

银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金  
(LOF)  
2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年01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2024年10月01日起至12月31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	699,999,361.01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%。

	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	667,509,481.73份	32,489,879.28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10月1日-2024年12月31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	18,535,949.10	-265,009.89
2.本期利润	26,738,774.99	185,070.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0264	0.0036
4.期末基金资产净值	1,057,271,055.55	50,533,291.42
5.期末基金份额净值	1.584	1.555

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

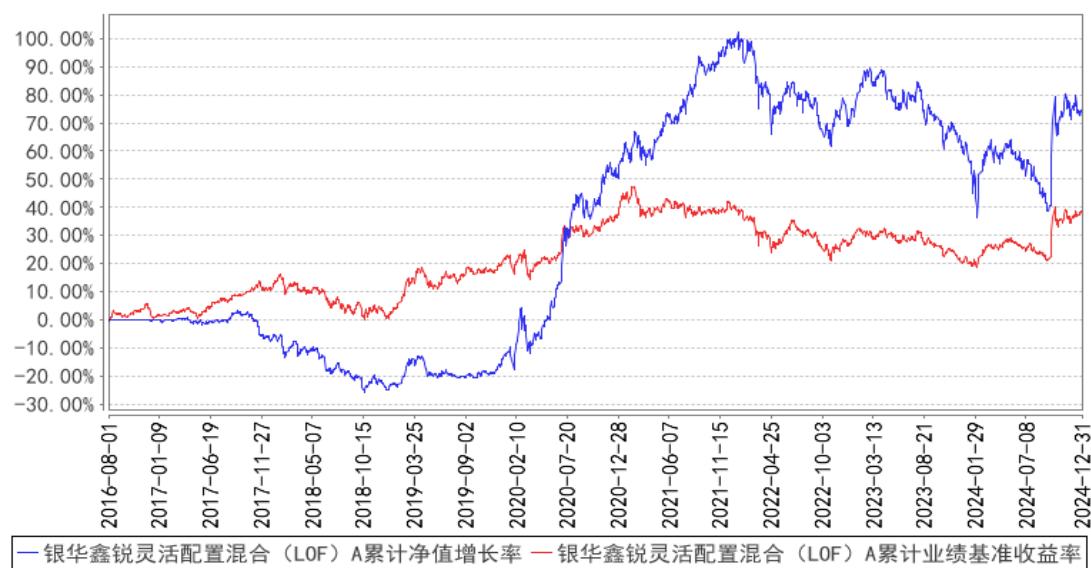
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.64%	1.41%	0.79%	0.86%	-0.15%	0.55%
过去六个月	10.00%	1.49%	9.38%	0.81%	0.62%	0.68%
过去一年	5.32%	1.38%	12.10%	0.65%	-6.78%	0.73%
过去三年	-13.94%	1.08%	-2.11%	0.58%	-11.83%	0.50%
过去五年	99.01%	1.12%	13.45%	0.61%	85.56%	0.51%
自基金合同生效起至今	71.94%	0.94%	37.46%	0.58%	34.48%	0.36%

## 银华鑫锐灵活配置混合（LOF）C

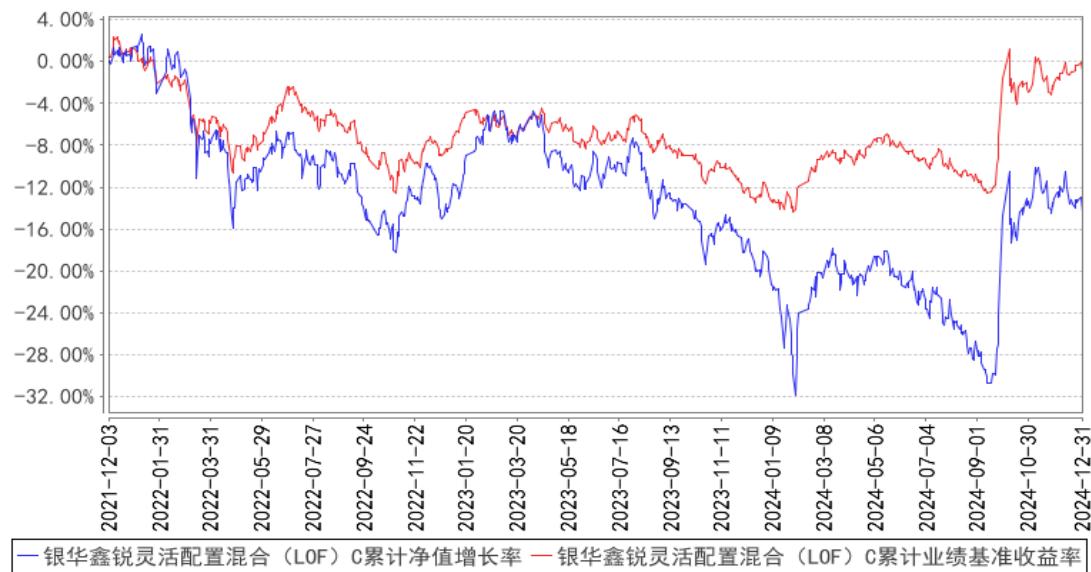
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.45%	1.40%	0.79%	0.86%	-0.34%	0.54%
过去六个月	9.66%	1.49%	9.38%	0.81%	0.28%	0.68%
过去一年	4.64%	1.39%	12.10%	0.65%	-7.46%	0.74%
过去三年	-15.50%	1.08%	-2.11%	0.58%	-13.39%	0.50%
自基金合同生效起至今	-14.37%	1.07%	-0.84%	0.58%	-13.53%	0.49%

### 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	-	16.5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日起兼任银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金经理，自2021年7月23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日至2024年3月25日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《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

报告期内，政策发力下经济呈企稳态势。采购经理人指数PMI四季度均处于荣枯线以上运行。工业增加值增速、社会消费品零售总额增速上行。固定资产投资完成额增速仍在放缓。CPI、PPI持续底部徘徊。进出口方面，进口放缓出口持续高增，主要是潜在贸易风险增加情况下抢出口效应带动。从全球范围内来看，世界主要经济体增长仍然乏力，美国和欧元区PMI均处于荣枯线以下，但随着海外贸易风险增加带来的通胀预期回升，美国、欧元区利率再次上行。

从货币层面看，M1同比降幅收窄、M2增速回升，M1-M2负剪刀差缩窄，存量社会融资总量增速保持平稳，货币政策的效果在开始显现。四季度随着政策发力、资金面宽松，市场风险偏好提升，整体中小盘、科技成长占优，以金融为代表的超大盘股仍然表现不错。本基金在四季度维持均衡配置适度增配红利方向。

展望2025年一季度，随着财政、货币政策效果的逐渐显现，春季生产开工旺季的开启，国内经济有望企稳回升。海外贸易政策的不确定性对A股来说既是风险也是机遇，一方面内需端有国内政策的发力，另一方面国内优质企业的走出去有望打开新的成长空间。

在一季度，随着十年期国债收益率的持续下行，从股债性价比的情况来看，整体权益市场的机会大于风险。我们看好有政策刺激的消费方向、AI应用爆发下国内企业的投资机会，以及低位的高质量公司，我们将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1.584元，本报告期基金份额净值增长率为0.64%；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1.555元，本报告期基金份额净值增长率为0.45%；业绩比较基准收益率为0.79%。

#### 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	922,620,934.50	68.08
	其中：股票	922,620,934.50	68.08
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	246,375,715.62	18.18
8	其他资产	186,230,204.75	13.74
9	合计	1,355,226,854.87	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	41,893,230.00	3.78
C	制造业	454,223,542.20	41.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	22,029,341.00	1.99
E	建筑业	35,491,087.14	3.20
F	批发和零售业	34,241,262.75	3.09

G	交通运输、仓储和邮政业	31,864.80	0.00
H	住宿和餐饮业	13,369,274.52	1.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,933,999.64	12.54
J	金融业	159,426,571.89	14.39
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,014,794.56	0.36
N	水利、环境和公共设施管理业	18,965,966.00	1.71
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	922,620,934.50	83.28

### 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	1,861,296	44,261,618.88	4.00
2	600941	中国移动	302,600	35,755,216.00	3.23
3	601728	中国电信	4,112,500	29,692,250.00	2.68
4	601857	中国石油	3,123,400	27,923,196.00	2.52
5	300750	宁德时代	76,500	20,349,000.00	1.84
6	600298	安琪酵母	494,750	17,835,737.50	1.61
7	600323	瀚蓝环境	660,800	15,608,096.00	1.41
8	603383	顶点软件	410,520	15,394,500.00	1.39
9	601998	中信银行	2,181,080	15,223,938.40	1.37
10	601607	上海医药	683,400	14,351,400.00	1.30

### 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

#### 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

本基金在本报告期未投资股指期货。

### 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

本基金在本报告期未投资国债期货。

#### 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

本基金在本报告期未投资国债期货。

### 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	528,192.14
2	应收证券清算款	184,212,483.86
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,489,528.75
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	186,230,204.75

#### 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	1,148,650,951.60	47,853,217.46
报告期内基金总申购份额	207,427,952.96	20,836,104.53
减：报告期内基金总赎回份额	688,569,422.83	36,199,442.71
报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	667,509,481.73	32,489,879.28

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

投资者序	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	持有基金份额比例	期初	申购	赎回	持有份额	份额占比

类别	号	达到或者超过 20% 的时间区间	份额	份额	份额		比 (%)
机构	1	20241105-20241113	228,662,298.90	99,596,701.44	296,813,088.39	31,445,911.95	4.49
产品特有风险							
<p>投资人在投资本基金时，将面临本基金的特有风险，具体包括：</p> <p>1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；</p> <p>2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；</p> <p>3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；</p> <p>4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；</p> <p>5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50% 时，基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50% 的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。</p>							

## 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 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

2025年1月21日