

银华远兴一年持有期债券型证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 21 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华远兴一年持有期债券
基金主代码	010816
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 2 月 8 日
报告期末基金份额总额	125,045,522.66 份
投资目标	本基金通过积极主动的投资及严格的风险控制，追求长期稳定的回报，力争为投资人获取超越业绩比较基准的投资收益。
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固定收益类资产、现金和权益类资产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：债券投资比例不低于基金资产的 80%，可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）投资比例不高于基金资产净值的 20%，单只可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）持仓比例不高于基金资产净值的 5%；股票等权益类资产占基金资产的比例不高于 20%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%），每个交易日日终，在扣除国债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% 的现金或者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、存出保证金和应收申购款等。</p>
业绩比较基准	中债综合指数（全价）收益率×90%+中证 800 指数收益率×5%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%

风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平低于股票型基金和混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国邮政储蓄银行股份有限公司

§ 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（2022年7月1日-2022年9月30日）
1. 本期已实现收益	1,165,487.64
2. 本期利润	-950,037.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0066
4. 期末基金资产净值	127,762,843.16
5. 期末基金份额净值	1.0217

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。

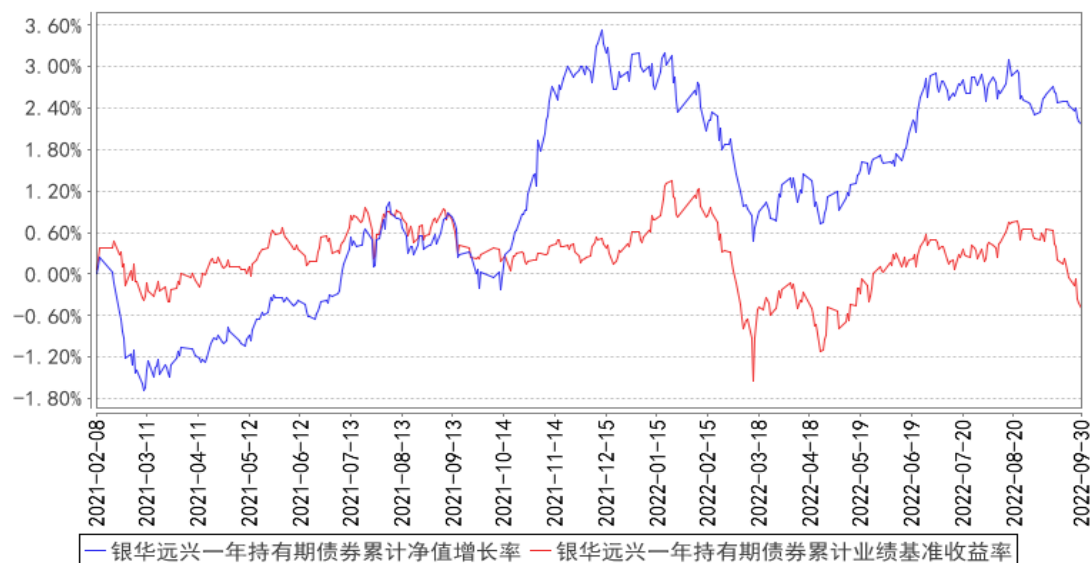
3.2 基金净值表现

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

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	-0.68%	0.11%	-0.99%	0.11%	0.31%	0.00%
过去六个月	1.04%	0.13%	-0.16%	0.13%	1.20%	0.00%
过去一年	2.14%	0.16%	-0.79%	0.14%	2.93%	0.02%
自基金合同 生效起至今	2.17%	0.15%	-0.50%	0.13%	2.67%	0.02%

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

银华远兴一年持有期债券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：本基金所投资的债券资产占基金资产的比例不低于 80%，可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）投资比例不高于基金资产净值的 20%，单只可转换公司债券（含分离交易的可转换公司债券）持仓比例不高于基金资产净值的 5%，股票等权益类资产占基金资产的比例不高于 20%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）；

§ 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		
孙慧女士	本基金的基金经理	2021年2月8日	-	11.5年	硕士学位。2010年6月至2012年6月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012年7月至2015年2月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015年3月加盟银华基金管理有限公司，历任基金经理助理。自2016年2月6日至2017年8月7日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自2016年2月6日至2020年5月21日兼任银华增利证券投资基金基金经理，自2016年2月6日至2020年10月16日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自2016年10月17日至2018年2月5日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基

					金基金经理,自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 6 月 26 日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自 2017 年 8 月 8 日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 3 月 7 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 8 月 31 日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理,自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自 2021 年 2 月 8 日起兼任银华远兴一年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。
贾鹏先生	本基金的基金经理	2021 年 2 月 8 日	-	13.5 年	硕士学位,2008 年 3 月至 2011 年 3 月期间任职于银华基金管理有限公司,担任行业研究员职务;2011 年 4 月至 2012 年 3 月期间任职于瑞银证券有限责任公司,担任行业研究组长;2012 年 4 月至 2014 年 6 月期间任职于建信基金管理有限公司,担任基金经理助理。2014 年 6 月起任职于银华基金管理有限公司,自 2014 年 8 月 27 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理,自 2014 年 8 月 27 日至 2016 年 12 月 22 日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理,自 2014 年 9 月 12 日至 2020 年 5 月 21 日兼任银华增值证券投资基金基金经理,自 2014 年 12 月 31 日至 2016 年 12 月 22 日兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 4 月 1 日至 2017 年 7 月 5 日兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 5 月 19 日起兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2017 年 8 月 8 日起兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2017 年 12 月 14 日起兼任银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 1 月 29 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资

					基金基金经理，自 2020 年 1 月 6 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 2 月 19 日起兼任银华增强收益债券型证券投资基金基金经理，自 2020 年 9 月 10 日起兼任银华多元机遇混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 2 月 8 日起兼任银华远兴一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 7 月 15 日起兼任银华多元回报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。
王智伟先生	本基金的基金经理	2021 年 5 月 27 日	-	12.5 年	硕士学位。曾就职于天相投资顾问有限公司、中国证券报有限责任公司、方正证券股份有限公司，2015 年 6 月加盟银华基金管理有限公司，曾任基金经理助理职务。自 2016 年 7 月 26 日至 2019 年 7 月 5 日担任银华合利债券型证券投资基金基金经理，自 2016 年 7 月 26 日至 2019 年 3 月 2 日兼任银华双动力债券型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 7 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 20 日起兼任银华多元动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月 27 日起兼任银华远兴一年持有期债券型证券投资基金基金经理，自 2021 年 10 月 28 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 2021 年 11 月 23 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 2022 年 7 月 4 日起兼任银华通利灵活配置混合型证券投资基金、银华泰利灵活配置混合型证券投资基金、银华汇益一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 9 月 29 日起兼任银华多元机遇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、《银华远兴一年持有期债券

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

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。本基金管理人对旗下所有投资组合过去一个季度不同时间窗内(1日内、3日内及5日内)同向交易的交易价差从T检验(置信度为95%)和溢价率占优频率等方面进行了专项分析,未发现违反公平交易制度的异常情况。

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20次,原因是指数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

市场回顾

3季度,全球经济继续深陷“滞”与“胀”的泥潭,以美欧为首的主要央行持续超预期收紧货币,带来全球无风险收益率的上行以及风险资产的承压。期间,俄乌冲突不断升级在加剧能源通胀压力的同时,也为资本市场增添诸多不确定性。国内经济总体处于弱势修复阶段。其背后主要是稳增长政策的进一步发力,但疫情散发、高温天气、居民还贷情况等扰动的先后出现使得修复总体节奏偏慢。此外,3季度末,在全球经济放缓压力下,出口回落斜率开始增大。在此期间,货币流动性维持宽松,8月超预期降息10bp,降低实体融资成本、呵护经济持续修复的态度明确。回顾三季度,A股震荡走弱,整体表现不佳,科技、消费、稳增长等方向普跌,只有能源线表现相对强势。背后原因主要是基本面不达预期,同时叠加外部环境冲击的影响。在经济内生动力不足、流动性总量保持宽松、以及国内外诸多不确定性的影响之下,债券市场总体走强,收益率及信用利差持续下行至历史低位。转债市场跟随小盘行情先涨后跌,估值压力得到一定释放,但幅度有限,总体仍处于偏高水平。

3季度,本基金继续秉承稳健均衡的投资风格。权益方面,我们维持了较低仓位,以稳健持

仓为主，结构上明显增持了地产龙头、银行股的配置比例。相对而言，我们减持了部分高估值个股的配置。债券方面，以配置策略为核心，总体保持一定的仓位与久期水平，结构上积极进行了利差轮动操作，充分挖掘曲线结构上的定价机会。此外，在转债的投资上，总体保持较低仓位水平，并结合品种特点自下而上捕捉个券机会，以 alpha 取胜。

市场展望

展望 4 季度，经济仍处于小周期筑底、弱势复苏阶段，预计稳增长政策落地见效将进一步推动经济延续温和修复，货币政策基调预计仍偏宽松，资金面有自然收敛压力但预计节奏偏缓和。

经过三个月的调整后，A 股的估值和情绪指标又回到相对底部的位置，虽然市场情绪比较悲观，未来面临的不确定性依然存在，但是市场的机会也在孕育中：1) 首先外部风险的快速冲击阶段已经过去，无论是美联储加息还是俄乌冲突，市场已经给与了足够的风险计提。2) 其次看国内，地产政策宽松的力度持续加大。本轮政策组合拳，一方面是重视降低居民购房利息支出负担，另一方面是重视提升存量住房流通率，鼓励卖小买大，卖旧买新。预计后续商品房销售额同比降幅将明显改善，能有效避免信用风险蔓延，逐步起到稳定经济的作用。而对于疫情的影响，市场的预期又回到了一个非常悲观的位置，目前消费等行业的基本面大概率处在底部区域，未来修复的方向大概率是确定的，适合逢低布局。因此我们认为市场将重回震荡态势，并且酝酿新一轮的机会。疫后消费复苏、成长洼地、地产复苏会是调仓的主要方向。

债券资产总体进入到胜率仍在但赔率不足的阶段，市场交易特征加强，收益率波动加大。考虑到本轮广义信用扩张幅度预计温和，同时国内外仍有诸多需求端的拖累有待出清，我们仍坚持债券资产的中性标配，在波动中寻找机会，关注收益率曲线上的凸点机会。

转债资产目前相对位置仍高，估值回调风险有待释放，在大类资产比价中排序靠后。不过中期维度下，随着权益进入到强配置区间，转债仍需积极把握期权属性下的参与价值，优先关注正股资质较优、期权定价合理的个券机会。

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 1.0217 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.68%，业绩比较基准收益率为-0.99%。

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	7,974,827.43	4.81
	其中：股票	7,974,827.43	4.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	154,163,659.10	92.95
	其中：债券	154,163,659.10	92.95
	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	3,506,048.93	2.11
8	其他资产	203,803.06	0.12
9	合计	165,848,338.52	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 630,110.78 元，占期末净值比例为 0.49%。

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	185,368.00	0.15
B	采矿业	504,799.30	0.40
C	制造业	3,012,507.62	2.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	284,859.19	0.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	271,190.96	0.21
H	住宿和餐饮业	267,017.00	0.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	134,210.00	0.11
J	金融业	1,939,636.00	1.52
K	房地产业	545,826.00	0.43
L	租赁和商务服务业	79,300.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	120,002.58	0.09
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	7,344,716.65	5.75

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	271,766.13	0.21
地产建筑业	358,344.65	0.28
合计	630,110.78	0.49

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	600519	贵州茅台	410	767,725.00	0.60
2	600036	招商银行	19,300	649,445.00	0.51
3	002966	苏州银行	89,600	597,632.00	0.47
4	000975	银泰黄金	29,255	376,219.30	0.29
5	000001	平安银行	31,600	374,144.00	0.29
6	00688	中国海外发展	18,500	342,172.26	0.27
7	000002	万科 A	15,400	274,582.00	0.21
8	02380	中国电力	96,000	271,766.13	0.21
9	001979	招商蛇口	16,600	271,244.00	0.21
10	601816	京沪高铁	59,998	271,190.96	0.21

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	10,770,840.35	8.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	69,849,519.08	54.67
	其中：政策性金融债	12,882,496.44	10.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	73,019,691.51	57.15
7	可转债（可交换债）	523,608.16	0.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	154,163,659.10	120.66

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	180321	18 进出 21	120,000	12,882,496.44	10.08
2	185010	21 海通 11	110,000	11,386,080.71	8.91
3	019648	20 国债 18	104,940	10,770,840.35	8.43
4	102100146	21 徐州经开 MTN001	100,000	10,567,589.04	8.27
5	101900405	19 常熟城投 MTN001	100,000	10,546,643.84	8.25

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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包括 21 海通 11（证券代码：185010）。

根据海通证券 2021 年 10 月 14 日披露的公告，因公司在 2017 年度对奥瑞德持续督导过程中未勤勉尽责一案，该公司收到中国证监会《立案告知书》和《调查通知书》。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和视为，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本

报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	40,338.82
2	应收证券清算款	158,237.06
3	应收股利	5,227.18
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	203,803.06

5.10.4 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	127049	希望转 2	523,608.16	0.41

5.10.5 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。

5.10.6 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	169,284,260.73
报告期期间基金总申购份额	978,629.79
减：报告期期间基金总赎回份额	45,217,367.86
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	125,045,522.66

注：如有相应情况，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

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华远兴一年持有期债券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 《银华远兴一年持有期债券型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华远兴一年持有期债券型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华远兴一年持有期债券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

2022 年 10 月 25 日