

银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金

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 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华体育文化灵活配置混合
交易代码	003397
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 17 日
报告期末基金份额总额	16,050,259.87 份
投资目标	本基金通过动态优选享受居民体育、文化消费不断升级所涉及的各个领域快速发展的优质企业，通过优化风险收益配比来追求收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>未来十年体育、文化类消费必将迎来大的发展，一批优秀的公司将从中脱颖而出。本基金力图通过大类资产配置和精细化选股分享这一领域的成长红利，通过将“体育和文化”作为资产配置的主要出发点，寻找适应这一发展方向的行业和企业；同时，将“成长”作为自下而上选股的核心标准，深入分析公司商业模式创新性和可行性，跟踪公司商业规划的实施进度，选择战略清晰、执行力得到验证的优质上市公司重点投资。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的 0%–95%，其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具，其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于</p>

	非现金基金资产的 80%；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。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险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（2019年7月1日—2019年9月30日）
1. 本期已实现收益	972,013.19
2. 本期利润	522,769.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0308
4. 期末基金资产净值	16,472,590.14
5. 期末基金份额净值	1.026

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。

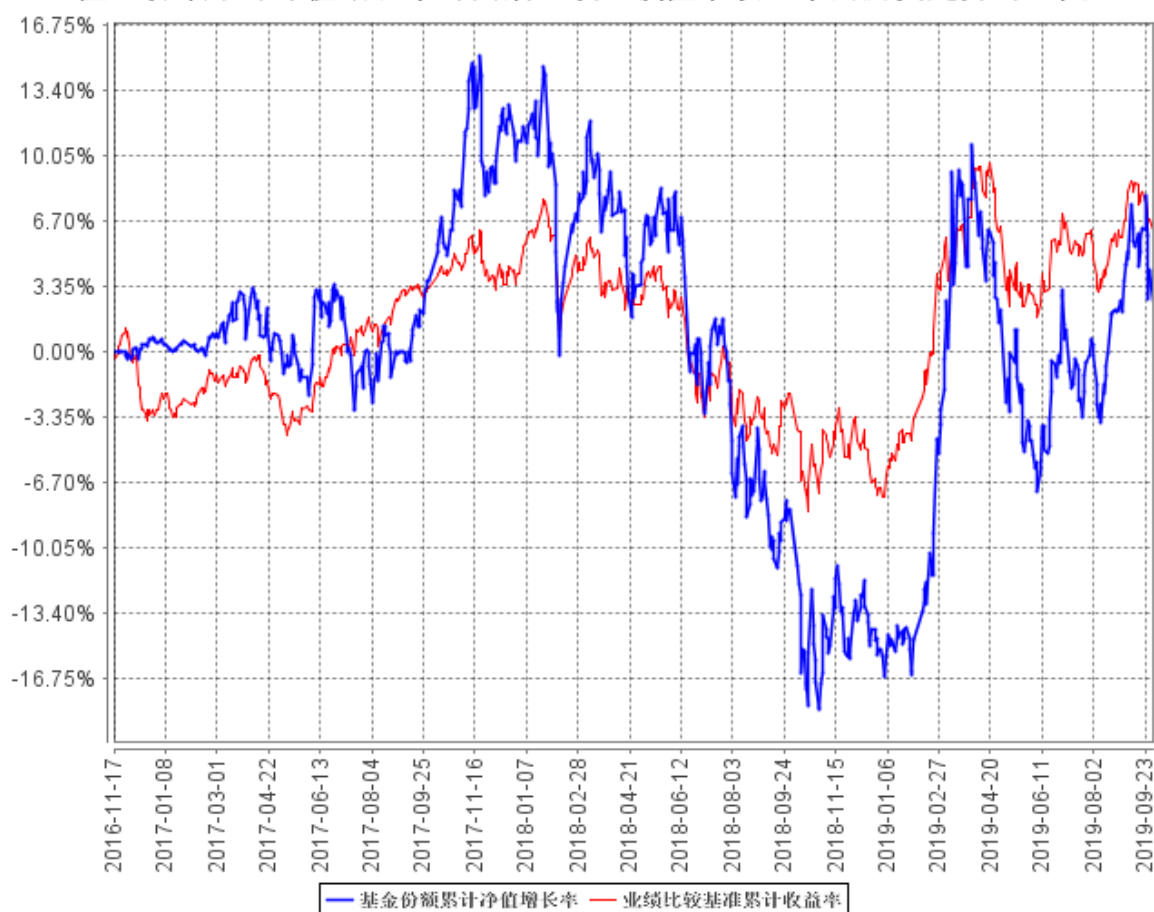
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	3.12%	1.14%	0.70%	0.49%	2.42%	0.65%

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：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，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票资产占基金资产的 0%-95%，其余投资债券、资产支持证券、债券回购、非金融企业债务融资工具、同业存单、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、现金、权证、股指期货等金融工具，其中投资于本基金界定的体育、文化主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；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。

§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		
王翔先生	本基金的基金经理	2017年3月2日	-	8年	硕士学位。2011年1月加入银华基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员、投资经理助理、投资经理、基金经理助理，现任投资管理一部基金经理。自2017年3月2日起担任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2017年9月28日起兼任银华农业产业股票型发起式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、《银华体育文化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

经济和流动性方面。我们认为 2019 年下半年国内经济处于寻底阶段，利好因素在于政策开始逐步加码，去年四季度基数较低，不利因素在于中美贸易摩擦的影响在下半年开始显现，且国际主要发达国家的经济数据也开始加速下行，这也是与 2018 年下半年宏观背景的最大不同。而有了前车之鉴，我国政府对于流动性预期的管理加强，不再大水漫灌，而是精准滴管，小步慢跑。资本市场对于经济下行的预期比较充分，但对于流动性宽松的预期较高，而流动性未来的变化趋势值得我们持续关注。

资本市场表现方面。经历了 2018 年的大幅下跌，2019 年的资本市场处于预期修复的过程中，上半年各种悲观预期如“国内金融去杠杆、国际中美贸易战”得到明显修复，投资者也做好了长期化的准备。2019 年前三季度，各个主流板块轮流带领大盘上涨，如一季度的券商板块、二季度的消费板块（食品饮料和农业）、三季度的科技板块，但遗憾的是都未能带领大盘站上新的高度，究其原因，主要是经济下行叠加流动性不及乐观预期的背景下，并没有行业性的业绩超预期机会以及流动性足够宽松带来的风险偏好提升机会。因此 2019 年前三季度呈现了震荡市的明显特征，即业绩超预期的重点公司涨幅较好，但没有全行业趋势性机会，板块轮动明显，涨多了就会明显回调。最终来看，前三季度，反而是业绩增速稳定、质地较好的食品饮料和医药行业整体表现较好。但这些板块的问题在于增速稳健，不太可能爆发式增长，估值有顶，短期涨幅过多后继续上行空间不大。

针对本基金的三季度操作。我们将本产品的投资主线聚焦于科技强国主线，经历了过去几年的充分调整，我们认为科技板块的负面预期已经反应充分，而随着 5G 相关应用的拓展，科技板块将整体迎来机会。三季度电子板块在科技板块中相对表现领先，我们认为后续偏向于应用端的

传媒和计算机板块可能机会更加显著，我们在三季度也是重点布局了这些方向。

展望 2019 年四季度及 2020 年，我们认为贸易战的负面影响以及国内刺激政策将会形成对冲，预计经济虽有下行压力，但失速的可能性不大，且国内还有很多的政策工具尚未使用，我们认为经济的整体风险不大。反而流动性情况是需要我们时时观察的，我们认为政府的定力较强，对于经济增速的预期也比较理性，若市场对流动性宽松有较高预期，是需要我们警惕的风险。

板块方面，传媒、电子、计算机以及具有持续创新能力的医药板块，将是我们科技方面的主战线。但在布局科技股的过程中，我们认为与 2015 年不同的是，在流动性没有大幅宽松的背景下，光靠炒估值提升的伪科技龙头是不可持续的，我们还是希望多找到在 5G 科技浪潮中真正受益能做大做强真龙头。

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 1.026 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.12%，业绩比较基准收益率为 0.70%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2018 年 4 月 2 日至 2019 年 9 月 30 日。本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	13,642,564.22	82.09
	其中：股票	13,642,564.22	82.09
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	-	-
	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	2,935,267.13	17.66
8	其他资产	41,723.82	0.25

9	合计	16,619,555.17	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	3,302,491.22	20.05
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,070,219.62	36.85
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	78,030.00	0.47
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	658,935.00	4.00
Q	卫生和社会工作	625,250.00	3.80
R	文化、体育和娱乐业	2,907,638.38	17.65
S	综合	-	-
	合计	13,642,564.22	82.82

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	603444	吉比特	4,274	1,154,321.92	7.01
2	002555	三七互娱	39,100	704,973.00	4.28
3	600845	宝信软件	18,930	676,936.80	4.11
4	002607	中公教育	40,500	658,935.00	4.00
5	300413	芒果超媒	14,096	645,032.96	3.92

6	600763	通策医疗	6,100	625,250.00	3.80
7	601949	中国出版	95,400	624,870.00	3.79
8	000977	浪潮信息	24,100	619,370.00	3.76
9	002624	完美世界	22,347	619,011.90	3.76
10	002841	视源股份	6,767	594,683.96	3.61

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。

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。

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	9,362.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	565.69

5	应收申购款	31,795.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,723.82

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

报告期期初基金份额总额	16,556,327.20
报告期期间基金总申购份额	9,413,602.88
减：报告期期间基金总赎回份额	9,919,670.21
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	16,050,259.87

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	2019/08/21-2019/08/28	0.00	4,900,980.39	4,900,980.39	0.00	0.00%
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2019 年 8 月 19 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于以通讯方式召开银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》，本基金自权益登记日即 2019 年 8 月 26 日 15:00 起至 2019 年 11 月 29 日 17:00 止，以通讯方式召开持有人大会，审议《关于银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金转型有关事项的议案》。议案具体包括修改基金合同中关于基金名称、基金投资范围、投资比例、投资策略和业绩比较基准等条款的相关事项。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华体育文化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 《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华体育文化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

2019 年 10 月 24 日