**申请日期：2021年11月11日**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **投资申请信息** | | | |
| **发起部门** | 股票投资部 | **发起人** | 倪晨 |
| **标的名称** | 银华鑫锐灵活配置混合型证券投资基金（161834） | **投资币种及金额** | 不超过2亿元人民币 |
| **业务品种** | C类业务，公募基金投资 | | |
| **如为A、B类业务** | 说明本次拟申请领用理财专项单一法人客户或集团客户额度，以及本次业务开展后总体单一法人客户限额及集团客户情况。 | | |
| **适用审批权限** | 根据投审办法及授权办法，货币基金80亿元以内的投资审批，公司分管副总经理为有权审批人。 | | |
| **证券代码** | 161834 | **证券简称** | 银华鑫锐灵活配置 |
| **发行人/原始权益人** |  | **管理人** | 银华基金管理股份有限公司 |
| **承担实质风险主体** |  | **有效期** |  |
| 一、基金公司情况  银华基金管理股份有限公司成立于2001年5月，注册资本2.222亿元人民币，成立20年以来，凭借诚信、规范、稳健、务实的运作风格，已发展为一家全牌照、综合型资产管理公司。公司产品线完整，投资管理经验丰富，业绩优异。2021年，银华基金再度荣膺“金牛基金管理公司”，成立至今已八度荣膺“金牛基金管理公司”。银华基金拥有企业年金、QDII、特定客户资产管理、社保基金、保险资金、基本养老保险等管理牌照，是业内为数不多的全牌照基金管理公司。  截至2021年9月30日，公司总人数599人，其中投研团队人员194人（投资140人，研究56人），占比超过32%，投研团队人数在同等管理规模基金公司中处于领先地位，公司整体人员和投研人员的离职率均远低于行业平均水平。公司旗下管理公募基金产品155只，建立了权益、固收、货币、指数、QDII、量化被动等各类公募基金及专户产品的全系列产品线，资产管理总规模9168.01亿。  二、基金基本信息  1、规模情况  基金经理当前管理总规模为41.44亿元，其中银华鑫锐基金当前规模为23.26亿元（数据截至11月03日）。   |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 银华鑫锐基金规模变动情况（亿元） | | | | | | | | | 20210930 | 20210630 | 20210331 | 20201231 | 20200930 | 20200630 | 20200331 | 20191231 | | 19.56 | 6.61 | 5.16 | 5.08 | 3.57 | 2.79 | 3.28 | 4.02 |  1. 仓位及集中度情况   本基金仓位中枢在70%-80%。2021年三季报披露前十大重仓股占比26.81%，集中度低于同类基金，持仓较为分散。   |  |  | | --- | --- | | 银华鑫锐基金2021年三季度前十大持股 | | | 股票名称 | 占基金净值比例（%） | | 赤峰黄金 | 3.98 | | 工商银行 | 3.78 | | 浙江医药 | 3.21 | | 中国建筑 | 2.93 | | 中国太保 | 2.90 | | 中国石油 | 2.31 | | 新和成 | 2.17 | | 光明乳业 | 1.95 | | 中信证券 | 1.90 | | 中国石化 | 1.68 | | 合计 | 26.81 |   3、产品费率结构   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 基金费率 | 管理费 | 托管费 | 申购费（非社保、养老金、企业年金） | 赎回费（场外） | | 银华鑫锐灵活配置 | 1.50% | 0.25% | 金额<50万，1.5%;  50万<=金额<100万，1.2%;  100万<=金额<200万，1.00%;  200万<=金额<500万，0.6%；  500万<=金额，1000元/笔。 | 期限<7日，1.5%;  7日<=期限<365日，0.5%;  365日<=期限<730日，0.25%;  730日<=期限，0%。 |  1. 产品持有人结构   截至2021年6月30日，银华鑫锐机构投资者持有份额占比为67.03%。散户与机构持有人占比合理，兼顾投资便利性与流动性。  三、投资经理及策略情况  1、基金经理：王海峰先生，13年从业，13年在司，6年投资管理经验。2008年7月起加入银华基金。2016年3月至2019年12月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。2018年6月起至2019年12月任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理。2018年10月起任银华鑫盛定增灵活配置混合型证券投资基金(20181015更名为银华鑫盛灵活配置混合型证券投资基金(LOF))基金经理。2019年7月起担任银华鑫锐定增灵活配置混合型证券投资基金基金经理。2021年07月起任银华鑫利一年持有期混合型证券投资基金基金经理。   1. 基金经理业绩情况：代表产品银华鑫锐（161834）是银华基金最绩优产品之一，该产品成立于2016年8月1日，自2019年7月19日起由王海峰接管，截至目前管理已满三年。接管以来累计投资收益136.77%，年化回报45.49%，同类排名270/1906。（数据来源：wind，截至2021年11月03日）。  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 王海峰目前在管基金业绩情况 | | | | | | 产品名称 | 任职日期 | 任职回报 | 年化回报 | 回报排名  （管理以来） | | 银华鑫盛灵活 | 2018-10-10 | 209.14% | 44.41% | 141/1822 | | 银华鑫锐灵活配置 | 2019-07-19 | 136.77% | 45.49% | 270/1906 | | 银华鑫利一年持有 | 2021-07-23 | 2.05% | 7.38% | 304/2120 |   3、投资目标及投资策略  投资目标：鑫锐合同的权益仓位是0-95%，基金经理目标是将其做成一个类绝对收益的产品，仓位中枢在70-80%。基金经理投资理念一直是“积小胜为大胜”，既能保证一定的低回撤，又能在整体市场上保持一个相对靠前的排名，前五前十这种肯定是不会，但是在市场排前1/3、1/4，这种是基金经理追求的目标。  配置思路：收益和风险并重的灵活投资，做投资时无论组合的构建、个股的买卖都遵循当下时点的风险收益比,力求在承担较小风险的情况下获取较高的收益，不冒很大风险赚疯狂的钱。投资框架方面遵循先自上而下，再自下而上的投资框架构建。根据研究经验和判断确定大类资产的比例。基金经理会考虑当下时间点各个行业及各个产业链情况，通过行业和产业之间的比较做相对超配。自上而下做选择，虽然每个行业至产业都有几百只股票，依然继续往下走，落实到具体产业链的某些环节，来简化整个流程。再划到子行业和产业环节之后，每个产业环节的只数就有限，从而起到事半功倍的效果。选好子行业和产品行业后再研究小圈里的股票进行选择。重视考虑个股当下的安全边际风险收益比，即不唯大论，也唯小论，而是按照风险收益比的角度选择。  当前市场观点及持仓情况：基金经理简单将市场分为四大块，金融、科技、消费、周期，基金平均权益仓位70-80%，一般情况下基金配置比较均衡，平均每个方向20%。基金经理在看好某个方向的时候会做适当的偏离来表明市场观点，但是最多超配十几个点。在目前市场情况下，基金经理目前超配了大金融，略低配了消费、周期、成长。  四、风险分析：银华鑫锐基金面临的风险主要包括底仓波动风险、利率风险、信用风险、流动性风险、市场风险、政策风险和经济周期风险等。  五、申请理由：  该基金经理自上而下板块轮动风格显著，管理以来超额收益良好，注重回撤，拟申请入池作为权益底仓配置。 | | | |