

银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金  
(LOF)  
2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年07月17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2023年04月01日起至06月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华鑫锐灵活配置混合（LOF）
场内简称	银华鑫锐 LOF
基金主代码	161834
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2016年8月1日
报告期末基金份额总额	1,918,142,983.78份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解，在基金合同生效后三年内（含第三年），通过对定向增发项目的深入研究，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资，力争为投资人获取稳健的投资收益。本基金转为上市开放式基金（LOF）后，通过精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在基金合同生效后三年内（含第三年），通过对国际和国内宏观经济、行业发展趋势和公司综合竞争力的分析、以及定向增发项目优势的深入研究，利用定向增发项目的事件性特征与折价优势，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发提升企业盈利水平与推动产业升级作为基金投资主线，形成以定向增发为核心的投資策略。基金合同生效后三年内（含第三年），股票资产占基金资产的比例为0%-100%；非公开发行股票资产占非现金基金资产的比例不超过基金资产的10%；现金类资产（包括银行存款、买断式回购、短期债券、货币市场基金等）占基金资产的比例不低于基金资产的50%，其中现金类资产占基金资产的比例不低于20%。

	产的比例不低于80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于交易保证金一倍的现金。本基金转为上市开放式基金(LOF)后，在积极把握宏观经济周期、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上，通过精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。本基金转为上市开放式基金(LOF)后，股票资产占基金资产的比例为0%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益和预期风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华鑫锐灵活配置混合(LOF) A	银华鑫锐灵活配置混合(LOF) C
下属分级基金的交易代码	161834	014349
报告期末下属分级基金的份额总额	1,637,586,761.32份	280,556,222.46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(2023年4月1日-2023年6月30日)	
	银华鑫锐灵活配置混合(LOF) A	银华鑫锐灵活配置混合(LOF) C
1.本期已实现收益	-50,135,554.76	-8,327,664.14
2.本期利润	-166,267,893.32	-27,604,628.95
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0911	-0.0894
4.期末基金资产净值	2,691,031,178.08	456,971,682.28
5.期末基金份额净值	1.643	1.629

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、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

## 银华鑫锐灵活配置混合（LOF）A

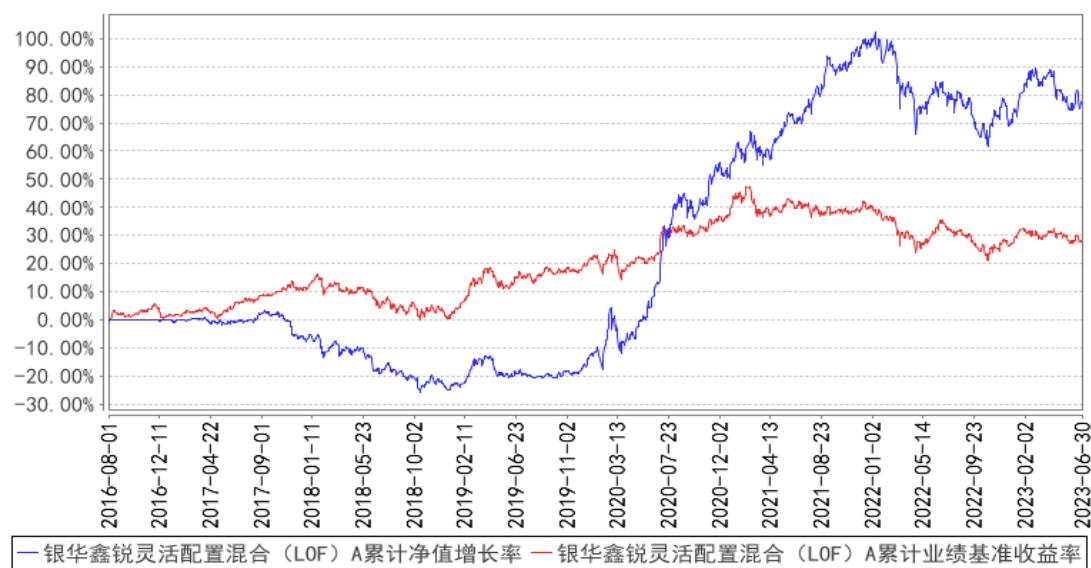
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.70%	0.70%	-1.65%	0.41%	-3.05%	0.29%
过去六个月	4.65%	0.71%	0.99%	0.41%	3.66%	0.30%
过去一年	-3.24%	0.81%	-5.13%	0.48%	1.89%	0.33%
过去三年	56.58%	0.95%	3.26%	0.59%	53.32%	0.36%
过去五年	115.91%	0.98%	20.46%	0.63%	95.45%	0.35%
自基金合同生效起至今	78.34%	0.88%	28.29%	0.58%	50.05%	0.30%

## 银华鑫锐灵活配置混合（LOF）C

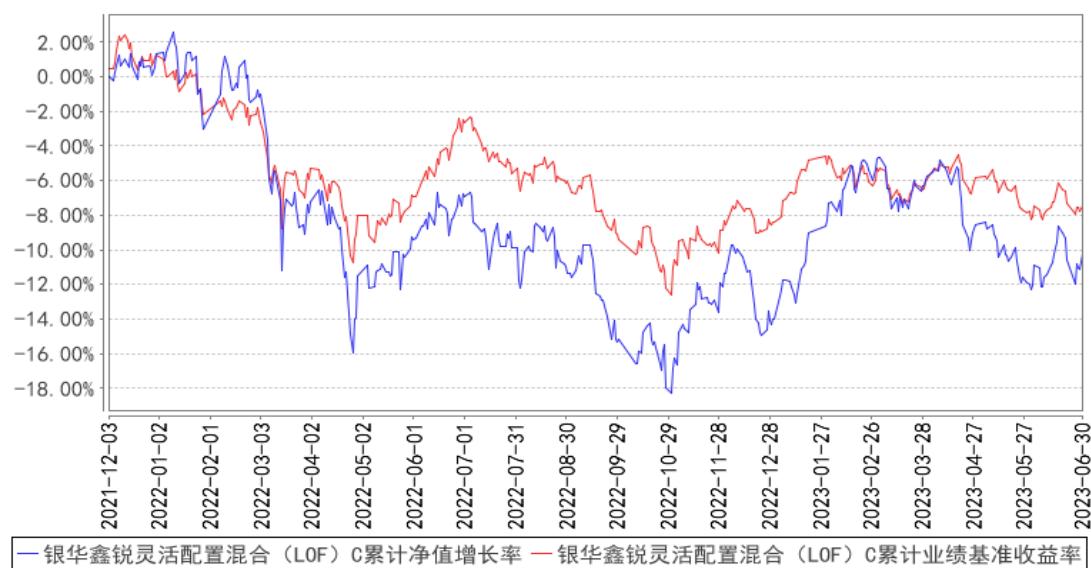
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.85%	0.70%	-1.65%	0.41%	-3.20%	0.29%
过去六个月	4.36%	0.71%	0.99%	0.41%	3.37%	0.30%
过去一年	-3.78%	0.81%	-5.13%	0.48%	1.35%	0.33%
自基金合同生效起至今	-10.29%	0.91%	-7.46%	0.57%	-2.83%	0.34%

### 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

**银华鑫锐灵活配置混合（LOF）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**



**银华鑫锐灵活配置混合（LOF）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：基金合同生效后三年内（含第三年），股票资产占基金资产的比例为0%-100%；非公开发行股票资产占非现金基金资产的比例不低于80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，本基金应当保持不低于交易保证金一倍的现金。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金转为上市开放式基金（LOF）后，股票资产占基金资产的比例为0%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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、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		
王海峰先生	本基金的基金经理	2019年7月19日	-	14.5年	硕士学位。2008年7月加盟银华基金管理有限公司，历任助理研究员、行业研究员、研究主管、投资经理助理等职务。自2016年3月4日至2020年1月14日担任银华生态环保主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年6月29日至2019年12月30日兼任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理，自2018年10月10日至2018年10月14日兼任银华鑫盛定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年10月15日起兼任银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，自2019年7月19日至2019年7月31日兼任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2019年8月1日起兼任银华鑫利一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自2022年4月29日起兼任银华鑫峰混合型证券投资基金基金经理，自2022年5月30日起兼任银华回报灵活配置定期开放混合型发起式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、《银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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%）和溢价率占比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3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 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，国内经济在一季度短暂企稳之后，二季度压力开始显现。采购经理人指数PMI二季度又回到50荣枯线以下。工业增加值、社会消费品零售总额增速都在5月份开始出现放缓。固定资产投资完成额相对平稳，增速也有所减慢。美国和欧元区利率持续上行，外需不如人意，进出口总额在5月出现明显下滑。CPI保持在相对低位，PPI仍在探底。

从货币层面看，广义货币M2在持续改善，存量社会融资总量增速相对平稳，略有提升，仍然支持未来经济的企稳回升。本报告期，权益市场整体表现欠佳，以数字经济、人工智能为代表的TMT行业表现依然亮眼，跟经济相关的顺周期方向表现较差，新能源板块仍然弱势。本基金在一季度末兑现了TMT板块收益，组合顺周期板块占比相对较高，受此拖累前半段表现欠佳，5月我们重新加仓了调整相对充分的计算机和低估值央国企，组合配置更加均衡。

展望2023年三季度，我们对经济的预期依然保持乐观，经济增长的内生动力仍在，当前市场缺乏的主要是信心。后期随着海外加息放缓，美国经济衰退下行风险逐渐得到释放和化解，国内进入秋季开工旺季，经济企稳回升的趋势预计将更加明确。届时，前期表现较弱的顺周期行业的基本面或出现明显改善迹象。今年上半年能源价格也出现了大幅回落，有利于顺周期板块的消费、中游制造等企业盈利改善。

在三季度，从股债性价比的情况来看，整体权益市场的机会或大于风险。市场行情有望逐步向上。消费，中游周期，高端制造等大部分板块都有表现的机会，TMT板块里相对低位的数字经济、通信、电子等方向仍然值得挖掘，低估值的央国企龙头也有修复的空间。我们将均衡布局，

基于当下资产质量和未来2-3年企业的成长性，自下而上选择一些长期看好的个股进行持有。期望给投资者带来满意的回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华鑫锐灵活配置混合（LOF）A基金份额净值为1.643元，本报告期基金份额净值增长率为-4.70%；截至本报告期末银华鑫锐灵活配置混合（LOF）C基金份额净值为1.629元，本报告期基金份额净值增长率为-4.85%；业绩比较基准收益率为-1.65%。

#### 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	2,583,954,302.44	81.12
	其中：股票	2,583,954,302.44	81.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	599,639,276.42	18.83
8	其他资产	1,711,082.28	0.05
9	合计	3,185,304,661.14	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	95,097,171.22	3.02
B	采矿业	8,168,638.00	0.26
C	制造业	1,656,730,616.36	52.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	4,488,835.00	0.14

	业		
E	建筑业	200,262,340.11	6.36
F	批发和零售业	96,469,073.59	3.06
G	交通运输、仓储和邮政业	83,237,632.94	2.64
H	住宿和餐饮业	57,626,426.88	1.83
I	信息传输、软件和信息技术服务业	116,991,618.12	3.72
J	金融业	180,058,936.94	5.72
K	房地产业	72,323,930.92	2.30
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	12,499,082.36	0.40
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	2,583,954,302.44	82.08

## 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投资股票。

## 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	600585	海螺水泥	5,694,295	135,182,563.30	4.29
2	601398	工商银行	24,618,717	118,662,215.94	3.77
3	002493	荣盛石化	7,596,890	88,427,799.60	2.81
4	601233	桐昆股份	6,623,565	87,762,236.25	2.79
5	600872	中炬高新	1,682,086	61,883,943.94	1.97
6	000338	潍柴动力	4,902,964	61,090,931.44	1.94
7	002139	拓邦股份	4,291,000	55,997,550.00	1.78
8	002402	和而泰	3,285,528	55,788,265.44	1.77
9	600600	青岛啤酒	511,982	53,056,694.66	1.69
10	000568	泸州老窖	240,607	50,424,008.99	1.60

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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

注：本基金本报告期末未持有债券。

## 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	1,121,430.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	589,652.02
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,711,082.28

### 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	银华鑫锐灵活配置混合 (LOF) A	银华鑫锐灵活配置混合 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	1,957,011,749.85	360,598,657.65
报告期期间基金总申购份额	159,910,676.91	62,371,140.36
减：报告期期间基金总赎回份额	479,335,665.44	142,413,575.55
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	1,637,586,761.32	280,556,222.46

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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内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 2023 年 5 月 4 日披露了《银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）开放日常转换业务的公告》，本基金自 2023 年 5 月 5 日起开放日常转换业务。

## § 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鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金注册的文件

9.1.2 《银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3 《银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》

9.1.4 《银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

2023年7月19日