

银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金  
2024 年第 1 季度报告

2024 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：2024 年 4 月 19 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 2024 年 04 月 17 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 2024 年 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华多元视野灵活配置混合
基金主代码	002307
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	45,999,544.74 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>本基金坚持“多元视野”的投资理念。所谓“多元视野”即指在不同的市场阶段采取相应的多元化收益策略，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：首先是大类资产的配置结构多元化，即充分发挥本基金灵活配置的优势，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，相应采取多元化的收益策略，合理确定股票、股指期货、可转换公司债券、债券等投资工具的配置比例，并在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；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>本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%—95%，本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。</p>

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和收益水平高于债券型基金及货币市场基金。
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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-15,544,478.23
2. 本期利润	-4,772,069.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0875
4. 期末基金资产净值	81,871,541.00
5. 期末基金份额净值	1.780

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

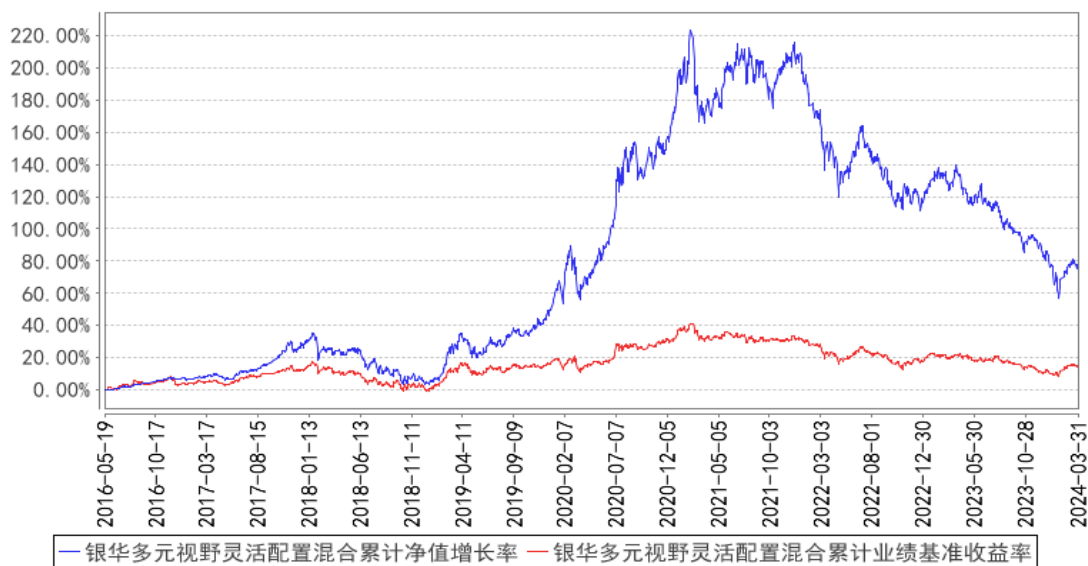
##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.40%	1.28%	2.30%	0.51%	-6.70%	0.77%
过去六个月	-10.10%	1.06%	-0.89%	0.46%	-9.21%	0.60%
过去一年	-23.28%	0.98%	-4.86%	0.44%	-18.42%	0.54%
过去三年	-35.13%	1.17%	-12.94%	0.53%	-22.19%	0.64%
过去五年	37.13%	1.29%	1.04%	0.59%	36.09%	0.70%
自基金合同 生效起至今	78.00%	1.14%	14.98%	0.57%	63.02%	0.57%

##### 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

银华多元视野灵活配置混合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：股票资产占基金资产的 0%-95%，本基金持有全部权证的市值不超过基金资产净值的 3%。

## § 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	2016年5月19日	-	15.5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3月16日兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自2020年3月17日至2020年5月21日兼任银华增值证券

					<p>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 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，自 2021 年 7 月 15 日起兼任银华多元回报一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
郭思捷先生	本基金的基金经理	2020 年 11 月 23 日	-	13.5 年	<p>硕士学位。曾就职于达科为生物科技有限公司、中国银河证券股份有限公司。2015 年 6 月加入银华基金，历任研究部行业研究员、研究组长、投资管理三部投资经理助理、投资经理、基金经理助理、基金经理，现任养老金投资管理部基金经理。自 2020 年 7 月 29 日起担任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 23 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 2021 年 6 月 15 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。</p>

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、《银华多元视野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 3 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

回顾 2024 年一季度, A 股在开年后先是一路下探。一方面政策仍在不断推出,基本面的变化还有待观察;另外市场对部分金融衍生产品带来资金负反馈的担忧在加剧,因此整体承压。市场的弱势一直持续到 2 月初,直到春节前,稳定资金入市,流动性改善叠加风险偏好修复,市场信心才重新回转,重要指数普涨,上证重回 3000 点。分结构看,市场出于避险需求集中抱团在低波红利资产,因此银行、家电、公用事业等行业跑出明显的超额收益。另外春节后海外大模型 SORA 表现惊艳叠加行业龙头业绩超预期,带动 TMT 成为市场反弹期领涨的方向,人工智能全产业链爆发,先是算力、应用、人形机器人等领涨,随后在芯片制作端卡脖子突破预期以及消费电子 AI 化趋势下,泛科技各分支均有轮动。其余板块普遍表现偏弱。

操作上,我们根据市场情况进行了一些结构调整。在消费方向,年初我们医药持仓略高,由于板块受地缘政治影响整体表现不佳,我们及时向农业、白酒、纺服等方向做了一些均衡,暂时降低了医药的配置静待机会;在科技方向,我们加码了低位核心资产以及从行业维度增加了 AI 算力及其他一些业绩拐点期相对明确的低估值方向。另外,我们持有了比较多的低估值周期金融

类公司，这些公司的共同特征是盈利的稳定性较好，现金流情况不错。

展望二季度，认为市场将在 3000 点附近继续维持震荡格局：一方面流动性风险解除后，政策或保持定力。且市场虽经历反弹，但估值整体仍处于低位。因此市场再度下探的空间不大；另一方面，短期看基本面数据仍然偏弱，或不支持市场的全面上涨。预计市场仍以结构性机会为主。4 月 A 股将从业绩真空期转入季报期，预计短期市场焦点回归基本面定价，风格也会相对收敛，重点寻找一季报超预期的板块进行布局。另外近期出台政策较多，如大规模设备更新以及消费品以旧换新等，后续相关政策落地实施的情况也会对基本面产生较大影响。

消费方向：春节期间大众消费表现略超预期，后续可以关注一季度的业绩兑现情况。中期看，结构变化仍是我们持续关注的重点。比如注重性价比逐渐成为重要消费趋势：从行业龙头业绩高增，到量贩零食业态快速发展，可以看到一些具有强供应链能力和产品开发能力的公司进一步提升了市场份额。另外服务消费在居民消费支出中的占比提升也非常明显，背后主要反映了 90 后的消费习惯变迁，新生代在文体娱乐、出行等方向支出意愿明显更强。此外，医药板块一季度表现低于预期，主要受政策以及地缘政治的影响。从中长期角度看，老龄化带来的医疗需求提升是确定的方向，后续随着政策逐步常态化以及诊疗人次的恢复，板块有望迎来估值修复。

科技方向：从基本面来看，以 AI 为代表的新产业方向，需求持续超预期，相关供应链受益明显。在短暂的流动性风险平息后，这个方向所带动的通信、电子、计算机等行业重点标的大幅上涨，从大的产业趋势上看，AI 侧仍属于全球共振的大规模投入期，不论是海外链条还是国产化链条，需求释放的强度和持续性都处于爬坡期阶段。另外，电新方向随着供给侧进一步出清也进入降价去库尾声，随着下游新能源装机、电动车销售以及电网建设和出海需求修复，板块总体的配置风险也进一步降低。展望二季度，新质生产力已成为全年确定性线索，我们将在此基础上围绕一季报业绩景气方向进行重点配置，我们认为不论是需求侧驱动逻辑还是供给侧收缩逻辑下的低位行业都应该有一定表现。

#### 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 1.780 元；本报告期基金份额净值增长率为-4.40%，业绩比较基准收益率为 2.30%。

#### 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	69,728,184.55	84.22
	其中：股票	69,728,184.55	84.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,310,606.51	8.83
	其中：债券	7,310,606.51	8.83
	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	5,693,280.86	6.88
8	其他资产	61,166.37	0.07
9	合计	82,793,238.29	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	1,357,210.00	1.66
B	采矿业	5,657,215.23	6.91
C	制造业	34,109,889.78	41.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,372,643.00	2.90
E	建筑业	205,362.00	0.25
F	批发和零售业	3,293,531.00	4.02
G	交通运输、仓储和邮政业	5,101,458.00	6.23
H	住宿和餐饮业	512,676.00	0.63
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,660,378.05	9.36
J	金融业	4,180,748.00	5.11
K	房地产业	1,529,664.00	1.87
L	租赁和商务服务业	948,162.00	1.16
M	科学研究和技术服务业	58,465.00	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	1,030.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	23,040.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	2,716,712.49	3.32
S	综合	-	-



合计	69,728,184.55	85.17
----	---------------	-------

### 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	688111	金山办公	11,260	3,276,660.00	4.00
2	601728	中国电信	311,300	1,892,704.00	2.31
3	688041	海光信息	23,847	1,842,419.22	2.25
4	600941	中国移动	14,700	1,554,672.00	1.90
5	600276	恒瑞医药	33,300	1,530,801.00	1.87
6	600582	天地科技	216,800	1,526,272.00	1.86
7	600547	山东黄金	52,300	1,476,429.00	1.80
8	300750	宁德时代	7,562	1,437,989.92	1.76
9	001965	招商公路	124,900	1,411,370.00	1.72
10	600583	海油工程	202,000	1,363,500.00	1.67

### 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	6,932,273.97	8.47
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）	378,332.54	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,310,606.51	8.93

### 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	019703	23 国债 10	68,000	6,932,273.97	8.47
2	111018	华康转债	3,390	378,332.54	0.46

### 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	15,569.68
2	应收证券清算款	32,655.58

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,941.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	61,166.37

#### 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	58,538,996.67
报告期期间基金总申购份额	381,567.04
减：报告期期间基金总赎回份额	12,921,018.97
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	45,999,544.74

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 银华多元视野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 《银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华多元视野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

2024 年 4 月 19 日