

# 银华汇益一年持有期混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华汇益一年持有期混合
基金主代码	008384
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	910,725,598.33 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	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。
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	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华汇益一年持有期混合 A   银华汇益一年持有期混合 C

下属分级基金的交易代码	008384	008385
报告期末下属分级基金的份额总额	864,062,762.09 份	46,662,836.24 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（2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日）	
	银华汇益一年持有期混合 A	银华汇益一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	42,328,304.81	2,299,192.77
2. 本期利润	21,515,368.15	1,165,401.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0093
4. 期末基金资产净值	898,919,782.41	48,333,326.47
5. 期末基金份额净值	1.0403	1.0358

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

银华汇益一年持有期混合 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	0.62%	0.16%	-0.73%	0.19%	1.35%	-0.03%
过去六个月	1.86%	0.12%	0.03%	0.16%	1.83%	-0.04%
过去一年	4.01%	0.11%	2.62%	0.17%	1.39%	-0.06%
自基金合同生效起至今	4.03%	0.10%	1.41%	0.17%	2.62%	-0.07%

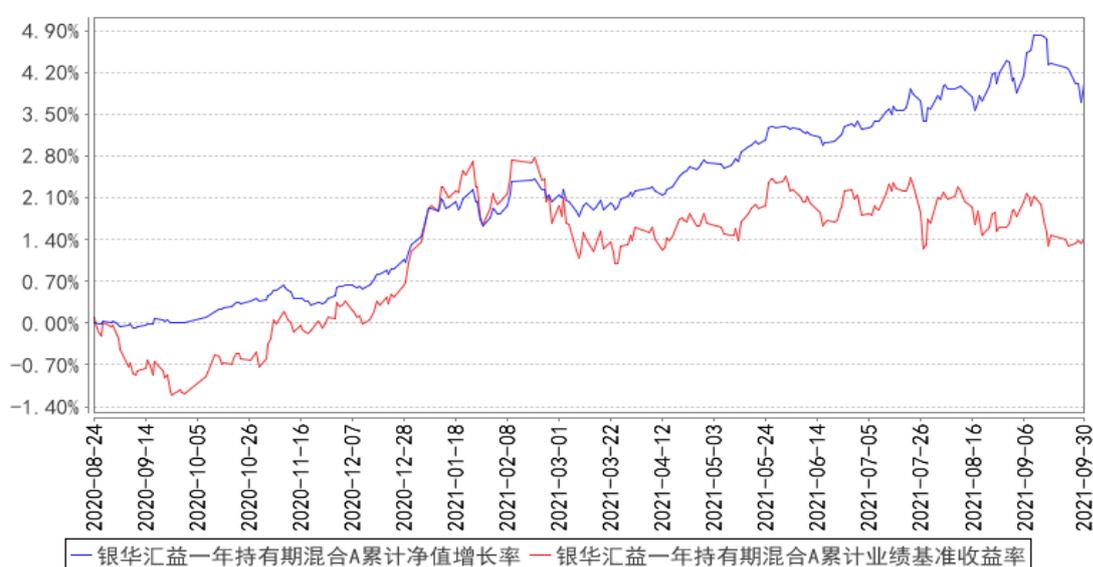
银华汇益一年持有期混合 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

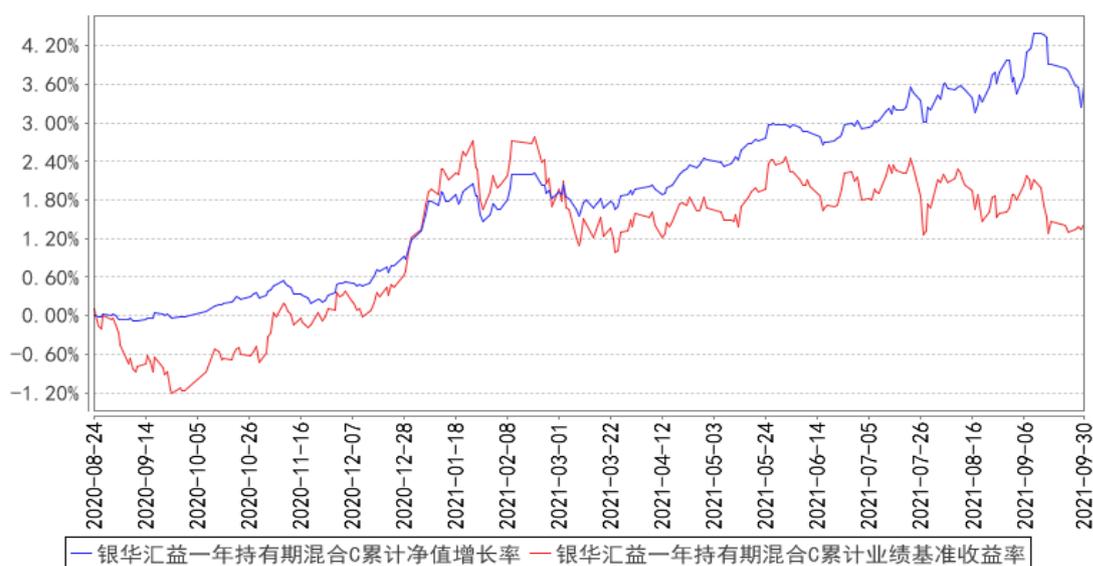
过去三个月	0.52%	0.16%	-0.73%	0.19%	1.25%	-0.03%
过去六个月	1.66%	0.12%	0.03%	0.16%	1.63%	-0.04%
过去一年	3.60%	0.11%	2.62%	0.17%	0.98%	-0.06%
自基金合同生效起至今	3.58%	0.10%	1.41%	0.17%	2.17%	-0.07%

### 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

银华汇益一年持有期混合A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



银华汇益一年持有期混合C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		
赵楠楠女士	本基金的基金经理	2020年8月24日	-	10.5年	硕士学位。曾就职于世德贝投资咨询（北京）有限公司、大公国际资信评估有限公司、中融基金管理有限公司。2017年1月加入银华基金，现任投资管理三部基金经理兼基金经理助理。自2019年7月30日起担任银华安盈短债债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月6日至2020年5月30日兼任银华稳裕六个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，自2019年9月6日起兼任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2020年1月17日起兼任银华安鑫短债债券型证券投资基金基金经理，自2020年7月16日起兼任银华通利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2020年8月24日起兼任银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自2020年8月25日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2020年12月15日起兼任银华安颐中短债双月持有期债券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、《银华汇益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 1 次，原因是指数型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

2021 年三季度经济整体表现出下行压力，工业生产下滑，社零数据不及预期，PPI 高位继续上涨。具体来看，工业生产连续下滑，出口链条保持了一定韧性。制造业投资修复较为温和，受终端需求偏弱、盈利分化等条件制约。基建投资仍然偏弱，可能与新增专项债发行速度偏慢有关，不过后续地方债发行将提速。地产投资小幅回落，房企资金来源受限，地产投资下行压力将逐步显现。社消零售表现较弱，仍然受到疫情散点爆发的影响。出口表现符合预期，仍有一定韧性。通胀方面，CPI 处于低位；PPI 高位继续上涨，持续关注原材料价格上涨压制中下游企业盈利的风险。流动性方面，央行降准，总体流动性平稳偏松。三季度整体来看，经济整体表现出下行压力，除了经济内生动能偏弱的周期性因素外，疫情和极端天气等外生因素也有一定拖累，同时，缺煤

限电、隐性债务化解等也对经济产生一定约束。

2021 年三季度，股票市场结构性机会延续。风格上看，消费类继续下跌、成长类横盘、周期类显著跑赢。受部分政策影响，互联网、教育以及其他一些消费细分行业，股价冲击较大。碳中和背景下，新能源、电力运营轮动上涨；周期品则进入限产涨价阶段，股价表现最为亮眼。债券市场方面，7 月央行降准，债券收益率明显下行，8 月、9 月总体呈震荡走势。

三季度，本基金在股票结构上，依然坚持较长期的打法，消费和科技持仓相对较多，没有转而追逐热门的周期类股票，短期相对收益表现一般。债券方面保持中性久期，控制信用风险，寻找品种、期限上更具性价比的债券进行调整、配置。

展望 2021 年四季度，流动性稳健已经是一致预期，未来一个季度股票市场走势更加取决于经济基本面变化状况，前期市场多数板块已有所上涨，且临近年底可能出现部分投资者止盈，需要适当注意市场风险。另外，市场的配置逻辑开始向明年切换，中长线资金也大概率会再次轮动回长期景气赛道，Q4 环比、2022 年同比改善趋势更为重要。债券市场方面，经济基本面呈现出下行压力，有利于债券收益率下行，但 PPI 高企、经济结构分化，也对央行总量货币政策边际继续宽松形成一定制约，需持续关注央行货币政策操作。

基于以上分析，四季度，权益操作将继续基于行业基本面动态节奏和中长期趋势展望做比较，组合总体将保持攻防平衡，相对更看好价值类和中长期逻辑通顺且短期悲观预期已反应相对充分的消费和科技赛道。债券方面寻找细分品种机会，在严格控制信用风险的前提下，对组合固收类资产的配置进行优化调整。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华汇益一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.0403 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.62%；截至本报告期末银华汇益一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.0358 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.52%；同期业绩比较基准收益率为-0.73%。

#### 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	98,235,198.54	8.84

	其中：股票	98,235,198.54	8.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	950,475,330.72	85.56
	其中：债券	950,475,330.72	85.56
	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	38,314,906.88	3.45
8	其他资产	23,873,441.67	2.15
9	合计	1,110,898,877.81	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	718,553.82	0.08
B	采矿业	9,666,047.66	1.02
C	制造业	72,416,245.25	7.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	51,352.71	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	114,398.63	0.01
J	金融业	8,910,720.03	0.94
K	房地产业	1,913,692.00	0.20
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,383,457.54	0.46
N	水利、环境和公共设施管理业	28,249.77	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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	98,235,198.54	10.37

### 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 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	603345	安井食品	58,500	11,231,415.00	1.19
2	603979	金诚信	452,107	9,666,047.66	1.02
3	000768	中航西飞	222,400	6,901,072.00	0.73
4	600577	精达股份	891,800	6,358,534.00	0.67
5	600132	重庆啤酒	33,700	4,422,451.00	0.47
6	603259	药明康德	28,380	4,336,464.00	0.46
7	002466	天齐锂业	35,412	3,597,150.96	0.38
8	300260	新莱应材	115,866	3,554,768.88	0.38
9	601878	浙商证券	243,500	3,031,575.00	0.32
10	600887	伊利股份	80,274	3,026,329.80	0.32

#### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	222,102,000.00	23.45
	其中：政策性金融债	50,030,000.00	5.28
4	企业债券	169,786,000.00	17.92
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	515,638,000.00	54.44
7	可转债（可交换债）	42,949,330.72	4.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	950,475,330.72	100.34

### 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	175099	20 国君 G5	500,000	50,715,000.00	5.35
2	102101205	21 电网 MTN005(可持续挂钩)	500,000	50,040,000.00	5.28

3	210201	21 国开 01	500,000	50,030,000.00	5.28
4	163420	20 光明 01	500,000	49,770,000.00	5.25
5	101901337	19 海运集装 MTN002	400,000	40,540,000.00	4.28

## 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	158,066.36
2	应收证券清算款	13,230,206.32
3	应收股利	-
4	应收利息	10,485,168.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	23,873,441.67

#### 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	113042	上银转债	15,574,500.00	1.64
2	110053	苏银转债	5,838,000.00	0.62
3	110034	九州转债	1,637,032.80	0.17
4	127005	长证转债	1,254,697.92	0.13
5	110052	贵广转债	1,042,800.00	0.11
6	113026	核能转债	654,850.00	0.07
7	128081	海亮转债	622,000.00	0.07

#### 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

项目	银华汇益一年持有期混合 A	银华汇益一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	2,726,385,812.44	162,521,551.76
报告期期间基金总申购份额	1,580,059.07	118,160.05
减：报告期期间基金总赎回份额	1,863,903,109.42	115,976,875.57
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	864,062,762.09	46,662,836.24

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于本基金。

## § 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

本基金管理人于 2021 年 8 月 20 日披露了《银华汇益一年持有期混合型证券投资基金开放日常赎回及转换转出业务的公告》，本基金自 2021 年 8 月 24 日起开放日常赎回及转换转出业务。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华汇益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 《银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华汇益一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华汇益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

2021 年 10 月 26 日