

银华优势企业证券投资基金 2021 年第 2 季度报告

2021 年 6 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 7 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 7 月 15 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华优势企业混合
交易代码	180001
前端交易代码	180001
后端交易代码	180011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	483,072,131.30 份
投资目标	本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入 WTO 后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	坚持平衡原则：平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。 本基金股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；投资证券的资产比例不低于基金总资产的 80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%。 基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。本基金资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。

业绩比较基准	标普中国 A 股 300 指数×70%+上证国债指数收益率×20%+同业活期存款利率×10%。
风险收益特征	本基金注重收益与风险的平衡，不追求高风险下的高收益，将通过控制股票、债券的投资比重来获取中低风险下的中等收益。
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

§ 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（2021年4月1日—2021年6月30日）
1. 本期已实现收益	50,714,219.03
2. 本期利润	43,129,113.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0881
4. 期末基金资产净值	886,947,661.33
5. 期末基金份额净值	1.8361

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

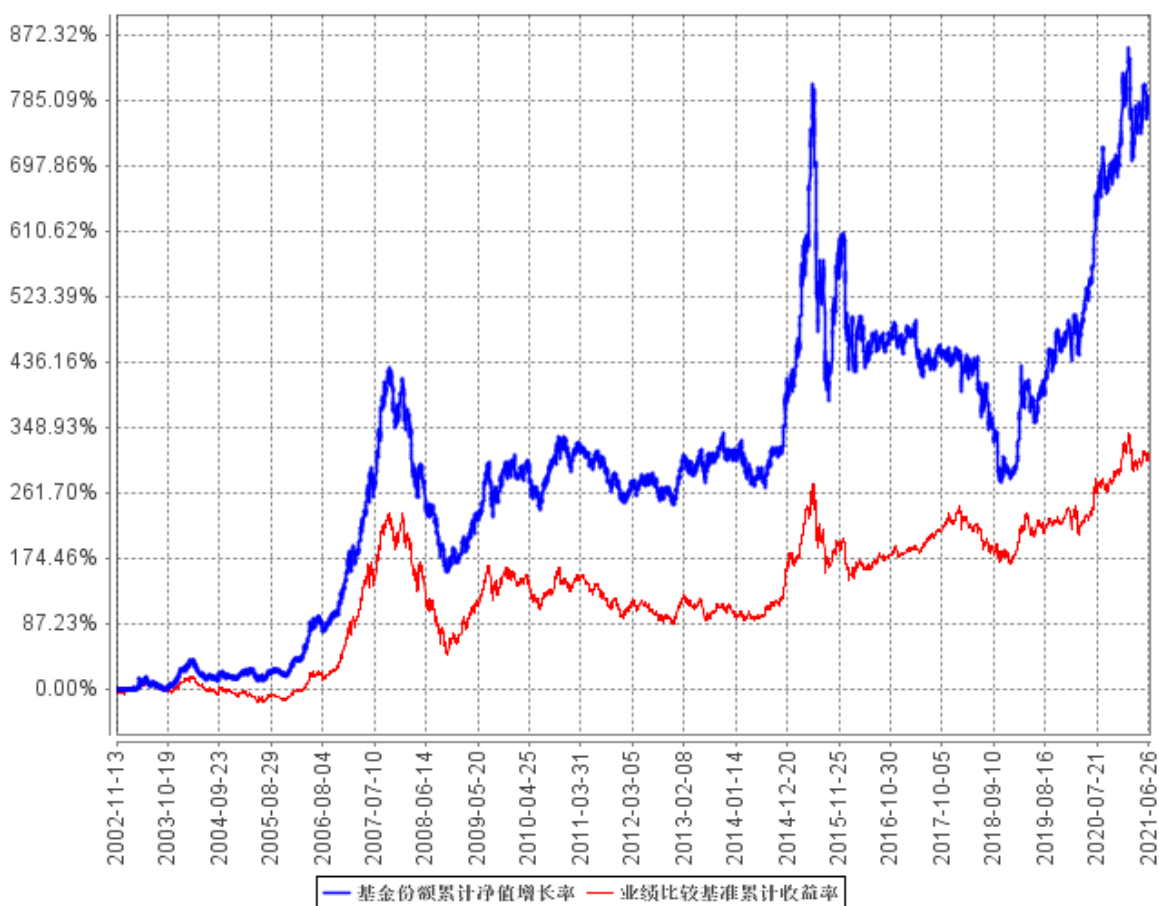
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.02%	0.94%	3.67%	0.69%	1.35%	0.25%
过去六个月	3.65%	1.30%	1.94%	0.95%	1.71%	0.35%
过去一年	32.23%	1.23%	20.51%	0.94%	11.72%	0.29%
过去三年	80.81%	1.19%	39.57%	0.94%	41.24%	0.25%
过去五年	57.29%	1.08%	56.04%	0.81%	1.25%	0.27%
自基金合同	789.81%	1.23%	313.05%	1.14%	476.76%	0.09%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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：本基金股票投资比例浮动范围：20-70%；债券投资比例浮动范围：20-70%；现金留存比例浮动范围：5-15%；投资证券的资产比例不低于基金总资产的 80%；投资于国债的比例不低于基金资产净值的 20%。

§ 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		
薄官辉先生	本基金的基金经理	2019年12月18日	-	16.5年	硕士学位。2004年7月至2006年5月任职于长江证券股份有限公司研究所，任研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2006年6月至2009年5月，任职于中信证券股份有限公司研究部，任高级研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2009年6月加入银华基金管理有限公司研究部，曾任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监。自2015年4月29日起担任银华中国梦30股票型证券投资基金基金经理，自2016年11月7日起兼任银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年6月15日至2019年12月26日兼任银华消费主题分级混合型证券投资基金基金经理，自2019年8月1日起兼任银华兴盛股票型证券投资基金基金经理，自2019年12月18日起兼任银华优势企业证券投资基金基金经理，自2019年12月27日起兼任银华消费主题混合型证券投资基金基金经理，自2021年6月2日起兼任银华阿尔法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、《银华优势企业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,全球经济在新冠疫苗加快注射、货币政策支持下继续处于稳健的复苏中。新冠疫

苗加快注射是全球经济恢复的基础，根据相关数据显示，截止到 2021 年 6 月 30 日，41%的欧盟成年人已经完全接种了新冠疫苗。60%以上的欧盟成年人至少接种了第一针新冠疫苗；中国新冠疫苗接种也超过 10 亿剂次；美国的成人疫苗接种率约为 57%。全球因新冠变慢的经济活动正在逐步放开。

从政策看，中共中央政治局 4 月 30 日会议，指出“要辩证看待一季度经济数据，当前经济恢复不均衡、基础不稳固”。要求“要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。”，经济政策的连续性给经济恢复注入动力，增强股票信心。

2021 年一季度上市公司也取得了比较好的增长。根据相关统计，与 2019 年一季度相比，2021 年一季度全 A 非金融营收的年均复合增速为 10.16%，利润增速 13.52%。全 A 非金融非石化净利增速为 23.4%。处于一个较好的增长区间。

在以上积极因素的支持下，2021 年 2 季度市场走势较好。其中创业板指上涨 26.05%，沪深 300 上涨 3.48%。总体来看，二季度行情走势分化严重，经过 2019 年 2020 年两年核心资产的大涨，本报告期内成长性的板块走势较好，市场给高景气板块给予了较高的估值，比如半导体、医美、医药外包服务、新能源车等。在本报告期，我们基于对经济复苏乐观判断，维持了较高的仓位。主要配置在消费、制造、金融等受益于经济恢复行业。

当前，全国正在普天同庆中国共产党成立一百年，全面建成小康社会的光荣时刻，正在意气风发地向着全面建成社会主义现代化强国的第二个百年奋斗目标迈进。我们对中国经济的发展充满信心。我们认为，当期推出的诸多综合性改革力度堪比 1978 年以来的“改革开放”，堪称“二次改革”，这些触及灵魂的、涉及利益分配的改革措施为我国经济的再次腾飞奠定了坚实的基础。比如在房地产领域，我们政府坚持房住不炒，分别从降低房地产企业杠杆率、降低银行对房地产贷款集中度和减少地方政府土地招拍挂次数等三个方面综合施策。在金融领域，政府坚决落实降低实体企业融资成本支持实体企业发展，做到藏富于“民”；强调保险姓“保”，提供更多基础保障的保险产品。在民生领域，药品带量采购全面推开，降低医保负担，鼓励创新，并逐步提高医疗服务价格；前五次带量采购降价幅度分别为 52%、53%、53%、52%和 56%，前四批每年降低支出 663 亿元。调整计划生育政策，限制教育资本化的趋势。这些全面的改革有利于市场无风险利率降低，让我们的经济摆脱对房地产的依赖，走上科技与创新的康庄大道，也为证券市场的发展提供了更多信心、资金和发展机会。

我们的投资框架聚焦在产业趋势、企业优势和合理的市场估值三个方面，研究的落脚地是产品。产品的竞争力、品牌等带代表了产业的发展方向、企业的利润水平和市场对企业的估值空间。

我们投资的初心还是一贯的，争取不辜负投资者的信任，为基金的保值增值而努力。投资的底层逻辑也从未改变，不是为了追逐业绩排名而追涨杀跌，还是关注产业、企业和市场。业绩的短期落后只会让我们更加专注于消费和科技两大优势领域。从消费品行业来看，随着房住不炒的推进，新一代消费者的崛起，14 亿人的巨大市场将再次焕发出巨大的成长空间，这也是我们长期看好消费的理由。虽然 2021 年以来食品和家电因为各自行业周期的问题而股价走势低迷，但是汽车消费特别是新能源汽车消费呈现了较好的成长。总的而言，消费的不同行业发展也是东方不亮西方亮的局面。科技领域，智能化的提高带动产业进入了新的发展阶段，5G 和人工智能的基础是算力提高，中国的半导体产业进入了新的阶段，不但面临巨大的国内市场，而且有可能重走中国家电、手机的发展之路，从中国走向全球。基础算力的提升、智能化水平提高，推动科技产业升级。因此，我们认为从产业发展来说，消费和科技是双繁荣，在投资中，面对的只是优势企业在短期市场中的估值约束的问题。

展望 2021 年第三季度的经济和市场，我们仍然也是充满信心。新冠疫苗注册加快经济恢复，货币政策目前仍在为经济恢复保驾护航，优势企业的利润在经济恢复中有望超预期的成长，新兴的产业正在茁壮成长，这些都为我们的投资提供了较好的机会。我们相信，经过我们团队的努力，有银华基金投研平台的支持，我们会寻找到更多的投资机会。

我们将继续权衡产业景气度，企业竞争力以及市场的估值水平，在中国消费升级和制造业智能化提升的过程中，寻找具有长期成长性的公司，为基金的保值增值而努力。

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 1.8361 元；本报告期基金份额净值增长率为 5.02%，业绩比较基准收益率为 3.67%。

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	604,128,873.90	66.53
	其中：股票	604,128,873.90	66.53
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	194,529,919.10	21.42
	其中：债券	194,529,919.10	21.42
	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	101,037,500.26	11.13
8	其他资产	8,379,298.03	0.92
9	合计	908,075,591.29	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	5,850.78	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	524,266,069.33	59.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	25,371.37	0.00
F	批发和零售业	19,516.00	0.00
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	45,750,205.95	5.16
J	金融业	34,031,790.00	3.84
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	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	17,050.08	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	604,128,873.90	68.11

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 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	000858	五粮液	216,230	64,412,754.70	7.26
2	600519	贵州茅台	30,474	62,675,875.80	7.07
3	600703	三安光电	1,629,900	52,238,295.00	5.89
4	002415	海康威视	607,500	39,183,750.00	4.42
5	002304	洋河股份	188,500	39,057,200.00	4.40
6	600570	恒生电子	397,489	37,065,849.25	4.18
7	601633	长城汽车	847,500	36,942,525.00	4.17
8	600690	海尔智家	1,423,836	36,891,590.76	4.16
9	000001	平安银行	1,504,500	34,031,790.00	3.84
10	300750	宁德时代	57,400	30,697,520.00	3.46

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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	194,529,919.10	21.93
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	194,529,919.10	21.93

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	010107	21 国债(7)	604,620	60,582,924.00	6.83
2	010303	03 国债(3)	421,540	42,723,079.00	4.82
3	019547	16 国债 19	434,750	40,949,102.50	4.62
4	019640	20 国债 10	399,550	39,955,000.00	4.50
5	019569	17 国债 15	97,210	10,319,813.60	1.16

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	124,333.80
2	应收证券清算款	5,350,188.74
3	应收股利	-
4	应收利息	2,866,053.18
5	应收申购款	38,722.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,379,298.03

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，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

报告期期初基金份额总额	494,720,714.57
报告期期间基金总申购份额	4,244,082.78

减:报告期期间基金总赎回份额	15,892,666.05
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	483,072,131.30

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

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 中国证监会核准银华优势企业证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华优势企业证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华优势企业证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华优势企业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 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 7 月 19 日