

银华富利精选混合型证券投资基金 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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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 | 银华富利精选混合 |
| 基金主代码 | 009542 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 8 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 2,964,495,778.84 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制投资组合风险的前提下，精选符合中国经济发展方向、具备利润创造能力、并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对经济基本面、宏观政策、市场情绪、行业周期等因素进行定量与定性相结合的分析研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。 本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）。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，应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、存出保证金和应收申购款等。 |
| 业绩比较基准 | 中证 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*20%+中债综合指数收益率*20% |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，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。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。 | |
| 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 | 银华富利精选混合 A | 银华富利精选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 009542 | 014044 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 2,959,687,662.37 份 | 4,808,116.47 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） | |
|-----------------|---------------------------------------|--------------|
| | 银华富利精选混合 A | 银华富利精选混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -42,112,072.97 | -68,359.14 |
| 2. 本期利润 | -58,228,359.72 | -94,999.08 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0193 | -0.0196 |
| 4. 期末基金资产净值 | 1,698,777,499.69 | 2,709,854.22 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.5740 | 0.5636 |

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

银华富利精选混合 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 | -3.14% | 1.21% | -0.84% | 1.25% | -2.30% | -0.04% |
| 过去六个月 | 4.48% | 1.28% | 12.36% | 1.23% | -7.88% | 0.05% |
| 过去一年 | -6.47% | 1.33% | 12.99% | 1.05% | -19.46% | 0.28% |

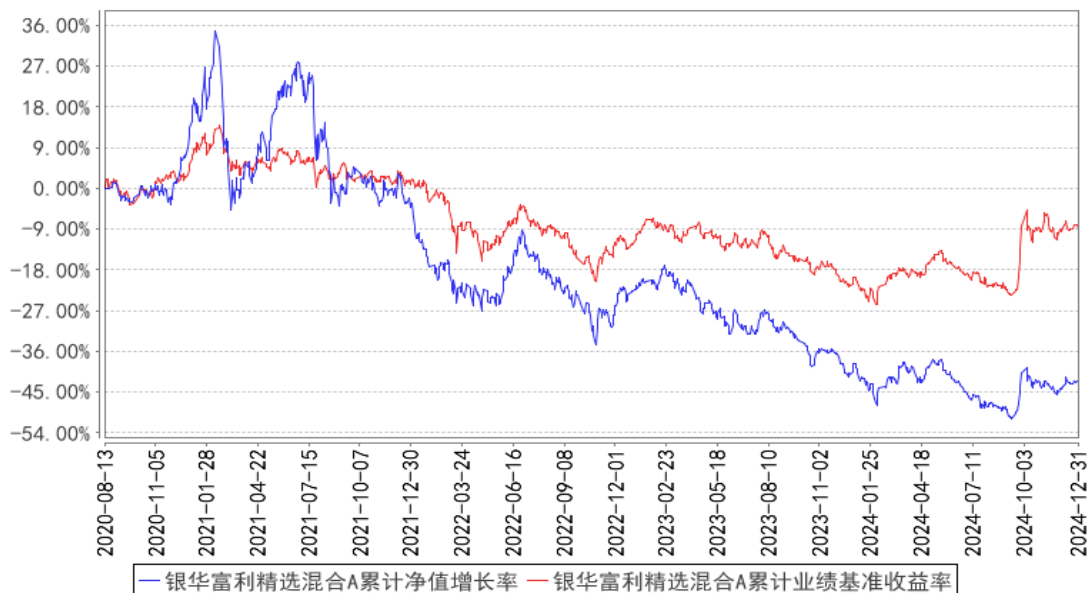
| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 过去三年 | -40.66% | 1.37% | -10.83% | 0.96% | -29.83% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | -42.60% | 1.51% | -9.05% | 0.92% | -33.55% | 0.59% |

银华富利精选混合 C

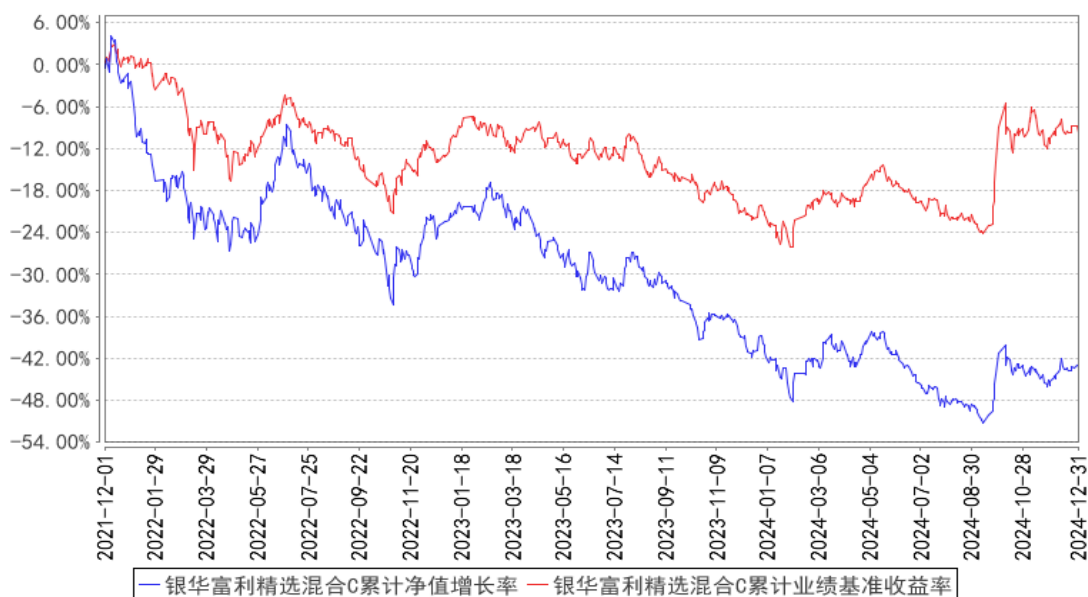
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|--------|
| 过去三个月 | -3.29% | 1.21% | -0.84% | 1.25% | -2.45% | -0.04% |
| 过去六个月 | 4.14% | 1.28% | 12.36% | 1.23% | -8.22% | 0.05% |
| 过去一年 | -7.04% | 1.33% | 12.99% | 1.05% | -20.03% | 0.28% |
| 过去三年 | -41.72% | 1.37% | -10.83% | 0.96% | -30.89% | 0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | -43.16% | 1.36% | -9.73% | 0.96% | -33.43% | 0.40% |

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

银华富利精选混合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



银华富利精选混合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：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：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）。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，应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 | | |
| 焦巍先生 | 本基金的基金经理 | 2020年8月13日 | - | 25.5年 | 博士学位。曾就职于中国银行海南分行、湘财荷银基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司、平安信托有限责任公司，于 2018 年 10 月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 26 日至 2019 年 12 月 13 日担任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日起兼任银华富裕主题混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 26 日至 2021 年 9 月 15 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 2020 年 8 月 13 日起兼任银华富利精选混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月 28 |

| | | | | | |
|------|----------|-----------------|---|--------|--|
| | | | | | 日起兼任银华富饶精选三年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 9 月 3 日起兼任银华富久食品饮料精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2024 年 6 月 4 日至 2024 年 12 月 3 日兼任银华富兴央企 6 个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2024 年 12 月 4 日起兼任银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。国籍：中国。 |
| 秦锋先生 | 本基金的基金经理 | 2020 年 8 月 13 日 | - | 13.5 年 | 硕士学位。曾就职于航天科技财务有限责任公司，2011 年 2 月加入银华基金管理有限公司，曾任助理行业研究员、行业研究员、基金经理助理，现任基金经理。自 2017 年 9 月 28 日起担任银华中证全指医药卫生指数增强型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 2 月 13 日至 2021 年 5 月 12 日兼任银华智荟分红收益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 13 日起兼任银华富利精选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《证券投资基金经营机构董事、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、《银华富利精选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

送走了医药和消费连续第四年下跌的 2024 年, 即将迎来充满希望和机会的 2025 年。随着基本面的持续承压, 中央持续出台一系列的政策改变当前的宏观环境, 上市公司基本面的触底。在整个 2024 年, 特别是 9.24 之后我们看到的核​​心变化有三个:

1、外部政策环境变了。随着美国新任总统在 2025 年一月上任, 市场对于全球贸易格局持担忧态度, 叠加依然混乱而持续的全球局部战争, 外部环境的变化将对支撑这两年国内 GDP 增速重要抓手之一的出口产业链的持续增长产生不小的压力, 因此促进内循环和刺激国内消费的政策也就变得顺理成章。

2、国内货币政策发生较大变化。流动性明显改善, 利率大幅下降。通过化债和众多央行货币工具的操作, 我们看到特别是整个四季度, 无论是短端利率还是十年期国债利率都出现了大幅下降的情况, 债券走强显示出无论宏观市场还是金融市场都给予了充裕了流动性, 这是在过去四年中不多见的流动性环境, 也为我们积极看多权益市场提供了重要的必要条件。按照经济循环规律, 当我们结束了基本面和流动性双降的环境后, 就会进入到流动性宽裕和基本面逐步改善的震荡行情, 第三阶段是伴随货币政策对实体经济起作用了, 基本面出现结构性的好转, 就会进一步迈入流动性宽松且基本面向上的最有利于资本市场的戴维斯双升的阶段。因此我们当前重要的投资策略就是回归基准, 高仓位配置, 兼顾主题投资, 围绕弱现实和强预期做好交易。

3、消费行业的大环境正在发生较大变化。围绕内循环, 稳定股市楼市, 刺激消费是 2025 投资机会的大方向。随着中央经济工作会议召开, 会上指出要实施提振消费专项行动, 积极发展首发经济便是核心抓手之一。首发经济作为一种新兴业态, 从“首店”经济拓展到首发、首秀、首展等多领域, 其特征重在“新”, 包括了新产品、新内容、新场景等能迎合消费者不断升级的需求。可以看到 924 开始, 压制国内消费的通缩环境的预期或得到根本性翻转, 未来在 CPI 大幅上涨之前会有持续的政策落地, 和以往在供给侧刺激经济不同, 这一次在需求侧的全面刺激或有很

多新的亮点出来，也是未来我们需要紧密跟踪的方向。

在基金操作层面，根据宏观环境的变化我们在四季度对基金持仓做了较大的调整，我们不仅要回归消费的底盘和基准，另一方面需要自下而上积极寻找“新消费标的”。

1、回归消费。我们从二季度到三季度大量减持了白酒和医药，基于防御思维和绝对收益目标，增持了红利资产，希望能够在宏观基本面较差并且流动性较差的大环境下，减少基金净值的进一步下跌，控制回撤，希望通过增配我们原有风格以外的红利资产抵御寒冬。而随着国九条的颁布和 9.24 行情，市场的宏观环境和流动性出现了大幅改善，我们认为资本市场的最底层宏观逻辑发生了较大改变，我们也因此大幅减持了红利资产，权重和仓位上向消费品的权重公司回归。

2、增持受益于以旧换新政策的家电和汽车龙头。虽然当前流动性发生较大改变，但是基本面的变化不会是一蹴而就的，其中会有一些结构性的先后顺序，因此我们最先加仓配置的是消费中政策力度最为直接的家电和汽车板块，市场目前还在关注以旧换新是否会断档带来的时间利空窗口，但是我们判断这个断档期不会太久，稳住楼市股市并且刺激消费的政策将是一脉相承的，这样才更有利于政策的效果和保障 2025 年全年增长的实现，另一方面，2024 年四季度以旧换新带来的销售利好并没有推动市场预期上调全年盈利预测，很多公司的静态估值和分红收益率水平都还处于低估状态。

3、寻找业绩高增长的新消费标的。

(1) 新品牌。随着 90 后和 10 后步入消费人群的大军，新的消费理念和消费诉求已经不是 70 后和 80 后投资人所能一下子理解的了，我们需要按照他们的消费思维，观察新品牌新消费的实际数据，来寻找新的消费标的和龙头。但是落地到一个上市公司的三张报表层面，无论是卖白酒的还是卖谷子经济的上市公司的估值，都依然遵循 ROE 和业绩增长等财务定价规律。

(2) 新产品：国内消费蕴含了消费升级向消费分级的转化和共存，且孕育了大量的细分行业的机会，比如在中式时尚高端黄金新品迎合家庭财富储存新需求；符合全球联动的智能眼镜新产品在激发传统渠道活力；美妆品牌借助新成分和新品类在不断挖掘新的消费卖点，而快消品、功能饮料、宠物食品、情绪消费等等，这些新兴消费行业带来了小公司逐渐长大的空间。

(3) 新区域：过去两年我们发现很多国内消费龙头都在悄悄的开始布局出口和出海业务，虽然很多新区域的销售才刚刚开始，占整体权重并不高，但是海外市场的净利润率和竞争格局都普遍优于国内市场，这些公司在国内激烈打拼的商业模式走出去都是“一劳永逸”的商业模式的简单复制，可以预期在未来两年成为这些公司重要的业绩增量来源。

(4) 新场景：这几年谁能够快速借助线上直播的渠道拓展自己的消费人群，捕捉更多的流量成为众多中小品牌公司快速成长的杀手锏，与此同时，我国线上线下的零售格局已经基本稳定，

线下零售企业也开始打造新的创新场景，包括业态的调改，会员模式的整合等等，也在重新聚拢和抢夺线下保有的流量资源。

整体来看，我们对 2025 年消费板块持积极乐观的态度，市场节奏将从估值回归，到寻找保持高景气度和业绩出现反转的结构性子行业，再到整体宏观行业景气上行的戴维斯双击这三个阶段，2024 年的四季度到 2025 年春节前后可能都处于第一阶段，等到国内的消费政策逐步落地并且在实体经济中得到相应的政策效果，我们就有望在 2025 年的 2-3 季度看到业绩向上修正的第二阶段。基金配置层面，围绕消费产业链寻找业绩有拐点的阿尔法，围绕消费政策大方向，寻找首发经济和新消费龙头。在整体布局层面回归消费做好基准跟踪，在个股层面力争做好追求绝对收益的交易策略。在过去的一年中，A 股经历了从冬到夏的转变，而由于资本市场的外部性，未能在短期参与获得巨大回报的投资者往往容易陷于焦虑之中。作为追求理性的管理人，我们认为自己需要摆脱这些短期纠结。长期来看，正回报的来源仍然是上市公司的现金流积累和治理结构提升。本基金管理人将坚持自己所信，并力争持之以恒。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华富利精选混合 A 基金份额净值为 0.5740 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.14%；截至本报告期末银华富利精选混合 C 基金份额净值为 0.5636 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.29%；业绩比较基准收益率为-0.84%。

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 | 1,589,075,856.96 | 92.58 |
| | 其中：股票 | 1,589,075,856.96 | 92.58 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 12,319,257.53 | 0.72 |
| | 其中：债券 | 12,319,257.53 | 0.72 |
| | 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 | - | - |

| | | | |
|---|--------------|------------------|--------|
| | 产 | | |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 106,500,217.03 | 6.21 |
| 8 | 其他资产 | 8,448,841.27 | 0.49 |
| 9 | 合计 | 1,716,344,172.79 | 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 290,376,519.06 元，占期末净值比例为 17.07%。

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 | 1,241,761,528.58 | 72.98 |
| 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 | 30,418,055.00 | 1.79 |
| 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 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 26,519,754.32 | 1.56 |
| 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 | 1,298,699,337.90 | 76.33 |

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 | - | - |
| 消费者非必需品 | 209,148,597.27 | 12.29 |
| 消费者常用品 | 27,828,700.29 | 1.64 |
| 能源 | 14,678,178.50 | 0.86 |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |

| | | |
|-------|----------------|-------|
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | 38,721,043.00 | 2.28 |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 地产建筑业 | - | - |
| 合计 | 290,376,519.06 | 17.07 |

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 | 000333 | 美的集团 | 1,897,671 | 142,742,812.62 | 8.39 |
| 2 | 002594 | 比亚迪 | 347,500 | 98,224,350.00 | 5.77 |
| 2 | 01211 | 比亚迪股份 | 71,500 | 17,652,081.88 | 1.04 |
| 3 | 000651 | 格力电器 | 2,455,800 | 111,616,110.00 | 6.56 |
| 4 | 600690 | 海尔智家 | 3,833,800 | 109,148,286.00 | 6.41 |
| 5 | 000423 | 东阿阿胶 | 1,576,690 | 98,889,996.80 | 5.81 |
| 6 | 06181 | 老铺黄金 | 404,200 | 90,282,454.76 | 5.31 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 41,586 | 63,377,064.00 | 3.72 |
| 8 | 000921 | 海信家电 | 1,990,547 | 57,526,808.30 | 3.38 |
| 9 | 605499 | 东鹏饮料 | 216,530 | 53,812,035.60 | 3.16 |
| 10 | 09992 | 泡泡玛特 | 595,800 | 49,463,009.76 | 2.91 |

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 | 12,319,257.53 | 0.72 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 12,319,257.53 | 0.72 |

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 | 019547 | 16 国债 19 | 100,000 | 12,319,257.53 | 0.72 |

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 | 328,960.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,076,681.61 |
| 3 | 应收股利 | 4,176.00 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 39,023.04 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 8,448,841.27 |

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 | 银华富利精选混合 A | 银华富利精选混合 C |
|---------------------------|------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,114,734,530.51 | 5,274,279.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,632,332.40 | 252,599.15 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 175,679,200.54 | 718,761.77 |
| 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 | 2,959,687,662.37 | 4,808,116.47 |

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

本基金管理人于 2024 年 12 月 12 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金改

聘会计师事务所的公告》，自 2024 年 12 月 12 日起，为本基金提供审计服务的机构由普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）变更为容诚会计师事务所（特殊普通合伙）。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华富利精选混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华富利精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华富利精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华富利精选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

2025 年 1 月 21 日