

# 银华聚利灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 4 季度报告

2022 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：2023 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 2023 年 01 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 2022 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华聚利灵活配置混合
基金主代码	001280
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	737,016,650.78 份
投资目标	通过对股票市场、债券市场的走势预判，在严格控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 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，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。</p>
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率（税后）+1.00%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。
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	银华聚利灵活配置混合 A	银华聚利灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001280	002326
报告期末下属分级基金的份额总额	574,628,367.86 份	162,388,282.92 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	银华聚利灵活配置混合 A	银华聚利灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-26,202,208.26	-8,131,393.30
2. 本期利润	-16,328,996.92	-7,082,630.53
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0330	-0.0471
4. 期末基金资产净值	674,704,776.97	186,490,501.22
5. 期末基金份额净值	1.174	1.148

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

银华聚利灵活配置混合 A

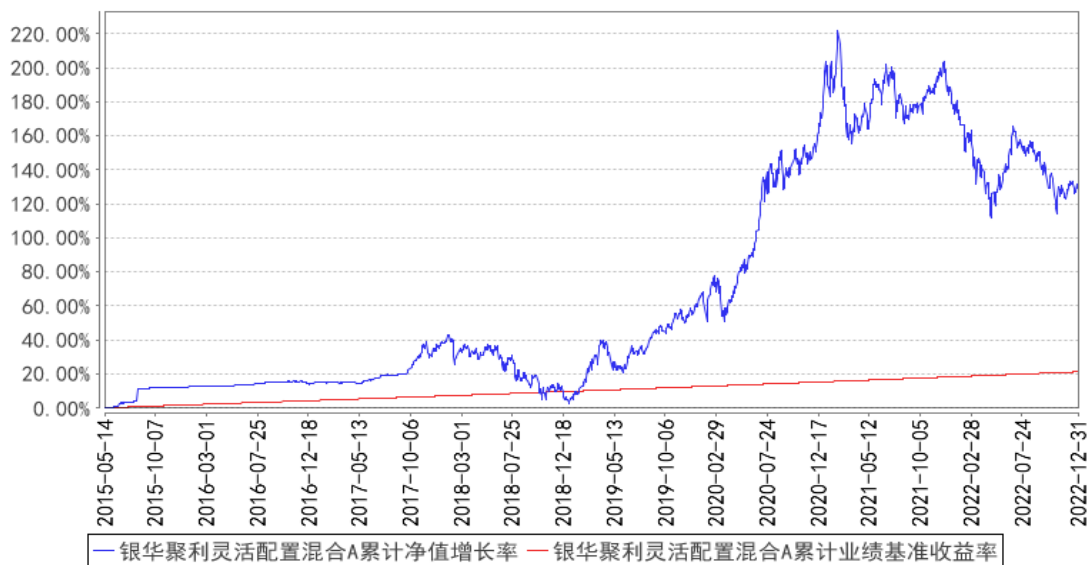
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.46%	1.23%	0.63%	0.01%	-4.09%	1.22%
过去六个月	-13.50%	1.08%	1.27%	0.01%	-14.77%	1.07%
过去一年	-20.41%	1.36%	2.53%	0.01%	-22.94%	1.35%
过去三年	44.15%	1.46%	7.80%	0.01%	36.35%	1.45%
过去五年	67.85%	1.41%	13.32%	0.01%	54.53%	1.40%
自基金合同生效起至今	129.45%	1.16%	21.31%	0.01%	108.14%	1.15%

银华聚利灵活配置混合 C

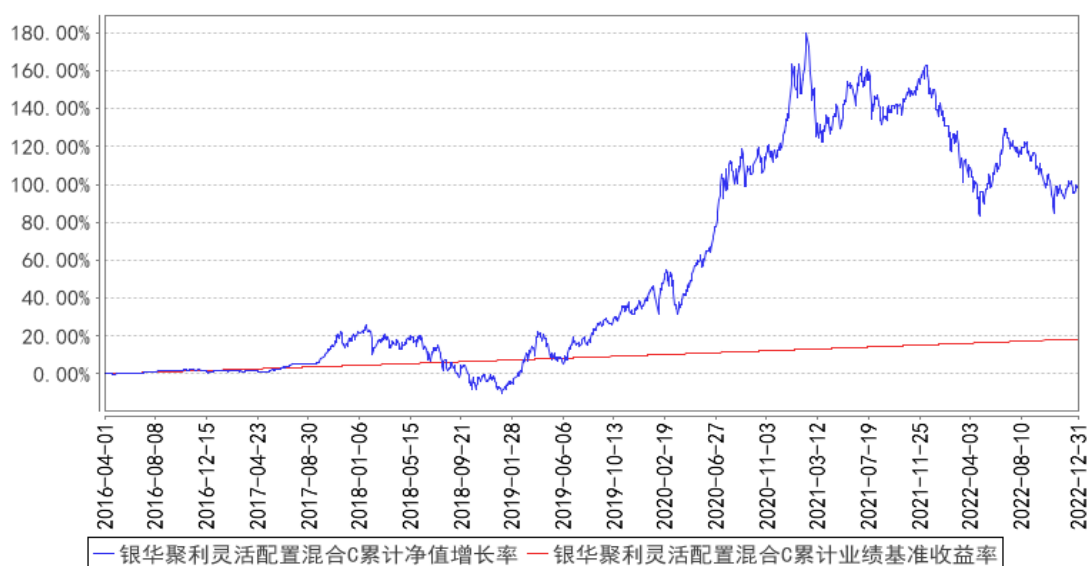
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-3.62%	1.24%	0.63%	0.01%	-4.25%	1.23%
过去六个月	-13.60%	1.09%	1.27%	0.01%	-14.87%	1.08%
过去一年	-20.65%	1.36%	2.53%	0.01%	-23.18%	1.35%
过去三年	42.89%	1.46%	7.80%	0.01%	35.09%	1.45%
过去五年	64.92%	1.40%	13.32%	0.01%	51.60%	1.39%
自基金合同 生效起至今	98.31%	1.22%	18.40%	0.01%	79.91%	1.21%

### 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

银华聚利灵活配置混合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



银华聚利灵活配置混合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：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，建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 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，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。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		
孙蓓琳女士	本基金的基金经理	2017年11月8日	-	18.5年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司，2017年6月再次加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2017年11月8日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年11月24日起兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年3月29日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理，自2018年8月30日起兼任银华大数据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2019年7月5日起兼任银华积极精选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、《银华聚利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 12 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，上证指数上涨 2.14%，深证成指上涨 2.20%，创业板指数上涨 2.53%。2022 年四季度市场出现了小幅反弹。从结构上来看，受益于政策放松的地产、银行、建材等行业变现较好，而行业景气度较差的电子、煤炭等行业表现相对较差。

2022 年我们经历了俄乌冲突等一系列事件的冲击，经济基本面低于预期，市场跌幅较大。

今年在操作上主要是减持了过去 3 年涨幅较大的新能源板块，增加了能源以及疫后恢复相关的交通运输和消费板块。但由于最终疫情的发展还是超出了我们的预期，疫情放松的进度也低于了我们的预期，因此整体组合还是出现了比较大的回撤，组合的调整避免了一定损失，但是也并

没有获得明显的收益。

展望未来，我们看好未来权益市场的表现，未来看好的方向重要集中在以下两个方面：

一是疫情恢复后相关受益的疫后修复产业。不可否认，重新开放是 2023 年与过去三年最大的变化。疫情三年，确实对大家的生活方式与消费方式产生了很大的影响，当我们终于可以与病毒共存，重新开始新生活后，许多消费场景可能出现分化。相对而言，我们最看好的是出行相关行业的恢复，其中出境游又优于境内游。我们预计随着国门的打开，出境游有望出现报复性的反弹，并且持续性相对较长，三年累计需求的压制会爆发式的释放。其次，疫情之后的消费复苏也是我们较为看好的方向，短期在大家身体的康复过程中，消费还依然低迷，但是随着居民身体的康复，日常消费将恢复常态，这让一度无法做盈利预测与估值的消费板块重新有了盈利预测与估值的依据。

二是看好长坡厚雪的科技与进口替代方向。18 年中美贸易战开始以后，全球的经济便开始进入对内保护与对外脱钩的阶段。4 年过去了，我们看到中美关系依然紧张，在科技上的竞争愈演愈烈，未来能够让我们走出来的依然是需要更强大的科技与军事力量，因此科技与进口替代的高端设备将是国家未来长期需要提高的方向，也是中国经济未来的希望。相关领域的优秀公司都是我们关注的重点，这也会是未来十倍股最重要的摇篮。

相对而言，2023 年我们较为谨慎的方面则是外需。因为在高通胀的压力下，欧洲与美国的经济已经出现压力，未来可能会有持续的下滑风险，因此在海外需求暴露较大的行业与公司，在未来一段时间我们都会较为谨慎，需要等待需求下滑风险的进一步释放。

我们对 2023 年的市场抱有较大的期待，其中可能会面临疫情反复、海外科技制裁等等风险因素，但是制度优势与重新放开是基本面最大的变化，我们也期待中国经济能够走出阴霾，重新恢复正常轨道。因此我们未来将在相关看好的领域深挖个股，希望能够在新的一年取得更好的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华聚利灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.174 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.46%；截至本报告期末银华聚利灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.148 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.62%；业绩比较基准收益率为 0.63%。

#### 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	661,089,329.40	76.58
	其中：股票	661,089,329.40	76.58
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	-38,448.52	-0.00
	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	77,932,682.65	9.03
8	其他资产	124,245,210.31	14.39
9	合计	863,228,773.84	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	41,456,488.70	4.81
C	制造业	478,038,425.51	55.51
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	67,859,708.58	7.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	30,401,675.01	3.53
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	43,333,031.60	5.03
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	661,089,329.40	76.76

### 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	600519	贵州茅台	27,905	48,191,935.00	5.60
2	600690	海尔智家	1,785,309	43,668,658.14	5.07
3	000858	五粮液	226,715	40,965,133.35	4.76
4	600009	上海机场	671,344	38,743,262.24	4.50
5	300957	贝泰妮	239,748	35,779,991.52	4.15
6	300347	泰格医药	338,636	35,489,052.80	4.12
7	300750	宁德时代	84,207	33,128,717.94	3.85
8	002475	立讯精密	943,931	29,969,809.25	3.48
9	601975	招商南油	7,389,961	29,116,446.34	3.38
10	002446	盛路通信	2,842,700	27,176,212.00	3.16

### 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投资。

### 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投资。

### 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	148,990.60
2	应收证券清算款	124,092,700.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,519.15
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	124,245,210.31

#### 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

项目	银华聚利灵活配置混合 A	银华聚利灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	367,779,095.96	148,919,146.87
报告期期间基金总申购份额	207,242,708.36	13,669,919.85

减: 报告期期间基金总赎回份额	393,436.46	200,783.80
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	574,628,367.86	162,388,282.92

注: 如有相应情况, 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20221001-20221020	106,998,636.35	12,032,718.61	-	119,031,354.96	16.15
	2	20221001-20221231	186,524,572.89	20,957,361.44	-	207,481,934.33	28.15
	3	20221103-20221221	40,474,397.06	100,808,981.25	-	141,283,378.31	19.17

#### 产品特有风险

投资人在投资本基金时, 将面临本基金的特定风险, 具体包括:

- 1) 当基金份额集中度较高时, 少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高, 其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权;
- 2) 在极端情况下, 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元, 进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金, 其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会;
- 3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 更容易触发巨额赎回条款, 基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额;
- 4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时, 基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券, 可能造成证券价格波动, 导致本基金的收益水平发生波动。同时, 巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提, 会导致基金份额净值出现大幅波动;
- 5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50% 时, 本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50% 的情况下, 该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%, 该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2022 年 12 月 20 日披露了《银华聚利灵活配置混合型证券投资基金分红公

告》，本基金以 2022 年 12 月 5 日为收益分配基准日，向 2022 年 12 月 21 日注册登记在册的基金份额持有人进行分红，A 类基金份额每 10 份基金份额分红 1.30 元，C 类基金份额每 10 份基金份额分红 1.27 元。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华聚利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 《银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华聚利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华聚利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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2023 年 1 月 20 日