

银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金

金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华和谐主题混合
交易代码	180018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	101,374,619.90 份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	国家的政策导向将推动特定行业的增长，改善其经济效益；这些行业中的龙头企业受益更为明显，投资于这些企业将能取得较好的回报。因此，本基金将采取积极、主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，重点投资受益于“构建和谐社会”政策相关行业的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产，力求实现基金财产的长期稳定增值。 本基金的投资比例为：股票等权益类资产占基金资产比例为 30%-80%，债券等固定收益类资产占基金资产比例为 15%-65%，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%。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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1月1日－2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	69,389,122.48
2. 本期利润	-24,604,036.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2201
4. 期末基金资产净值	442,431,346.42
5. 期末基金份额净值	4.364

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。

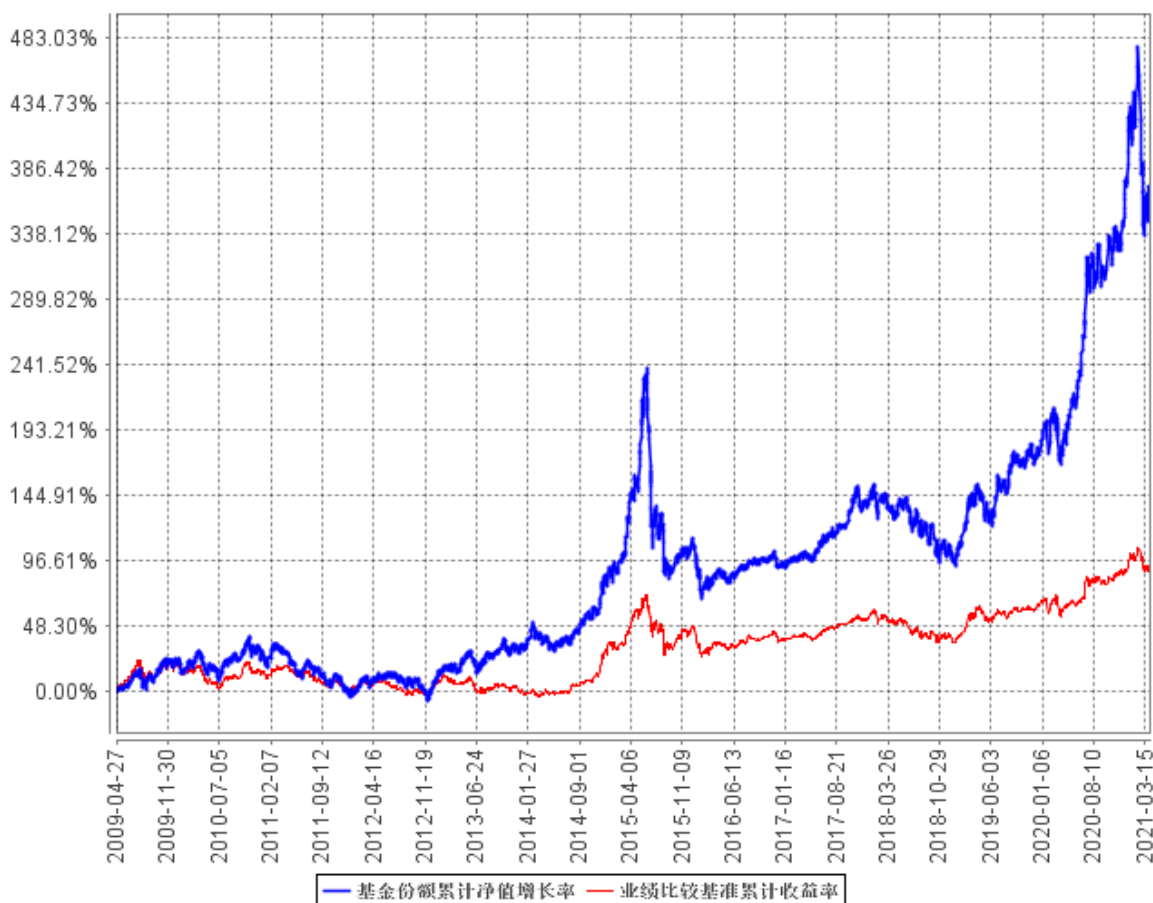
3.2 基金净值表现

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	-5.81%	2.21%	-1.25%	0.89%	-4.56%	1.32%
过去六个月	13.38%	1.78%	6.76%	0.73%	6.62%	1.05%
过去一年	68.62%	1.58%	19.67%	0.72%	48.95%	0.86%
过去三年	98.09%	1.44%	25.62%	0.74%	72.47%	0.70%
过去五年	150.09%	1.21%	40.86%	0.64%	109.23%	0.57%
自基金合同 生效起至今	369.68%	1.30%	91.58%	0.82%	278.10%	0.48%

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：股票等权益类资产占基金资产比例为 30%–80%，债券等固定收益类资产占基金资产比例为 15%–65%，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、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		
唐能先生	本基金的基金经理	2015年5月25日	-	11.5年	硕士学位。2009年9月加盟银华基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助

					理职务。自 2015 年 5 月 25 日起担任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日兼任银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 7 月 5 日起兼任银华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 1 月 16 日起兼任银华科技创新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、《银华和谐主题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，原因是量化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 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年一季度，受流动性收缩预期影响，市场剧烈震荡，有所调整。2021 年开年，市场延续 2020 年的风格，核心资产继续大涨，一方面，核心资产基本面趋势进一步向好，另一方面，市场预期开年的爆款基金的建仓行情，核心资产进入主题性投资的阶段，放量加速上涨。此外，经济复苏预期进一步加强，大宗商品价格加速上涨，周期股也逐步走强。农历春节后，美国疫情控制好于预期，国债收益率快速上行，通胀预期抬头，流动性边际恶化的预期进一步加重，市场快速调整，核心资产阶段性被抛弃，大幅调整，市场快速降温。一季度总体来看，以科技创新为代表的创业板跌幅较大，上证指数小幅调整，白酒、新能源、TMT、医药等板块跌幅较大，银行保险、钢铁、化工和环保等板块走势较强。

展望未来，疫情虽然没完全得到控制，但是疫苗有望，海外疫情虽然还在，但总体可控。而为了对冲疫情，欧美和中国增加了流动性供应，大幅增加财政购买，疫情以来美国和 A 股也出现了较大的涨幅，大部分优质板块的估值水平已经处于自身历史的较高位置，短期要大幅上涨比较困难，有望通过阶段性震荡，通过时间消化估值。看长一点，我们仍然认为，房地产销售未来增长压力较大，经济仍然处在长期衰退的过程，货币和财政有望持续宽松，通过监管和改革的创新，培育新产业和新的经济增长点，因此，虽然估值偏贵，科技板块存在一定的回调压力，但是看长一点，仍然看好科技方向，看好新消费、医药、新能源、电子和计算机等子板块。

房住不炒的指导方针下的房地产销售相对弱势平稳和改革创新的推进是创新成长的主要驱动力，如果地产销售出现剧烈波动或者改革创新有所停顿，市场的风格有可能会发现比较大的变化。

我们投资选择的两个标准，第一，市场格局好的行业，具有护城河高，品牌溢价能力强的优

质公司；或者第二，增速较快的成长行业里最优秀的公司。我们主要投资四个方向：大消费、金融、科技和高端制造。坚持长期业绩增长投资，不做短期博弈，分享优质公司长期业绩增长带来的收益。

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 4.364 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.81%，业绩比较基准收益率为-1.25%。

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	344,835,926.40	77.21
	其中：股票	344,835,926.40	77.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,346,866.20	16.20
	其中：债券	72,346,866.20	16.20
	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	28,059,388.52	6.28
8	其他资产	1,366,321.36	0.31
9	合计	446,608,502.48	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	216,250,805.22	48.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	67,750.68	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	130,175.99	0.03
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	72,304,620.53	16.34
J	金融业	15,346.50	0.00
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,928,297.40	4.73
N	水利、环境和公共设施管理业	1,229,194.31	0.28
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	11,497,537.06	2.60
Q	卫生和社会工作	17,861,605.89	4.04
R	文化、体育和娱乐业	4,540,392.52	1.03
S	综合	-	-
	合计	344,835,926.40	77.94

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	600519	贵州茅台	20,798	41,783,182.00	9.44
2	002410	广联达	562,202	37,324,590.78	8.44
3	300750	宁德时代	96,514	31,093,915.38	7.03
4	000858	五粮液	114,310	30,632,793.80	6.92
5	000568	泸州老窖	132,189	29,745,168.78	6.72
6	600570	恒生电子	280,889	23,594,676.00	5.33
7	000661	长春高新	48,462	21,940,201.26	4.96
8	603259	药明康德	125,700	17,623,140.00	3.98

9	600809	山西汾酒	39,979	13,305,011.20	3.01
10	002607	中公教育	425,352	11,485,365.84	2.60

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	70,132,454.00	15.85
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）	2,214,412.20	0.50
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,346,866.20	16.35

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	019645	20 国债 15	698,600	70,132,454.00	15.85
2	128095	恩捷转债	12,870	2,214,412.20	0.50

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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	94,694.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	739,427.54
5	应收申购款	532,198.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,366,321.36

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	128095	恩捷转债	2,214,412.20	0.50

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002607	中公教育	7,109,100.00	1.61	流通受限

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	129,996,356.58
报告期期间基金总申购份额	17,293,857.88
减：报告期期间基金总赎回份额	45,915,594.56
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	101,374,619.90

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

本基金管理人于 2021 年 1 月 22 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》，本基金自 2021 年 1 月 22 日起增加侧袋机制，在投资范围中增加存托凭证，并对基金合同及托管协议的相应条款进行了修订。

§ 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和谐主题灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华和谐主题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 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

2021 年 4 月 21 日