

# 银华积极精选混合型证券投资基金 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 5 日（基金合同生效日）起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	银华积极精选混合
交易代码	007056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 7 月 5 日
报告期末基金份额总额	197,861,859.59 份
投资目标	本基金通过把握股票市场和债券市场的收益率变化，在控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	<p>本基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“业绩持续增长、分享投资收益”这个核心理念。深入分析挖掘新一轮中国经济增长的驱动力带来的投资机会，重点投资于具有业绩可持续发展前景的优质 A 股的上市公司。</p> <p>本基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的 60%-95%；权证投资比例为基金资产净值的 0%-3%；每个交易日日终，在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当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。</p> <p>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×80%+中债综合财富指数收益

	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（2019年7月5日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	-378,802.21
2. 本期利润	7,487,505.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0320
4. 期末基金资产净值	203,947,266.12
5. 期末基金份额净值	1.0308

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。

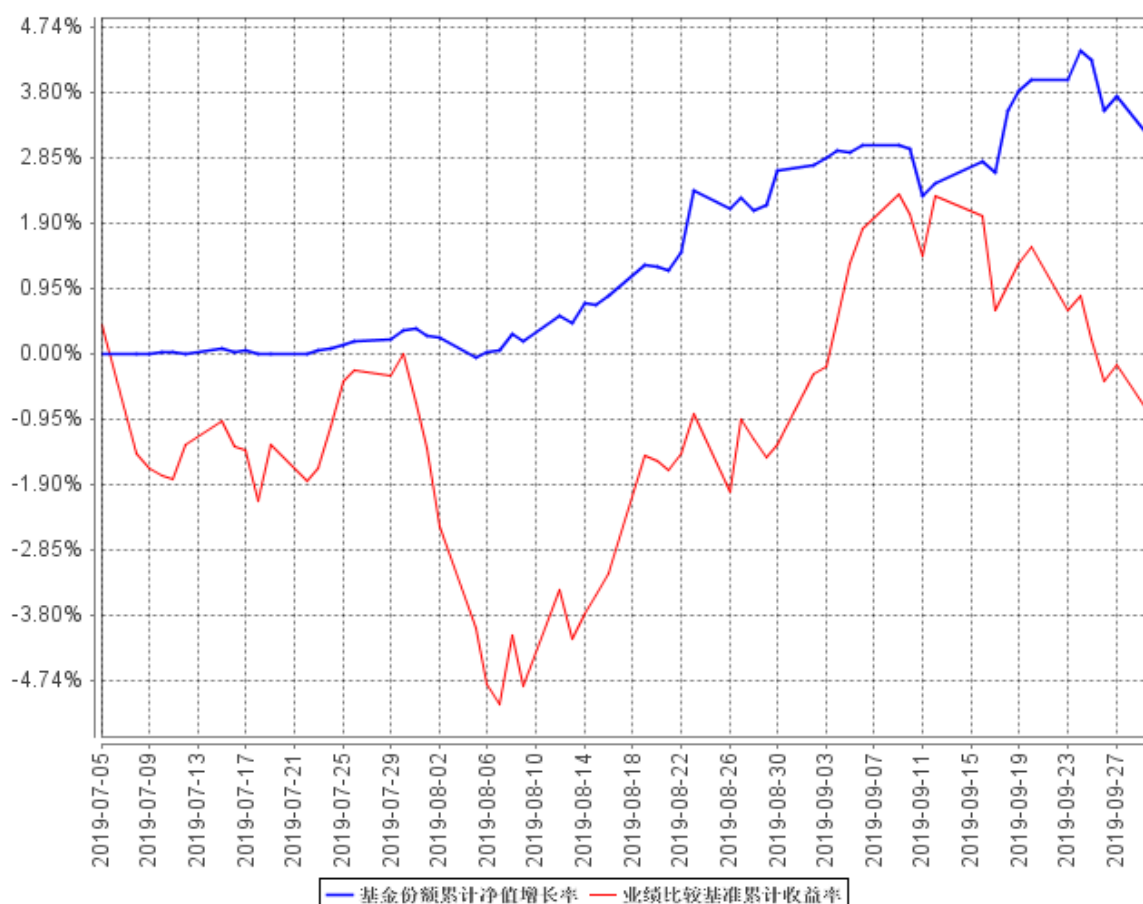
#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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	3.08%	0.27%	-0.96%	0.72%	4.04%	-0.45%

### 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

基金份额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：本基金合同生效日期为 2019 年 7 月 5 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

## §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	2019 年 7 月 5 日	-	14 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

					<p>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。</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、《银华积极精选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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

#### 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不存在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。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，上证综指下跌 2.47%，深证成指上涨 2.92%，创业板指数上涨 7.68%。回顾三季度，市场更多转向关注托底政策的力度，流动性的宽松成为了决定方向的重要变量。三季度从美联储降息开始，全球均呈现出衰退型宽松的状态，国内也实施了降准及下调 LPR 利率的政策。在较为宽松的流动性支持下，市场总体表现出了较好的结构性行情。以半导体、自主可控等为代表的电子和计算机板块表现较好，与经济相关性较强的钢铁、零售等板块表现较差。

展望四季度，外部摩擦仍处于不确定当中，走出“修昔底德陷阱”不可能一蹴而就，但其对市场的影响在减弱。9 月国内 PMI 为 49.8% 仍处于枯荣线下，当国内经济下行寻底成为了一致预期后，市场对流动性边际变化及托底政策的有效性将更加敏感。短期来看，政策的边际放松和收紧容易成为主导市场方向的力量。中期来看，随着公司三季报及全年业绩展望的陆续披露，有业绩的公司更容易在市场波动中脱颖而出。从风险角度，我们密切关注中美贸易冲突的后续进展，以及国内流动性的松紧变化趋势。

随着市场情绪的回暖，未来我们将积极寻找市场的机会，精选个股。医药消费的确定性机会，创新周期的硬核科技都是我们中长期看好的方向。同时将密切关注海外经济形势的发展与国内经济政策的变化并及时作出应对，力争获取更大的超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0308 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.08%，业绩比较基准收益率为 -0.96%。

#### 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	102,736,554.12	48.86
	其中：股票	102,736,554.12	48.86
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,057,319.30	15.25
	其中：债券	32,057,319.30	15.25
	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	30,800,000.00	14.65
	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	44,132,163.14	20.99
8	其他资产	546,209.47	0.26
9	合计	210,272,246.03	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	-	-
C	制造业	87,093,185.12	42.70
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	2,976,189.00	1.46
G	交通运输、仓储和邮政业	2,112,912.00	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	5,002,590.00	2.45
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	5,551,678.00	2.72
S	综合	-	-
	合计	102,736,554.12	50.37

### 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 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	600276	恒瑞医药	178,084	14,367,817.12	7.04
2	600519	贵州茅台	9,749	11,211,350.00	5.50
3	002600	领益智造	825,400	7,725,744.00	3.79
4	000651	格力电器	121,300	6,950,490.00	3.41
5	000858	五粮液	53,000	6,879,400.00	3.37
6	603899	晨光文具	132,100	5,886,376.00	2.89
7	300144	宋城演艺	198,700	5,551,678.00	2.72
8	600872	中炬高新	122,500	5,197,675.00	2.55
9	603259	药明康德	57,700	5,002,590.00	2.45
10	601799	星宇股份	62,400	4,814,160.00	2.36

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	11,954,319.30	5.86
	其中：政策性金融债	11,954,319.30	5.86
4	企业债券	10,058,000.00	4.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,045,000.00	4.93
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,057,319.30	15.72



**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	018008	国开 1802	116,730	11,954,319.30	5.86
2	136048	15 国君 G2	100,000	10,058,000.00	4.93
3	101900949	19 京能电力 MTN001	100,000	10,045,000.00	4.93

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受到调查以及处罚的情况的说明**

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

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	14,498.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	418,999.20
5	应收申购款	112,711.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	546,209.47
---	----	------------

#### 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，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

基金合同生效日（2019年7月5日）基金份 额总额	238,038,763.71
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	742,768.42
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎 回份额	40,919,672.54
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	197,861,859.59

注：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

1、本基金管理人于 2019 年 9 月 11 日发布了《银华积极精选混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》，本基金自 2019 年 9 月 16 日起开放日常申购、

赎回、定期定额投资及转换业务。

2、本基金管理人于 2019 年 7 月 27 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》，本基金属于本基金管理人旗下可投资科创板股票的基金之一。本基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。基金资产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有投资风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华积极精选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 《银华积极精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华积极精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华积极精选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

2019 年 10 月 24 日