

银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 1 月 18 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华汇盈一年持有期混合
交易代码	008833
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	4,257,785,396.28 份
投资目标	本基金通过把握股票市场、债券市场的投资机会，采用较灵活的资产配置策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>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股票、债券、金融衍生品和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。</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 0-40%，其中投资于港股通标的股票的比例不得超过股票资产的 50%；同业存单投资比例为基金资产的 0-20%。每个交易日日终在扣除股指期货、股票期权和国债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、存出保证金和应收申购款等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+中债综合指数（全价）

	收益率×85%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金及货币市场基金。本基金可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。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华汇盈一年持有期混合 A	银华汇盈一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	008833	008834
报告期末下属分级基金的份额总额	3,681,155,657.22 份	576,629,739.06 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	银华汇盈一年持有期混合 A	银华汇盈一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	17,958,926.11	2,194,602.58
2. 本期利润	60,464,998.77	8,797,233.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0164	0.0153
4. 期末基金资产净值	3,834,356,207.44	598,753,492.70
5. 期末基金份额净值	1.0416	1.0384

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

银华汇盈一年持有期混合 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	1.60%	0.08%	2.41%	0.13%	-0.81%	-0.05%
过去六个	3.51%	0.10%	1.81%	0.17%	1.70%	-0.07%

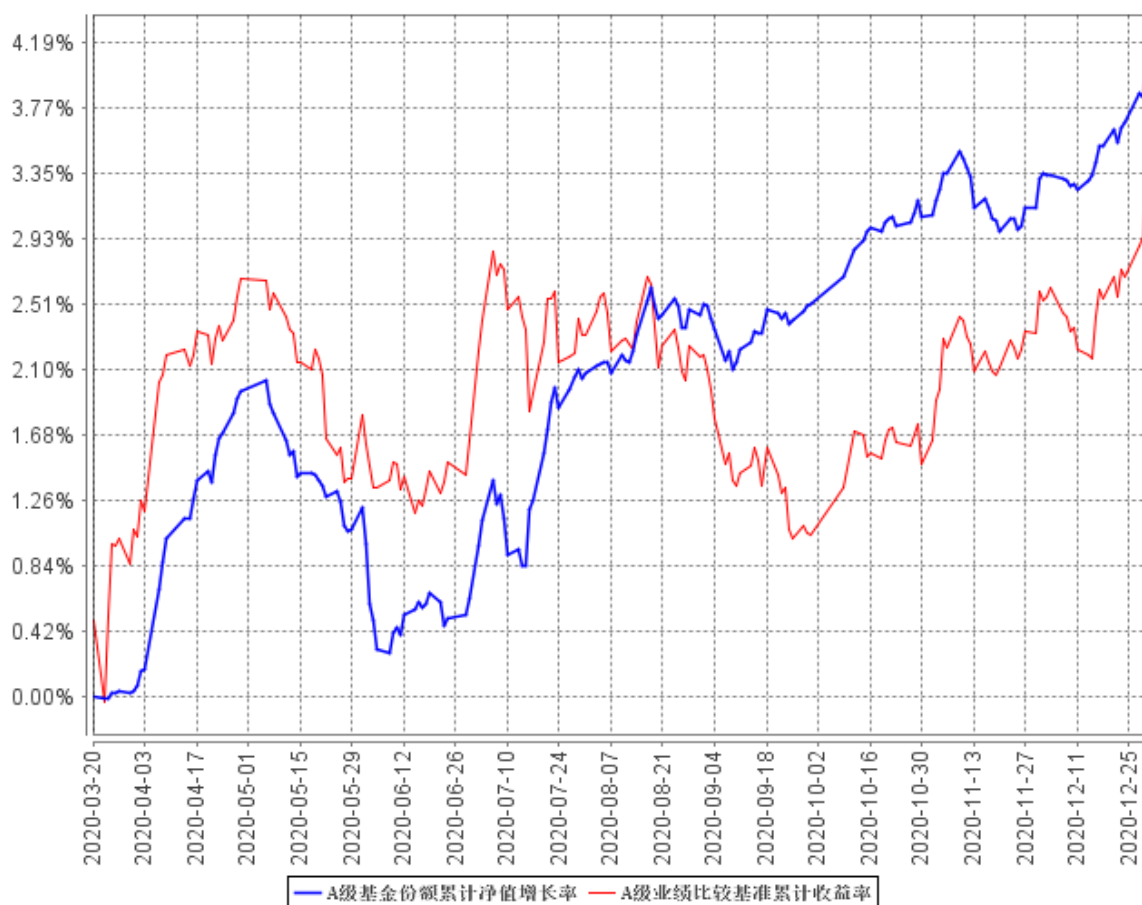
月						
自基金合同生效起至今	4.16%	0.11%	3.48%	0.18%	0.68%	-0.07%

银华汇盈一年持有期混合 C

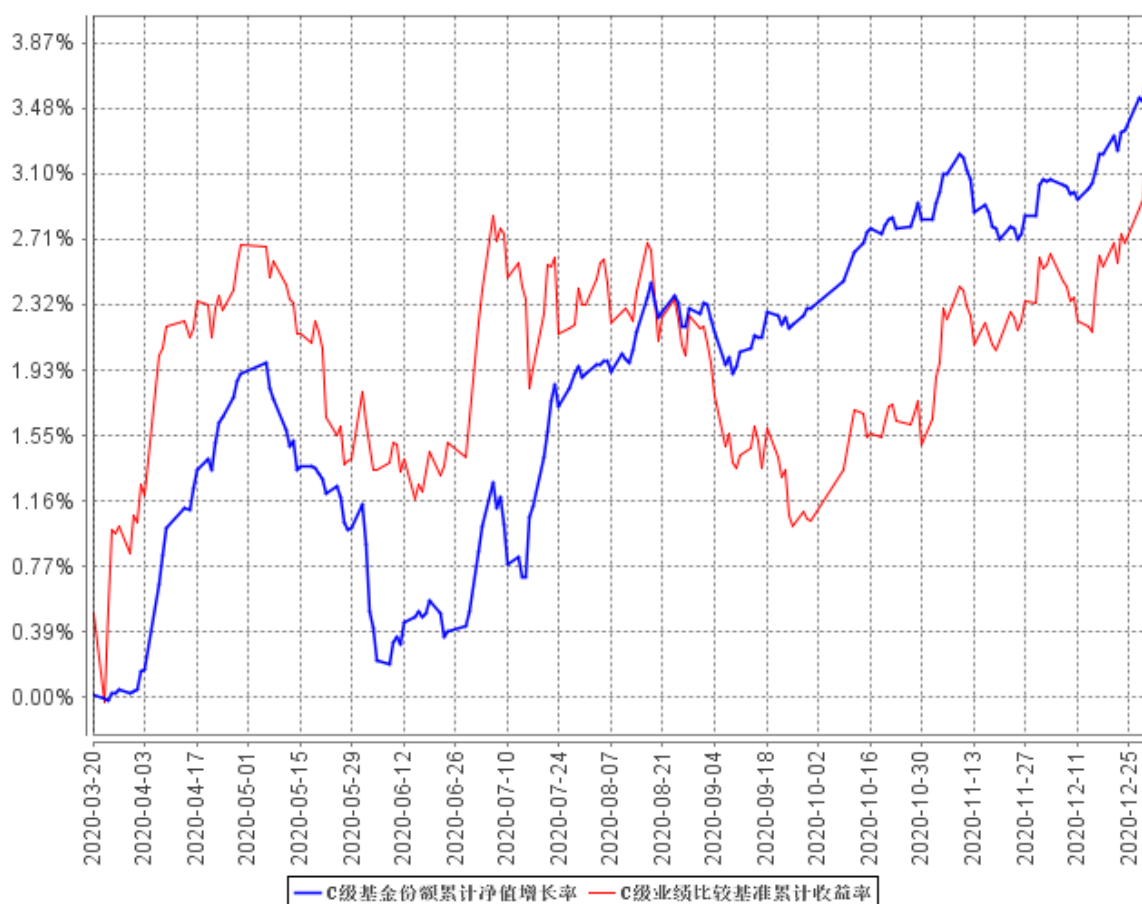
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.51%	0.08%	2.41%	0.13%	-0.90%	-0.05%
过去六个月	3.31%	0.10%	1.81%	0.17%	1.50%	-0.07%
自基金合同生效起至今	3.84%	0.11%	3.48%	0.18%	0.36%	-0.07%

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

A级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



C级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 2020 年 03 月 20 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，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票投资比例为基金资产的 0-40%，其中投资于港股通标的股票的比例不得超过股票资产的 50%；同业存单投资比例为基金资产的 0-20%。每个交易日日终在扣除股指期货、股票期权和国债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		
邹维娜女士	本基金的基金经理	2020 年 3 月 20 日	-	12.5 年	硕士学位。历任国家信息中心下属中经网公司宏观经济分析人员；中再资产管理股份有限公司固定收益部投资经理助理、自有账户投资经

				<p>理。2012 年 10 月加入银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务，自 2013 年 8 月 7 日起担任银华信用四季红债券型证券投资基金基金经理，自 2013 年 9 月 18 日起兼任银华信用季季红债券型证券投资基金基金经理，2014 年 1 月 22 日至 2018 年 9 月 6 日兼任银华永利债券型证券投资基金基金经理，2014 年 5 月 22 日至 2017 年 7 月 13 日兼任银华永益分级债券型证券投资基金基金经理，自 2014 年 10 月 8 日起兼任银华纯债信用主题债券型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2016 年 3 月 22 日起兼任银华添益定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 11 月 11 日起兼任银华添泽定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2017 年 3 月 7 日起兼任银华添润定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 25 日起兼任银华岁盈定期开放债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月 20 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 2020 年 12 月 17 日起兼任银华招利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>
--	--	--	--	--

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、《银华汇盈一年持有期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

2020 年四季度，中国经济延续了改善趋势。从需求端看，对信用环境敏感、前期恢复较快的地产和基建投资尚有韧性，而制造业投资、消费等“顺周期”变量进一步改善，同时出口继续表现较强。固定资产投资累计同比由 1-9 月的 0.8% 升至 1-11 月的 2.6%，估算当月同比由 9 月的 8.3% 升至 11 月的 9.7%，其中地产投资和基建投资增速呈震荡走势，而制造业投资显著改善，估算制造业投资当月同比由 9 月的 3% 升至 11 月的 12.5%。消费也延续修复趋势，社会零售总额当月同比由 9 月的 3.3% 升至 11 月的 5%。制造业投资与居民消费分别受企业经营效益和居民收入的影响较大，在经济改善过程中通常受益，并成为推动经济进一步改善的变量。此外，海外经济修复、需求回升，叠加节假日消费旺季促进需求释放，同时疫情对海外生产能力仍有制约，使得我国出口继续表现较强，美元计价的出口金额当月同比由 9 月的 9.9% 升至 11 月的 21.1%。从生产端来看，工业生产增速维持在较高水平，工业增加值当月同比由 9 月的 6.9% 略升至 11 月的 7%；服务业显著修复，服务业生产指数当月同比由 9 月的 5.4% 升至 11 月的 8%。经济修复也带动就业状况好转，城镇调查失业率由 9 月的 5.4% 降至 11 月的 5.2%，仅较 2019 年 11 月同期高 0.1 个百分点。通胀方面，食品价格带动 CPI 同比读数大幅下行，同时非食品价格也低位震荡、表现不强，CPI 当月

同比由 9 月的 1.7% 下行至 11 月的 -0.5%，核心 CPI 当月同比在 7-11 月连续持平于 0.5%。PPI 同比跌幅收窄，当月同比由 9 月的 -2.1% 升至 11 月的 -1.5%，12 月回升或有所加快但绝对水平仍不高。

2020 年四季度，债券收益率呈“倒 N 型”走势。10 月中下旬，市场总体平稳，公布的三季度 GDP 数据不及预期、国债缩量发行等因素带动收益率小幅下行。11 月初美国大选结果提振风险偏好，收益率上行。11 月中旬，信用风险事件发酵并演化为一定程度的流动性冲击，导致债券收益率尤其是信用债收益率大幅上行。11 月下旬金融委会议改善市场情绪，随后至年底期间，央行通过大额投放 MLF 和逆回购等方式维护了资金面宽松，同时中央经济工作会议和四季度货币政策委员会例会表态也缓解了市场对货币政策收紧的担忧，债券收益率明显回落。

从债券收益率表现来看，四季度各期限、各品种收益率波动较大，总体来看有所分化。利率债方面，短端的 1 年国债收益率较三季度末下行 17BP 至 2.47%，1 年国开债收益率下行 28BP 至 2.56%，长端的 10 年国债收益率下行 1BP 至 3.14%，10 年国开债收益率下行 19BP 至 3.53%。信用债方面，1、3、5 年 AAA 中票收益率分别下行 3BP、19BP、17BP，1、3、5 年 AA+ 中票收益率分别上行 11BP、13BP、16BP，1、3、5 年 AA 中票收益率分别上行 36BP、34BP、18BP，高资质品种收益率下行，中低资质品种收益率上行，信用利差扩大。

权益市场方面，四季度 A 股震荡走强。节奏上看，10 月至 11 月初，美国大选因素对 A 股有所提振；随后债券市场信用风险事件对股市也构成一定影响；临近年底，可能受到资金面宽松和政策预期改善的影响，A 股又有所上涨。四季度上证综指上涨 7.9%，创业板和中小板指数分别上涨 15.2%、10.1%，沪深 300 指数上涨 13.6%，A 股估值分化格局仍然存在。

四季度，本基金根据市场情况对组合资产配置进行了适当调整。

展望后市，当前建筑业链条和出口尚有韧性，同时居民消费、制造业投资等“顺周期”需求仍在改善中，经济在短期仍延续复苏态势。在此背景下，“防风险”在政策取向中的重要性上升，为应对疫情冲击而推出的扩张性财政、信贷政策等逐渐退坡，地产、基建等对稳增长政策较为敏感的需求部门大概率边际弱化，并可能对经济走势产生影响。货币政策方面，5 月以来政策利率保持稳定，并引导市场利率围绕政策利率波动，从中央经济工作会议定调来看，货币政策仍将为经济恢复提供必要支持，流动性有望保持合理充裕。从长期角度看，利率中枢趋于下行的趋势未变。结合我们对于 2021 年经济整体走势和政策基调的判断，债券市场存在投资机会，当前债券收益率水平与政策利率、资金利率以及海外利率水平相比具备一定吸引力，可以以更积极的态度看待市场。策略上，本基金将采取中性久期，在严格控制信用风险的前提下，对组合配置进行优化调整。此外，适度择机参与可转债投资。

权益市场方面，从资产比价的角度看，当前权益资产性价比有所弱化。对冲疫情的非常规政策退出的方向较为确定，流动性环境对权益资产的支撑边际弱化。经济复苏有利于盈利改善，但在估值压力显现背景下，需要重视业绩支撑，预计股市以结构性行情为主。当前相对历史偏高的估值水平可能会加大市场波动，股市机会的把握难度大于过去 2 年。未来我们将根据宏观环境和估值水平等因素的变化，动态调整权益仓位。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华汇盈一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.0416 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.60%；截至本报告期末银华汇盈一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.0384 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.51%；同期业绩比较基准收益率为 2.41%。

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	279,724,906.07	6.30
	其中：股票	279,724,906.07	6.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,033,833,527.72	90.90
	其中：债券	4,033,833,527.72	90.90
	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	58,884,510.27	1.33
8	其他资产	65,019,940.24	1.47
9	合计	4,437,462,884.30	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	2,798,730.00	0.06
B	采矿业	8,506,258.00	0.19
C	制造业	144,204,960.85	3.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,851,830.12	0.11
E	建筑业	3,713,980.00	0.08
F	批发和零售业	533,282.72	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	6,215,396.88	0.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,153,176.39	0.18
J	金融业	78,067,721.00	1.76
K	房地产业	8,930,078.14	0.20
L	租赁和商务服务业	5,263,801.20	0.12
M	科学研究和技术服务业	3,246,908.40	0.07
N	水利、环境和公共设施管理业	15,081.10	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	4,095,190.00	0.09
R	文化、体育和娱乐业	1,128,511.27	0.03
S	综合	-	-
	合计	279,724,906.07	6.31

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	601318	中国平安	236,700	20,588,166.00	0.46
2	600519	贵州茅台	7,300	14,585,400.00	0.33
3	600036	招商银行	262,100	11,519,295.00	0.26
4	000858	五粮液	33,100	9,660,235.00	0.22
5	601012	隆基股份	94,000	8,666,800.00	0.20
6	000333	美的集团	85,000	8,367,400.00	0.19
7	000651	格力电器	128,600	7,965,484.00	0.18
8	600030	中信证券	204,500	6,012,300.00	0.14
9	000001	平安银行	305,000	5,898,700.00	0.13
10	600031	三一重工	165,700	5,796,186.00	0.13

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	299,759,708.80	6.76
	其中：政策性金融债	299,759,708.80	6.76
4	企业债券	954,784,000.00	21.54
5	企业短期融资券	720,321,000.00	16.25
6	中期票据	1,972,210,000.00	44.49
7	可转债（可交换债）	86,758,818.92	1.96
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,033,833,527.72	90.99

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	091900026	19 中国华融债 01(品种一)	1,700,000	170,629,000.00	3.85
2	102000175	20 淄博城运 MTN001	1,500,000	148,215,000.00	3.34
3	200406	20 农发 06	1,400,000	139,664,000.00	3.15
4	200206	20 国开 06	1,400,000	139,412,000.00	3.14
5	163353	20 华泰 G1	1,400,000	138,768,000.00	3.13

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的国债期货合约，采取套期策略及单边策略提高组合收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-420,000.00
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

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	145,293.79
2	应收证券清算款	10,418.64
3	应收股利	-
4	应收利息	64,797,379.63
5	应收申购款	66,848.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,019,940.24

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	110065	淮矿转债	15,132,000.00	0.34
2	113011	光大转债	9,910,400.00	0.22
3	113013	国君转债	8,363,600.00	0.19
4	113009	广汽转债	5,835,500.00	0.13

5	110034	九州转债	4,656,018.60	0.11
6	113014	林洋转债	4,410,000.00	0.10

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

项目	银华汇盈一年持有期混合 A	银华汇盈一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	3,672,362,237.55	567,100,512.98
报告期期间基金总申购份额	8,793,419.67	9,529,226.08
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	3,681,155,657.22	576,629,739.06

§ 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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华汇盈一年持有期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住所。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

2021 年 1 月 20 日