

银华乐享混合型证券投资基金 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	银华乐享混合
基金主代码	009859
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	700,672,245.12 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，精选符合中国经济发展方向、具备利润创造能力、并且估值水平具备竞争力的优质上市公司，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	本基金采取积极的大类资产配置策略，通过动态分析股票市场估值、债券市场收益率等因素，研判货币市场、债券市场与股票市场的预期收益与风险，并据此进行大类资产配置与组合构建，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例。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	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	
下属分级基金的基金简称	银华乐享混合 A	银华乐享混合 C
下属分级基金的交易代码	009859	015687
报告期末下属分级基金的份额总额	546,901,659.31 份	153,770,585.81 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）	
	银华乐享混合 A	银华乐享混合 C
1. 本期已实现收益	7,593,639.09	2,091,669.94
2. 本期利润	-119,243,383.25	-40,246,817.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2213	-0.2578
4. 期末基金资产净值	495,784,143.04	139,230,471.37
5. 期末基金份额净值	0.9065	0.9054

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

银华乐享混合 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	-19.77%	2.29%	-11.89%	0.75%	-7.88%	1.54%
过去六个月	-1.03%	2.65%	-8.09%	0.98%	7.06%	1.67%

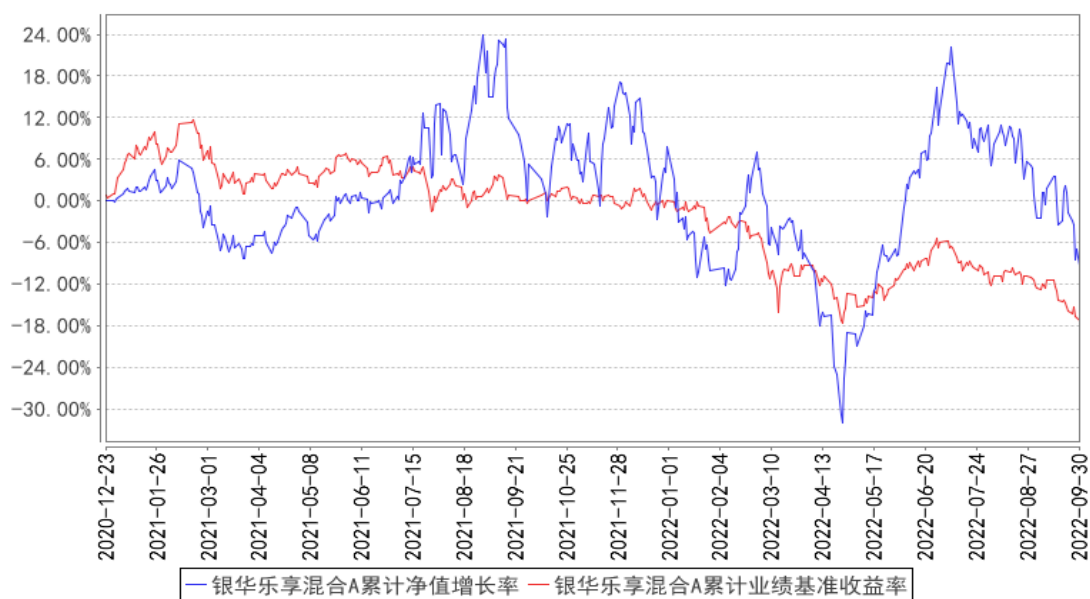
过去一年	-13.94%	2.64%	-17.24%	0.98%	3.30%	1.66%
自基金合同生效起至今	-9.35%	2.35%	-17.18%	0.94%	7.83%	1.41%

银华乐享混合 C

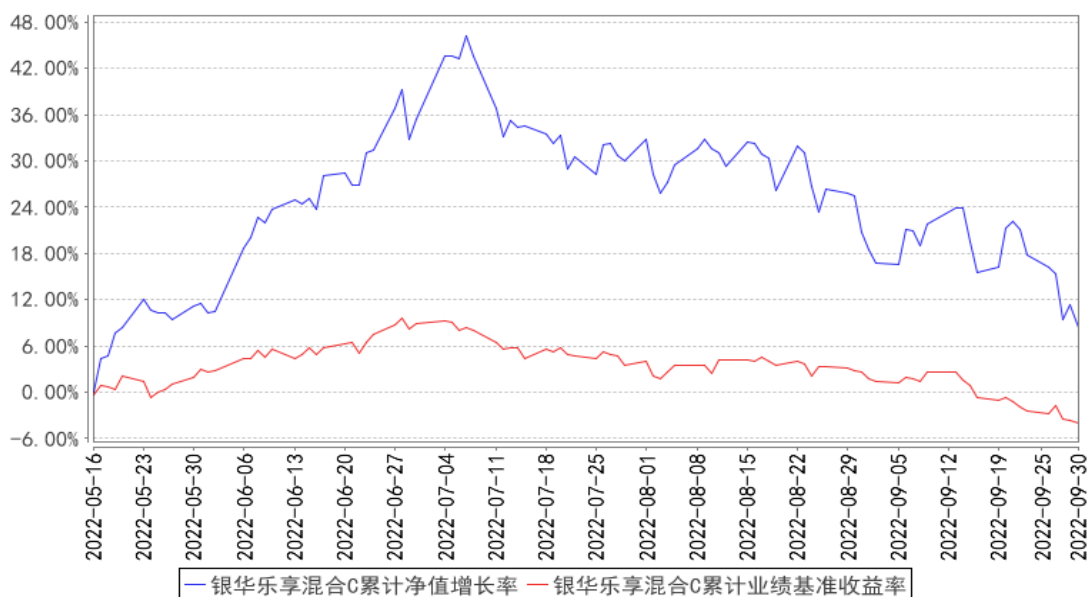
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.85%	2.29%	-11.89%	0.75%	-7.96%	1.54%
自基金合同生效起至今	8.46%	2.32%	-3.97%	0.84%	12.43%	1.48%

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

银华乐享混合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



银华乐享混合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		
方建先生	本基金的基金经理	2021年6月22日	-	9.5年	博士学位。曾就职于北京神农投资管理股份有限公司、南方基金管理股份有限公司，2018年5月，加入银华基金。自2018年6月20日起担任银华智荟内在价值灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自2021年6月22日起兼任银华乐享混合型证券投资基金基金经理，自2021年12月8日起兼任银华集成电路混合型证券投资基金基金经理，自2022年3月31日起兼任银华新锐成长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、《银华乐享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 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

在 2022 年 2 季报中,本基金对 3 季报相对乐观。然,市场在 3 季度完全熊市走势,月月收阴。回头看,3 季度是一个减量博弈的市场。究其原因,主要 A 股的压制因素在 3 季度没有明显改善:国内疫情持续多点散发;俄乌冲突持续,欧洲能源危机加剧;美国持续大幅度加息。

在 3 季度,我们的持仓向锂资源集中,因为在当下市场,基本面持续确定性高增长的行业十分稀缺。锂资源的基本面表现符合我们的预期,需求强劲,供给不足,价格坚挺。但这个板块完全按周期股演绎,股价表现严重低于预期。从供需平衡分析来看,我们判断锂资源在未来相当长时间,仍能不断创造超额利润。从海外相关公司定价来看,国内相关公司存在重估可能。

站在当前时点,我们认为不能过分悲观。究其原因,主要在于,市场流动性充裕。同时,居民资产从房地产向股权资产转移的大势已成,资产荒是存在的。因而,市场中优质的资产,将会持续性受到追捧。在 4 季度,我们仍然看好新能源上游稀缺的锂资源。同时,我们密切关注绿电、

消费复苏以及半导体国产化的进展。本基金在 2022 年 4 季度将保持积极，乐观应对，坚守“优质赛道、核心龙头”：重点关注未来 3 到 5 年增长最确定、最快的行业，并且重点关注这些行业里的龙头公司。坚守投资初心“挣公司业绩的钱而不是估值的钱”，力争为持有人创造持续的超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华乐享混合 A 基金份额净值为 0.9065 元，本报告期基金份额净值增长率为 -19.77%；截至本报告期末银华乐享混合 C 基金份额净值为 0.9054 元，本报告期基金份额净值增长率为 -19.85%；业绩比较基准收益率为 -11.89%。

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	598,616,186.40	93.09
	其中：股票	598,616,186.40	93.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,604,328.90	0.72
	其中：债券	4,604,328.90	0.72
	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	39,708,037.63	6.17
8	其他资产	123,098.06	0.02
9	合计	643,051,650.99	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 12,089,133.95 元，占期末净值比例为 1.90%。

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	111,023,147.00	17.48
C	制造业	422,390,812.94	66.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,227,418.00	5.23
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	71,038.63	0.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,058,878.00	1.43
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	419,291.88	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	10,336,466.00	1.63
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	586,527,052.45	92.36

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（%）
基础材料	12,089,133.95	1.90
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	12,089,133.95	1.90

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	002466	天齐锂业	525,000	52,710,000.00	8.30
1	09696	天齐锂业	92,400	5,724,562.54	0.90
2	002460	赣锋锂业	676,200	50,606,808.00	7.97
2	01772	赣锋锂业	134,680	6,364,571.41	1.00
3	002738	中矿资源	594,000	54,648,000.00	8.61
4	002192	融捷股份	476,800	53,668,608.00	8.45
5	000762	西藏矿业	1,185,300	49,462,569.00	7.79
6	000155	川能动力	1,764,600	33,227,418.00	5.23
7	600499	科达制造	1,933,800	32,371,812.00	5.10
8	002756	永兴材料	259,700	32,254,740.00	5.08
9	002176	江特电机	1,617,100	31,743,673.00	5.00
10	002240	盛新锂能	670,800	31,366,608.00	4.94

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	4,604,328.90	0.73
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	4,604,328.90	0.73

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	010303	03 国债(3)	39,000	3,994,599.04	0.63
2	019666	22 国债 01	6,000	609,729.86	0.10

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赣锋锂业（证券代码：002460）、江特电机（证券代码：002176）。

根据赣锋锂业 2022 年 7 月 4 日披露的公告，因涉嫌 A 股某上市公司股票二级市场内幕交易，该公司收到中国证监会《立案告知书》。

根据江特电机 2022 年 9 月 15 日披露的公告，因涉嫌信息披露违法违规，该公司收到中国证监会《立案告知书》。

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视为，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本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	101,959.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,138.56
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	123,098.06

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

项目	银华乐享混合 A	银华乐享混合 C
报告期期初基金份额总额	553,154,355.29	96,997,358.09
报告期期间基金总申购份额	119,608,217.36	170,725,930.34
减：报告期期间基金总赎回份额	125,860,913.34	113,952,702.62
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	546,901,659.31	153,770,585.81

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：本报告期基金管理人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 银华乐享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 《银华乐享混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华乐享混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华乐享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

2022 年 10 月 25 日