,028,509.04
5. 期末基金份额净值	2.140	2.133

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、本报告所列示的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

银华鑫盛灵活配置混合（LOF）A

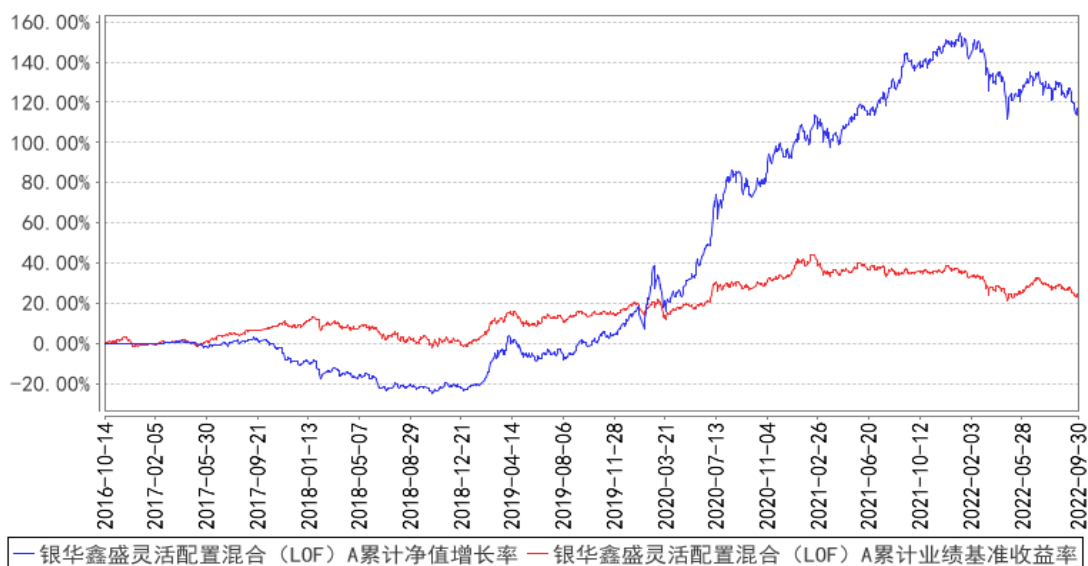
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.74%	0.83%	-7.12%	0.44%	-1.62%	0.39%
过去六个月	-7.72%	0.98%	-3.69%	0.59%	-4.03%	0.39%
过去一年	-9.40%	0.90%	-9.16%	0.59%	-0.24%	0.31%
过去三年	116.60%	1.13%	8.24%	0.62%	108.36%	0.51%
过去五年	111.25%	1.04%	15.38%	0.63%	95.87%	0.41%
自基金合同生效起至今	114.00%	0.96%	22.93%	0.59%	91.07%	0.37%

银华鑫盛灵活配置混合（LOF）C

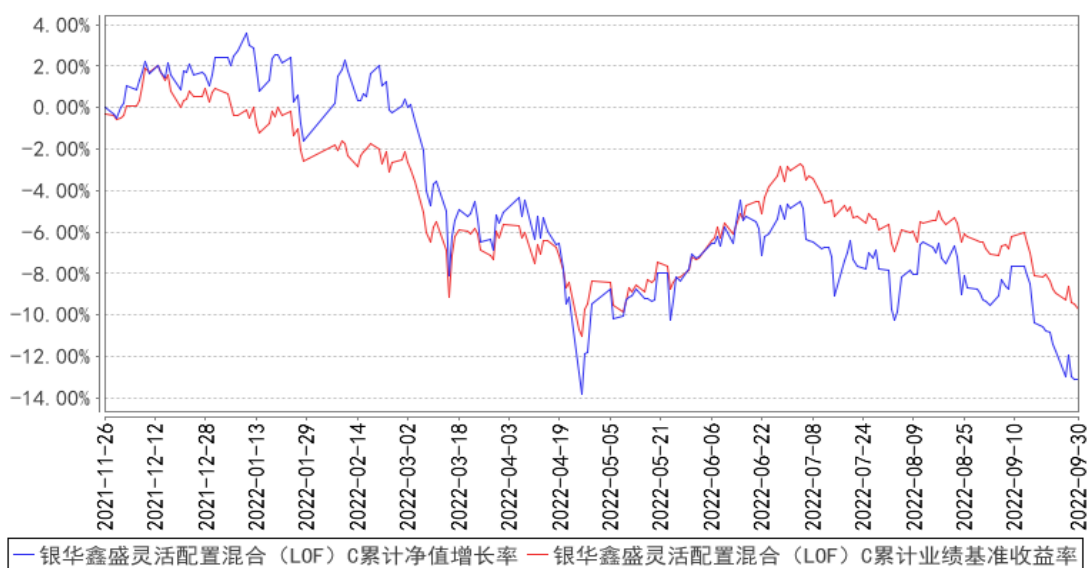
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.85%	0.83%	-7.12%	0.44%	-1.73%	0.39%
过去六个月	-7.94%	0.98%	-3.69%	0.59%	-4.25%	0.39%
自基金合同生效起至今	-13.08%	0.93%	-9.75%	0.62%	-3.33%	0.31%

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

银华鑫盛灵活配置混合（LOF）A 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



银华鑫盛灵活配置混合（LOF）C 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：基金合同生效后二年内（含第二年），股票资产占基金资产的比例为 0%–100%；非公开发行股票资产占非现金基金资产的比例不低于 80%；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，本基金应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，本基金按照基金合同约定自动转型为上市开放式基金（LOF）后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 0%–95%；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，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		
王海峰先生	本基金的基金经理	2018年10月10日	-	13.5年	硕士学位。2008年7月加盟银华基金管理有限公司，历任助理研究员、行业研究员、研究主管、投资经理助理等职务。自2016年3月4日至2020年1月14日担任银华生态环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年6月29日至2019年12月30日兼任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理，自2018年10月10日至2018年10月14日兼任银华鑫盛定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年10月15日起兼任银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自2019年7月19日至2019年7月31日兼任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2019年8月1日起兼任银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自2021年7月23日起兼任银华鑫利一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自2022年4月29日起兼任银华鑫峰混合型证券投资基金基金经理，自2022年5月30日起兼任银华回报灵活配置定期开放混合型发起式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遵规守信情况的说明

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、《银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内（1 日内、3 日内及 5 日内）同向交易的交易价差从 T 检验（置信度为 95%）和溢价率占优频率等方面进行了专项分析，未发现违反公平交易制度的异常情况。

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 20 次，原因是指数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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，国内经济处于二季度疫情后的复苏之中，只是复苏的力度较弱。采购经理指数（PMI）一直在荣枯线附近徘徊。工业增加值和社零总额相较二季度逐步恢复。但是固定资产完成额增速略有下行，社融存量增速也逐步回落，进出口数据 8 月份开始明显下行，总体上看，经济复苏基础不牢，未来仍存压力。受基数原因以及大宗商品价格环比下行的原因，PPI 持续下行。CPI 略有提升。国内利率方面，无论是短端的隔夜拆解利率还是长端的十年国债收益率在三季度先下后上，中期借贷便利（MLF）和贷款基础利率（LPR）有所下行。海外通胀压力依然较大，美联储加速加息，全球利率处于明显的上升阶段。美元快速上升，导致人民币出现一定程度的贬值。因此全球权益市场（包括国内）都面临巨大的压力。

本报告期，权益市场处于震荡下跌的过程之中。5-6 月份的反弹过程中，成长股板块表现相对较好，但是 7 月之后，成长股中的龙头股开始下跌。但是因为市场热度仍在，所以成长方向中边缘性的小市值股票，表现较好，从指数的角度看，国证 2000 的表现较好。随着海外通胀超预期，美联储加息超预期，国内利率触底回升，贬值压力增大，依赖于风险偏好的中小市值公司于 8 月中开始回调。大部分行业和指数处于下跌的过程中。第三季度的亮点在于房地产行业。稳增长的需求越来越强，地产行业利好也频出，一线龙头地产公司和强二线城市的地产公司表现亮眼。泛消费板块在季度末也有所企稳的迹象。我们维持原先的操作思路，在当下经济环境下，稳增长的政策推动相关行业和公司的基本面改善。而且中期看，全球利率环境将维持高位，所以稳增长价值

股中期看风险收益比依旧较好。随着经济企稳，顺周期的消费行业基本面也将出现改善，

展望 2022 年四季度，如果疫情不再恶化，经济环比复苏的势头依旧可以持续。随着稳增长政策出现实质效果，进入秋季开工旺季，经济企稳回升的趋势预计将更加明确。当经济稳住且上行后，关注市场利率的变化，从而对风格板块构成的影响。进入四季度中，美国中期选举结束，海外加息有望接近尾声，外部的不确定性在降低，这一切都有利于提升市场的风险偏好。当下的估值极低的情况下，市场有望出现一波估值修复行情。

2022 年四季度，从股债性价比的情况来看，整体权益市场的机会大于风险。基于我们对经济运行的判断，我们依旧以价值股和顺周期的各个行业为主要配置方向。除此之外，基于当下资产质量和未来 2-3 年企业的成长性，我们将自下而上选择一些长期看好的个股进行持有。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华鑫盛灵活配置混合（LOF）A 基金份额净值为 2.140 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.74%；截至本报告期末银华鑫盛灵活配置混合（LOF）C 基金份额净值为 2.133 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.85%；业绩比较基准收益率为-7.12%。

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	3,605,952,430.44	70.82
	其中：股票	3,605,952,430.44	70.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	318,113,460.09	6.25
	其中：债券	318,113,460.09	6.25
	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	751,704,677.32	14.76
	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	411,683,006.52	8.09
8	其他资产	4,052,263.89	0.08
9	合计	5,091,505,838.26	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	27,807,504.00	0.56
B	采矿业	128,547,786.24	2.57
C	制造业	2,368,520,846.61	47.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	151,234,029.90	3.02
F	批发和零售业	94,319,634.11	1.88
G	交通运输、仓储和邮政业	94,587,629.70	1.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	192,204,280.00	3.84
J	金融业	388,949,267.64	7.77
K	房地产业	92,335,113.50	1.84
L	租赁和商务服务业	20,833,106.00	0.42
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	46,613,232.74	0.93
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,605,952,430.44	72.03

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	601939	建设银行	39,904,837	220,274,700.24	4.40
2	002493	荣盛石化	12,804,218	177,082,334.94	3.54
3	601233	桐昆股份	12,127,727	163,724,314.50	3.27
4	600585	海螺水泥	5,431,105	156,470,135.05	3.13
5	603019	中科曙光	6,384,430	151,438,679.60	3.03
6	601857	中国石油	25,058,048	128,547,786.24	2.57
7	300308	中际旭创	4,785,133	124,796,268.64	2.49
8	600887	伊利股份	3,781,542	124,715,255.16	2.49

9	000858	五粮液	644,700	109,102,581.00	2.18
10	600216	浙江医药	7,562,221	102,468,094.55	2.05

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	316,535,808.22	6.32
	其中：政策性金融债	316,535,808.22	6.32
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）	1,577,651.87	0.03
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	318,113,460.09	6.35

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	210411	21农发11	2,500,000	255,297,260.27	5.10
2	210216	21国开16	600,000	61,238,547.95	1.22
3	123158	宙邦转债	15,776	1,577,651.87	0.03

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是否出现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

本基金投资的前十名证券包括中国石油（证券代码：601857）。

根据中国石油 2022 年 1 月 20 日披露的公告，国家审计署在例行审计中发现发行人子公司在原油交易中存在违规行为。公司积极配合调查，完成有关问题整改。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有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、处罚的情况。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	1,178,827.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,873,072.65
6	其他应收款	364.14
7	其他	-
8	合计	4,052,263.89

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情况的说明。

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

项目	银华鑫盛灵活配置混合 (LOF) A	银华鑫盛灵活配置混合 (LOF) C

报告期期初基金份额总额	2,015,172,487.60	470,793,599.53
报告期期间基金总申购份额	446,000,699.85	127,381,981.83
减:报告期期间基金总赎回份额	504,548,009.85	214,252,321.15
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	1,956,625,177.60	383,923,260.21

§ 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未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 银华鑫盛定增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 《银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》
- 9.1.3 《银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》
- 9.1.4 《银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

2022 年 10 月 25 日