

银华招利一年持有期混合型证券投资基金 2024 年第 3 季度报告

2024 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 24 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华招利一年持有期混合
基金主代码	009977
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 12 月 17 日
报告期末基金份额总额	110,328,964.95 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	<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。</p> <p>在股票的选择上，本基金将运用定量与定性的指标相结合的方法，采取“自下而上”的选股策略，以价值选股、组合投资为原则，选择具备估值吸引力、增长潜力显著的公司股票。</p> <p>在债券投资方面，在资本市场日益国际化的背景下，通过研究判断债券市场风险收益特征的国际化趋势以及国内宏观经济景气周期引发的债券收益率的变化趋势，采取“自上而下”的战略性资产配置和“自下而上”的个券精选策略相结合的固定收益类资产投资策略。“自</p>

	<p>上而下”的策略主要确定组合久期并进行资产配置，“自下而上”的策略重点对信用债品种的利率风险和信用风险进行度量和定价，同时结合市场的流动性状况，利用市场对信用利差定价的相对失衡，对溢价率较高的品种进行投资。本基金对于债券类品种的投资，追求在严格控制风险的基础上获取稳健回报的原则。</p> <p>本基金的投资组合比例为：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%。本基金投资于评级在 AA 及以上级别的信用债，其中，投资于 AA 评级的信用债占信用债投资比例的 0-30%，投资于 AA+评级的信用债占信用债投资比例的 0-70%，投资于 AAA 评级的信用债不低于信用债投资比例的 30%，相关资信评级机构需取得中国证监会证券评级业务的许可。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。</p>
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	<p>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。</p> <p>本基金可投资香港联合交易所上市的股票，如投资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。</p>
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华招利一年持有期混合 A 银华招利一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	009977 009978
报告期末下属分级基金的份额总额	86,393,653.53 份 23,935,311.42 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	银华招利一年持有期混合 A	银华招利一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	-642,587.07	-192,334.37
2. 本期利润	989,171.36	247,210.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0110	0.0103
4. 期末基金资产净值	86,319,858.30	23,554,247.99
5. 期末基金份额净值	0.9991	0.9841

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

银华招利一年持有期混合 A

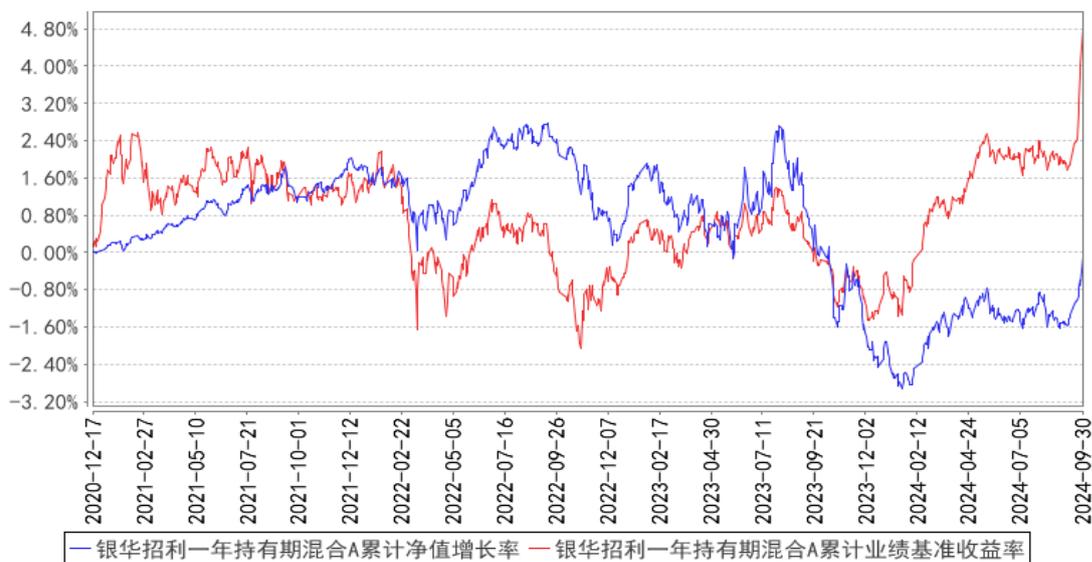
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.15%	0.14%	2.67%	0.18%	-1.52%	-0.04%
过去六个月	1.47%	0.13%	3.80%	0.15%	-2.33%	-0.02%
过去一年	-0.21%	0.15%	4.93%	0.15%	-5.14%	0.00%
过去三年	-1.26%	0.16%	3.51%	0.17%	-4.77%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.09%	0.15%	4.78%	0.17%	-4.87%	-0.02%

银华招利一年持有期混合 C

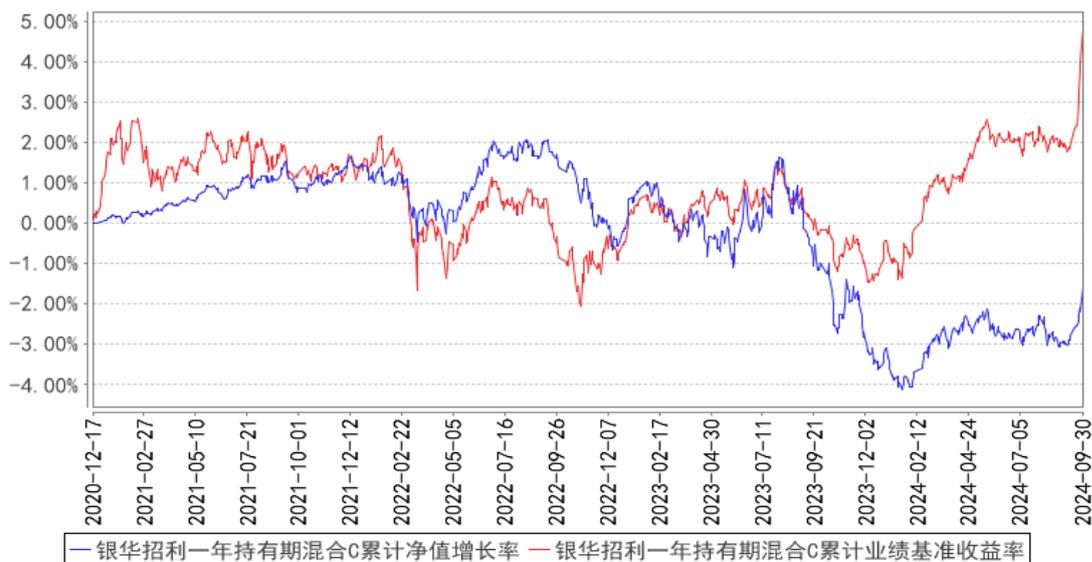
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.07%	0.14%	2.67%	0.18%	-1.60%	-0.04%
过去六个月	1.28%	0.13%	3.80%	0.15%	-2.52%	-0.02%
过去一年	-0.60%	0.15%	4.93%	0.15%	-5.53%	0.00%
过去三年	-2.45%	0.16%	3.51%	0.17%	-5.96%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-1.59%	0.15%	4.78%	0.17%	-6.37%	-0.02%

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

银华招利一年持有期混合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图



银华招利一年持有期混合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%。本基金投资于评级在 AA 及以上级别的信用债，其中，投资于 AA 评级的信用债占信用债投资比例的 0-30%，投资于 AA+评级的信用债占信用债投资比例的 0-70%，投资于 AAA 评级的信用债不低于信用债投资比例的 30%，相关资信评级机构需取得中国证监会证券评级业务的许可。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		
程程先生	本基金的基金经理	2021年1月11日	-	15.5年	硕士学位。曾就职于天弘基金、中信证券、安永华明会计师事务所，2018年10月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2019年3月22日至2022年8月16日担任银华裕利混合型发起式证券投资基金基金经理，自2019年3月27日起兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自2019年12月16日起兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自2020年4月1日起兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自2021年1月11日起兼任银华招利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。
阚磊先生	本基金的基金经理	2023年9月22日	-	14.5年	硕士研究生。曾就职于中国人寿资产管理有限公司、兴业基金管理有限公司、国寿安保基金管理有限公司。2023年2月加入银华基金，现任固定收益及资产配置部基金经理。自2023年8月11日起担任银华安盈短债债券型证券投资基金、银华安丰中短期政策性金融债债券型证券投资基金、银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自2023年9月22日起兼任银华招利一年持有期混合型证券投资基金、银华岁丰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，自2023年12月21日起兼任银华致淳债券型证券投资基金基金经理，自2024年3月20日起兼任银华晶鑫债券型证券投资基金基金经理，自2024年4月25日起兼任银华中债0-5年政策性金融债指数证券投资基金基金经理，自2024年4月26日起兼任银华盛泓债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
郭澄先生	本基金的基金经理	2024年6月14日	-	8年	硕士研究生。曾就职于IMS Health、华夏基金管理有限公司，2023年8月加入银华基金管理股份有限公司。现任固定收益及资产配置部基金经理。自2024年6

					月 14 日起担任银华招利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。
--	--	--	--	--	---

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、《银华招利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 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度,宏观数据走势总体平稳、部分边际回落。生产端看,8 月工业增加值同比 4.5% (6 月 5.3%),服务业生产指数同比 4.6% (6 月 4.7%),工业生产有所放缓。需求端看,1-8 月固定资产投资累计同比 3.4% (1-6 月 3.9%),地产投资延续明显负增长,制造业投资增速从高位小幅回落;8 月社会零售同比 2.1% (6 月 2%),变动不大;8 月美元计价出口金额同比 8.7% (6 月 8.6%),出口仍有较强韧性。货币政策方面,三季度宽松节奏明显加快,央行在 7 月下调 7 天

逆回购利率 10bp、1 年 MLF 利率 20bp，在 9 月下调 7 天逆回购利率 20bp、1 年 MLF 利率 30bp；LPR 利率和存款利率预计跟随政策利率下调；央行在 9 月降准 0.5 个百分点，并表示年内可能择机进一步降准 0.25-0.5 个百分点；此外央行还宣布了降低存量房贷利率和统一房贷最低首付比例。债券市场方面，随着货币宽松预期发酵和落地，债市在三季度总体延续偏强表现，但 9 月 26 日政治局会议后市场对稳增长政策预期升温，同时权益市场大涨也引发一定“股债跷跷板”效应，债券市场尤其信用债出现明显调整。截至三季度末，与二季度末相比，1 年国开债收益率下行约 4bp，3 年国开债收益率下行约 6bp，10 年国开债收益率下行约 5bp，3 年 AAA 中票收益率上行约 19bp。本季度，本基金根据市场情况积极调整债券的配置。展望四季度，9 月政治局会议释放较强稳增长信号，后续需要观察财政政策落地力度，在经济内生动能明显修复之前，预计货币政策仍将是支持性的，仍是债券市场关键支撑因素。从债券收益率相对政策利率、资金利率、以及降息后机构负债成本等角度分析，当前债券市场经历调整后的定价水平具备配置价值。基于以上分析，本基金将根据市场情况灵活调整组合的久期和杠杆水平，不断优化组合的配置结构。

权益市场方面，从二季度开始宏观高频数据持续走弱，内外需和大中小型企业间的分化加剧。随后高层的政策相继推出使得市场信心大振，权益由此进行了快速的估值修复。展望四季度，海外方面主要关注金砖峰会以及美国大选对市场预期的影响，而国内观察政策发力的方向，后续拟逐步加仓盈利率先修复的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华招利一年持有期混合 A 基金份额净值为 0.9991 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.15%；截至本报告期末银华招利一年持有期混合 C 基金份额净值为 0.9841 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.07%；业绩比较基准收益率为 2.67%。

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	16,121,097.24	12.58
	其中：股票	16,121,097.24	12.58
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	103,945,713.95	81.14

	其中：债券	103,945,713.95	81.14
	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	3,296,904.77	2.57
8	其他资产	4,746,002.06	3.70
9	合计	128,109,718.02	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 3,417,684.90 元，占期末净值比例为 3.11%。

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	890,323.00	0.81
C	制造业	7,822,040.34	7.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	529,280.00	0.48
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	132,962.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	482,862.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	349,484.00	0.32
J	金融业	2,124,276.00	1.93
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	372,185.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	12,703,412.34	11.56

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	443,040.41	0.40
消费者非必需品	538,882.64	0.49
消费者常用品	-	-
能源	158,426.47	0.14
金融	875,345.02	0.80
医疗保健	-	-
工业	486,402.98	0.44
信息技术	232,012.53	0.21
电信服务	683,574.85	0.62
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	3,417,684.90	3.11

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	000001	平安银行	43,900	536,019.00	0.49
2	002142	宁波银行	19,900	511,430.00	0.47
3	002601	龙佰集团	20,700	429,939.00	0.39
4	002001	新和成	18,500	417,545.00	0.38
5	002594	比亚迪	1,200	368,772.00	0.34
6	00700	腾讯控股	900	360,842.25	0.33
7	300750	宁德时代	1,400	352,646.00	0.32
8	600519	贵州茅台	200	349,600.00	0.32
9	000521	长虹美菱	31,100	338,990.00	0.31
10	000400	许继电气	9,100	311,129.00	0.28

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	19,061,757.42	17.35
2	央行票据	-	-
3	金融债券	83,450,175.94	75.95
	其中：政策性金融债	21,434,189.04	19.51
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）	1,433,780.59	1.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,945,713.95	94.60

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	210014	21 付息国债 14	100,000	12,410,103.83	11.29
2	230205	23 国开 05	100,000	10,764,926.03	9.80
3	220210	22 国开 10	100,000	10,669,263.01	9.71
4	2028049	20 工商银行二级 02	100,000	10,575,273.22	9.62
5	2128049	21 建设银行二级 05	100,000	10,531,111.48	9.58

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

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包括 23 中证 G1（证券代码：138871）。

根据中信证券于 2024 年 4 月 30 日披露的公告，公司收到中国证监会《行政处罚决定书》。

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他分析，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。

5.11.2 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	11,319.79
2	应收证券清算款	4,732,649.29
3	应收股利	1,433.21
4	应收利息	-
5	应收申购款	599.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,746,002.06

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	830,659.76	0.76
2	113052	兴业转债	603,120.83	0.55

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	银华招利一年持有期混合 A	银华招利一年持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	92,507,581.95	24,378,018.79

报告期期间基金总申购份额	12,213.72	10,816.69
减:报告期期间基金总赎回份额	6,126,142.14	453,524.06
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	86,393,653.53	23,935,311.42

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 银华招利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 《银华招利一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华招利一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华招利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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2024 年 10 月 24 日