

# 中银证券优选行业龙头混合型证券投资基金

## 2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：中银国际证券股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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 2021 年 1 月 21 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中银证券优选行业龙头混合	
基金主代码	009640	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 9 月 1 日	
报告期末基金份额总额	317,751,243.04 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，精选各个行业龙头公司，通过科学的组合管理，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略及股票期权投资策略，以期获得长期稳定收益。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债综合全价指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	
基金管理人	中银国际证券股份有限公司	
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	中银证券优选行业龙头混合 A	中银证券优选行业龙头混合 C
下属分级基金的交易代码	009640	009641
报告期末下属分级基金的份额总额	282,004,820.80 份	35,746,422.24 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日）	
	中银证券优选行业龙头混合 A	中银证券优选行业龙头混合 C
1. 本期已实现收益	9,830,717.32	1,056,176.94
2. 本期利润	77,460,111.02	8,209,585.69
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1708	0.1685
4. 期末基金资产净值	333,093,907.18	42,152,273.62
5. 期末基金份额净值	1.1812	1.1792

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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

3、本基金合同于 2020 年 9 月 1 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期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

中银证券优选行业龙头混合 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	19.22%	1.20%	10.93%	0.79%	8.29%	0.41%
自基金合同生效起至今	18.12%	1.05%	6.65%	0.82%	11.47%	0.23%

中银证券优选行业龙头混合 C

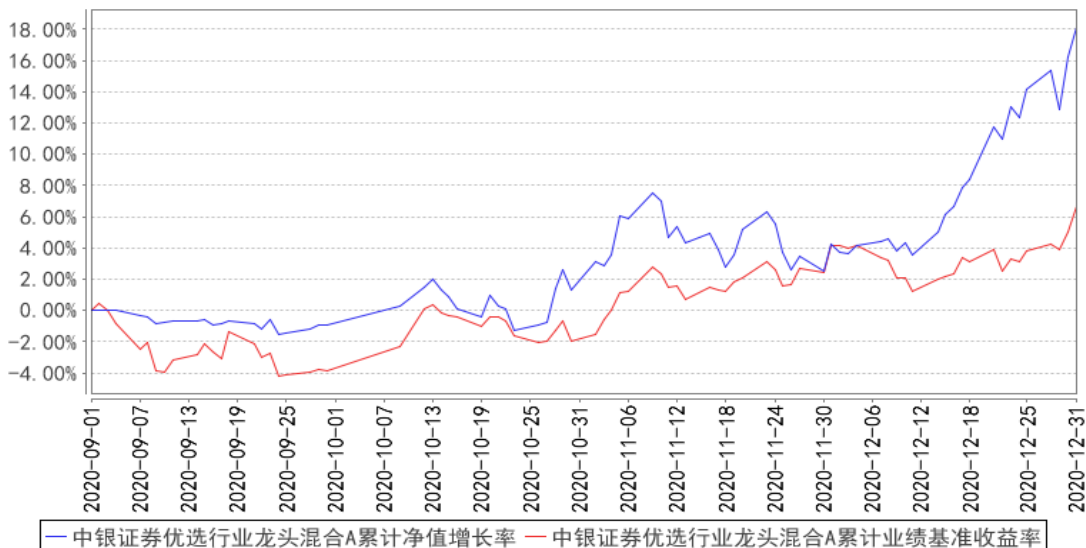
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.06%	1.20%	10.93%	0.79%	8.13%	0.41%
自基金合同生效起至今	17.92%	1.05%	6.65%	0.82%	11.27%	0.23%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

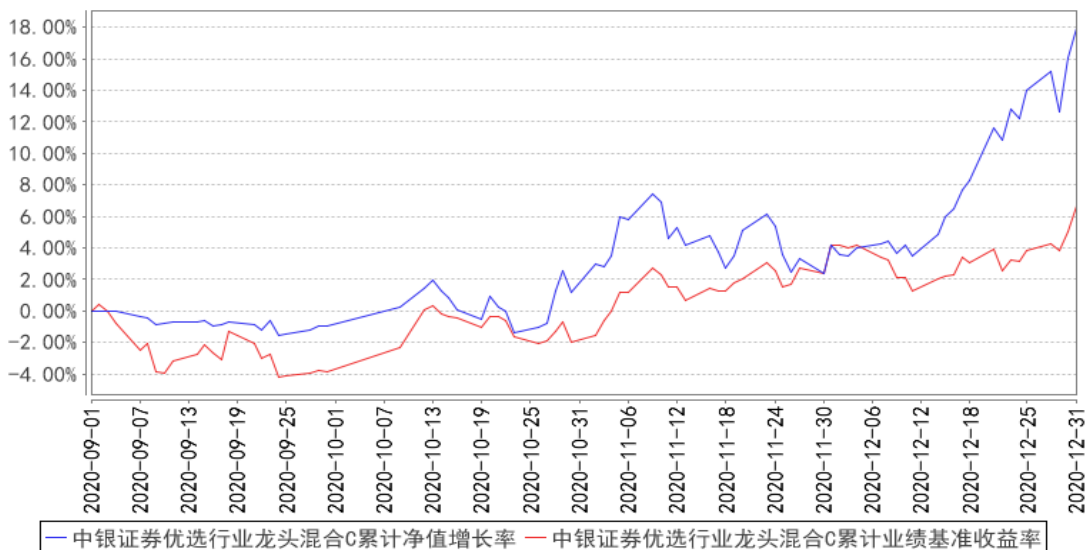
注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率\*80%+中债综合全价指数收益率\*20%

### 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

中银证券优选行业龙头混合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对比图



中银证券优选行业龙头混合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对比图



注：1、本基金合同于 2020 年 9 月 1 日生效；

2、按照基金合同约定，自基金成立日起 6 个月内为建仓期，截止本报告期末，基金尚未完成建仓。

### 3.3 其他指标

注：无。

## § 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		
张少华	本基金的基金经理	2020 年 9 月 1 日	-	21 年	张少华，硕士研究生，中国国籍，已取得证券、基金从业资格。1999 年 7 月至 2003 年 12 月任职于申银万国证券股份有限公司，历任研究员、研究员（中级）、经理助理；2004 年 1 月至 2019 年 10 月任职于申万菱信基金管理有限公司，历任风险管理部经理、副总监、总监，投资管理部基金经理、副总监、总监，公司副总经理；2019 年 10 月加入中银国际证券股份有限公司，现任资产管理板块副总经理兼基金管理部总经理、中银证券优选行业龙头混合型证券投资基金基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘用日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日期；

2、证券从业的涵义遵从行业协会《证券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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了保证公司管理的不同投资组合得到公平对待，保护投资者合法权益，本基金管理人根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规，建立了基金管理业务、资产管理业务公平交易管理办法、产品与交易部交易室异常交易监控与报告管理办法等公平交易相关制度体系。公司旗下投资组合严格按照制度的规定，参与股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动，主要包括授权、

研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关环节。研究团队负责提供投资研究支持，投资团队负责投资决策，交易室负责实施交易并实时监控，风险管理部负责事前监督、事中检查和事后稽核，对交易情况进行合理性分析。通过多部门的协作互控，保证了公平交易的可操作、可稽核和可持续。

公司一直严格遵循公平交易相关规章制度，执行严格的公平交易行为。在严格方针指导下，报告期内，未出现任何异常关联交易以及与禁止交易对手间的交易行为。

报告期内，公司对连续四个季度期间内、不同时间窗口下（如：1 日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合向交易开展交易价差分析。分析结果表明，本报告期内公司对各投资组合公平对待，不存在利益输送的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日总成交量 5%的情况。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

优选行业龙头成立于 9 月 1 日。虽然没有赶上 2020 年的 beta 行情，作为管理人也是很努力想多吃一些 alpha 回报持有人。回头来看，有两点尝试可以和大家分享。一是当时成立时点正好处于一个阶段性的高点，整个四季度市场一直处于震荡，主要指数在年末才出现突破的态势。当时，基金经理做出了放缓建仓节奏的决定。希望在诸多看好的行业估值都不算便宜的情况下，建仓期内基金的波动幅度相对可控。二是十一以后市场震荡底部出现，基金大幅提升仓位，将主要仓位放在了战略配置上。在诸多行业当中，基金经理战略性看好如下行业，如备受瞩目的新能源车及其产业链、替代传统能源的光伏产业链，首次加载 5G 功能的苹果 12 手机产业链等。此外，基金经理亦重点青睐受此轮冲击行业依然景气向好的行业包括高端白酒、医药、机械、家电、免税、化工、稀有金属等细分子行业龙头公司的机会。

2020 年新冠疫情的出现扰乱了此前的市场预期，带来了全球流动性极度宽松、国内出口大超预期，机构也连续两年获得了高收益。展望 2021 年，流动性和业绩对于估值的正反作用力是市场关注的核心。2021 年，增长将是贯穿全年的主线。无论是上半年因为低基数出现的漂亮数据，还是疫苗在全球范围大规模接种后，全球经济增长的回归正常。乐观的看，2021 年的下半年将看到全球主要经济体同步复苏。而且，中国是领先全球的。货币政策回归“常态”不代表货币收紧。

“不急转弯”是最好的表达。一季度而言，国内经济稳步恢复，但当前全球疫情和经济形势依然

复杂严峻，决定了目前货币政策并未到转向的时候，市场延续结构性行情的可能性最大。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中银证券优选行业龙头混合 A 基金份额净值为 1.1812 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.22%；同期业绩比较基准收益率为 10.93%。截至本报告期末中银证券优选行业龙头混合 C 基金份额净值为 1.1792 元，本报告期基金份额净值增长率为 19.06%；同期业绩比较基准收益率为 10.93%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在连续二十个工作日基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	353,561,933.70	91.69
	其中：股票	353,561,933.70	91.69
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	25,790,274.79	6.69
8	其他资产	6,271,589.19	1.63
9	合计	385,623,797.68	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	345,196,842.35	91.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应	-	-

	业		
E	建筑业		-
F	批发和零售业		-
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	18,716.24	0.00
J	金融业		-
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业	8,304,030.00	2.21
M	科学研究和技术服务业		-
N	水利、环境和公共设施管理业	42,345.11	0.01
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	353,561,933.70	94.22

### 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：本基金投资范围未包括港股通投资股票，无相关投资政策。

### 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	13,300	26,573,400.00	7.08
2	300433	蓝思科技	799,000	24,457,390.00	6.52
3	000568	泸州老窖	100,300	22,683,848.00	6.05
4	300750	宁德时代	63,890	22,432,417.90	5.98
5	600438	通威股份	576,800	22,172,192.00	5.91
6	000858	五粮液	71,900	20,984,015.00	5.59
7	300014	亿纬锂能	250,900	20,448,350.00	5.45
8	002594	比亚迪	103,224	20,056,423.20	5.34
9	000725	京东方A	3,256,500	19,539,000.00	5.21
10	000333	美的集团	147,500	14,519,900.00	3.87

### 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投资。

## 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投资。

## 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：本基金本报告期末投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。

## 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

注：本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资政策。

### 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：本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金投资范围未包括国债期货，无相关投资评价。

## 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  
无。

### 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

本基金本报告期末投资的前十名股票中，不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的

股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	139,847.36
2	应收证券清算款	4,785,212.62
3	应收股利	-
4	应收利息	4,902.27
5	应收申购款	1,341,626.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,271,589.19

### 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股票。

### 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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中银证券优选行业龙头混合 A	中银证券优选行业龙头混合 C
报告期期初基金份额总额	575,142,118.08	70,849,934.14
报告期期间基金总申购份额	35,006,662.43	6,848,522.55
减：报告期期间基金总赎回份额	328,143,959.71	41,952,034.45
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	282,004,820.80	35,746,422.24

注：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

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：本基金本报告期内基金管理人未持有本基金。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本基金本报告期内基金管理人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：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或超过 20%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

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件
- 2、基金合同
- 3、托管协议
- 4、法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

除第 6 项在基金托管人处外，其余文件均在基金管理人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中银国际证券股份有限公司

2021 年 1 月 22 日

