

银华泰利灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：2023 年 10 月 24 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 10 月 20 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 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华泰利灵活配置混合
基金主代码	001231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	38,415,569.63 份
投资目标	通过把握不同股票市场、债券市场、银行间市场的收益率变化，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	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。 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%。
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	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001231	002328
报告期末下属分级基金的份额总额	36,939,359.23 份	1,476,210.40 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-317,918.60	-13,398.30
2. 本期利润	-1,156,052.26	-43,946.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0290	-0.0277
4. 期末基金资产净值	60,956,659.84	2,195,720.53
5. 期末基金份额净值	1.650	1.487

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、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

银华泰利灵活配置混合 A

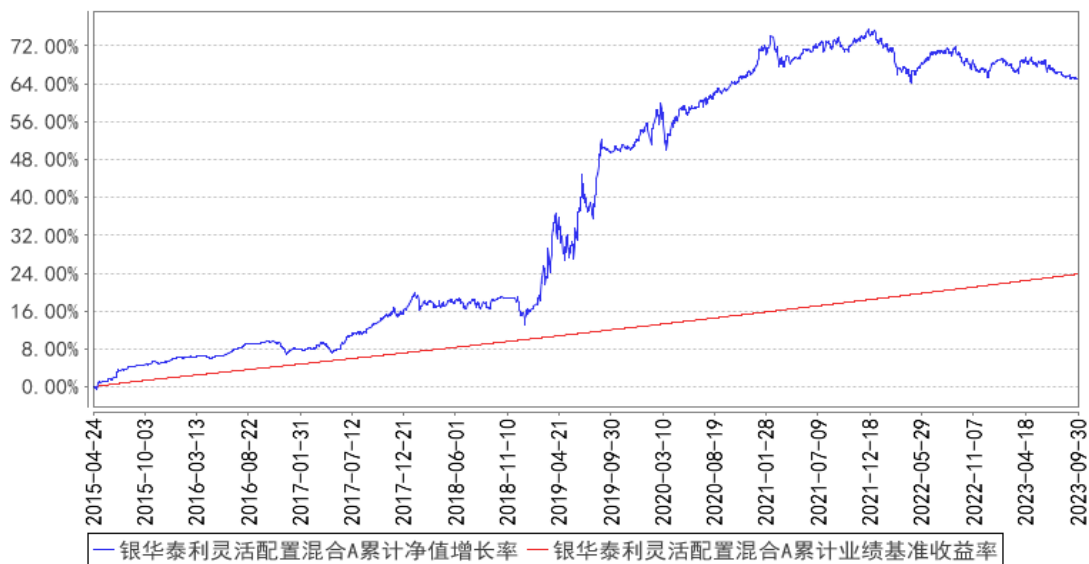
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.73%	0.11%	0.63%	0.01%	-2.36%	0.10%
过去六个月	-1.61%	0.19%	1.26%	0.01%	-2.87%	0.18%
过去一年	-2.25%	0.22%	2.53%	0.01%	-4.78%	0.21%
过去三年	1.29%	0.25%	7.79%	0.01%	-6.50%	0.24%
过去五年	39.48%	0.49%	13.32%	0.01%	26.16%	0.48%
自基金合同生效起至今	65.00%	0.39%	23.83%	0.01%	41.17%	0.38%

银华泰利灵活配置混合 C

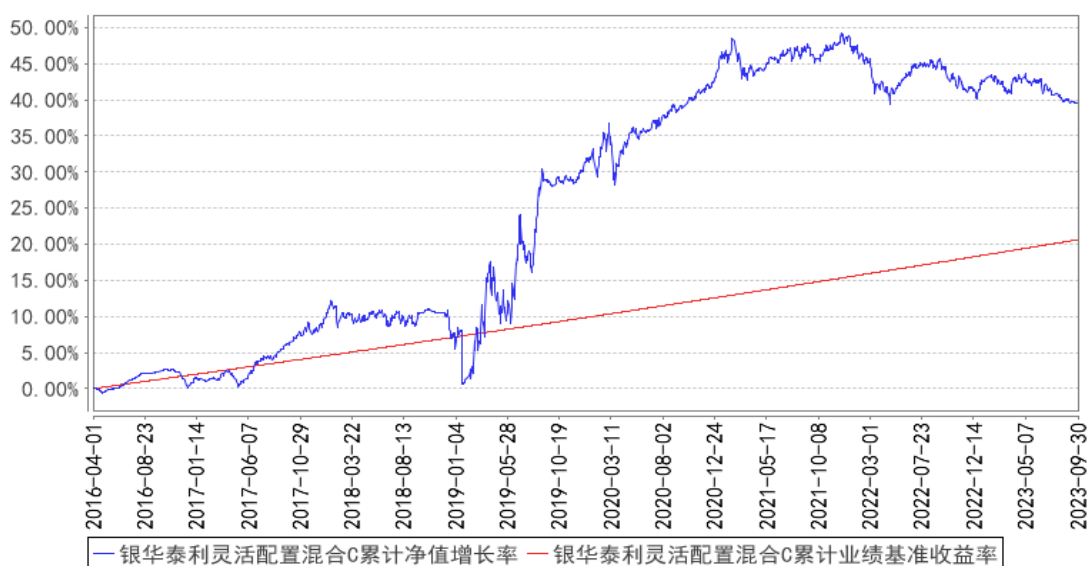
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.78%	0.11%	0.63%	0.01%	-2.41%	0.10%
过去六个月	-1.78%	0.19%	1.26%	0.01%	-3.04%	0.18%
过去一年	-2.56%	0.21%	2.53%	0.01%	-5.09%	0.20%
过去三年	0.27%	0.25%	7.79%	0.01%	-7.52%	0.24%
过去五年	26.34%	0.53%	13.32%	0.01%	13.02%	0.52%
自基金合同生效起至今	39.49%	0.45%	20.63%	0.01%	18.86%	0.44%

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

银华泰利灵活配置混合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



银华泰利灵活配置混合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		
赵楠楠女士	本基金的基金经理	2019年9月6日	-	12.5年	硕士学位。曾就职于世德贝投资咨询（北京）有限公司、大公国际资信评估有限公司、中融基金管理有限公司。2017年1月加入银华基金，曾任投资管理三部基金经理兼基金经理助理，现任固定收益及资产配置部基金经理兼基金经理助理。自2019年7月30日至2021年11月23日担任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月6日至2020年5月30日兼任银华稳裕六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月6日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2020年1月17日至2021年11月23日兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金

					基金经理,自 2020 年 7 月 16 日起兼任银华通利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2020 年 8 月 24 日起兼任银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2020 年 8 月 25 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2020 年 12 月 15 日至 2022 年 1 月 26 日兼任银华安颐中短债双月持有期债券型证券投资基金基金经理,自 2022 年 9 月 29 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 2022 年 12 月 14 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。具有从业资格。国籍:中国。
王智伟先生	本基金的基金经理	2022 年 7 月 4 日	-	13.5 年	硕士学位。曾就职于天相投资顾问有限公司、中国证券报有限责任公司、方正证券股份有限公司,2015 年 6 月加盟银华基金管理有限公司,曾任基金经理助理职务。自 2016 年 7 月 26 日至 2019 年 7 月 5 日担任银华合利债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 7 月 26 日至 2019 年 3 月 2 日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理,自 2018 年 3 月 7 日至 2021 年 7 月 30 日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 2020 年 11 月 20 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 2021 年 5 月 27 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,自 2021 年 10 月 28 日起兼任银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2021 年 11 月 23 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2022 年 7 月 4 日起兼任银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2022 年 9 月 29 日起兼任银华多元机遇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、《银华泰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6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

2023年三季度,政策逐步发力,经济基本面呈现弱修复态势。7月底开始,伴随政策逐步发力,经济基本面边际有所修复,各项指标增速环比提升,具体包括经济金融数据改善、通胀触底回升、出口跌幅收窄、PMI连续3个月回升等,经济整体处在筑底回暖阶段。但经济修复为弱修复,修复持续性有待观察:从19年同比角度看,除制造业投资外,其余指标8月上行幅度尚不足以弥补7月下行的幅度;而从9月高频数据看,除基建外,地产销售、人流出行、黑色水泥、发电量等多项高频数据的月化同比较8月未明显好转,稳增长和地产政策对内生动能带来的修复效果仍需要进一步观察。

2023年三季度,债券收益率先下行后上行,呈震荡态势。8月下旬以来,资金面出现收敛,同时一系列活跃资本市场政策和地产放松政策加速出台,债券收益率持续回升。股票市场弱势调整,沪深300指数下跌近4%。

2023年三季度,本基金对债券保持中性观点,通过品种利差、期限利差、债性转债等策略增

厚收益。股票方面，总体上降低仓位，维持偏均衡的配置。转债方面，根据资产比价关系灵活调整仓位。

展望 2023 年四季度，经济基本面的复苏程度取决于政策力度、信贷投放情况、地产修复情况等。此外，美国通胀、美联储是否仍要加息等也是影响资本市场的重要因素。债券市场可能呈现震荡态势，若收益率上行，可能再次迎来配置机会。股票市场增量资金有限，普涨或普跌的概率均较小，可能继续呈现结构分化或板块间轮动的特征。

基于以上分析，2023 年四季度，本基金在债券方面保持中性配置，关注市场预期变化，寻找品种利差、期限利差的投资机会，严格控制信用风险。股票方面寻找结构性机会，用相对灵活的交易策略应对。以增厚性策略看待转债资产，灵活调整仓位，挖掘行业及个券机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华泰利灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.650 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.73%；截至本报告期末银华泰利灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.487 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.78%；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	9,490,176.81	14.87
	其中：股票	9,490,176.81	14.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	35,372,192.09	55.44
	其中：债券	35,372,192.09	55.44
	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	12,987,296.45	20.36
	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	5,030,040.25	7.88
8	其他资产	921,975.53	1.45
9	合计	63,801,681.13	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	92,349.00	0.15
B	采矿业	927,311.00	1.47
C	制造业	3,859,741.61	6.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	997,307.00	1.58
E	建筑业	165,444.00	0.26
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	632,668.00	1.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	712,886.20	1.13
J	金融业	1,741,474.00	2.76
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	68,404.00	0.11
M	科学研究和技术服务业	103,920.00	0.16
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	188,672.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	9,490,176.81	15.03

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投资股票。

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	400	719,420.00	1.14
2	601319	中国人保	115,600	682,040.00	1.08
3	600900	长江电力	18,900	420,336.00	0.67
4	600030	中信证券	16,700	361,722.00	0.57
5	600150	中国船舶	12,800	357,120.00	0.57
6	601318	中国平安	5,900	284,970.00	0.45
7	600050	中国联通	57,300	281,343.00	0.45
8	000598	兴蓉环境	52,400	280,864.00	0.44

9	600941	中国移动	2,500	242,050.00	0.38
10	600612	老凤祥	3,500	225,400.00	0.36

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	3,845,258.09	6.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,524,139.75	48.33
	其中：政策性金融债	30,524,139.75	48.33
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）	1,002,794.25	1.59
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,372,192.09	56.01

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	220402	22 农发 02	100,000	10,233,150.68	16.20
2	200208	20 国开 08	100,000	10,167,751.37	16.10
3	210208	21 国开 08	100,000	10,123,237.70	16.03
4	019688	22 国债 23	20,000	2,030,803.84	3.22
5	019703	23 国债 10	18,000	1,814,454.25	2.87

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末未投资国债期货。

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	13,354.87
2	应收证券清算款	907,508.45
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,112.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	921,975.53

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113052	兴业转债	508,745.07	0.81
2	123178	花园转债	262,199.10	0.42
3	127006	敖东转债	231,850.08	0.37

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差异。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	42,136,039.33	1,584,394.47
报告期期间基金总申购份额	16,130.60	296,069.15
减：报告期期间基金总赎回份额	5,212,810.70	404,253.22
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	36,939,359.23	1,476,210.40

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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 2023 年 7 月 8 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》，自 2023 年 7 月 10 日起本基金托管费率调低至 0.2%，并对本基金基金合同有关条款进行了修订。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华泰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 《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华泰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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2023 年 10 月 24 日