

# 银华沪深股通精选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：平安银行股份有限公司

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。

基金托管人平安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	银华沪深股通精选混合
基金主代码	008116
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	72,453,547.03 份
投资目标	本基金将在努力控制组合风险的前提下，参考全球投资者通用的核心资产评价标准，在内地资本市场优选具备持续盈利能力的优质上市公司，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自下而上”和“自上而下”相结合的投资视角，参考全球投资者通用的核心资产评价标准，积极优选具备持续盈利能力且估值水平合理的优质上市公司，对投资组合进行积极的管理与风险控制，力求实现基金资产的长期稳定增值。 本基金的投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和股票期权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	MSCI 中国 A 股（人民币）指数收益率×80%+同期商业银行活期存款利率（税后）×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。

基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华沪深股通精选混合 A	银华沪深股通精选混合 C
下属分级基金的交易代码	008116	020124
报告期末下属分级基金的份额总额	69,648,463.88 份	2,805,083.15 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）	
	银华沪深股通精选混合 A	银华沪深股通精选混合 C
1. 本期已实现收益	-2,762,734.58	-113,084.96
2. 本期利润	11,397,488.92	449,524.70
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1655	0.1731
4. 期末基金资产净值	81,568,407.38	3,276,094.53
5. 期末基金份额净值	1.1711	1.1679

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

银华沪深股通精选混合 A

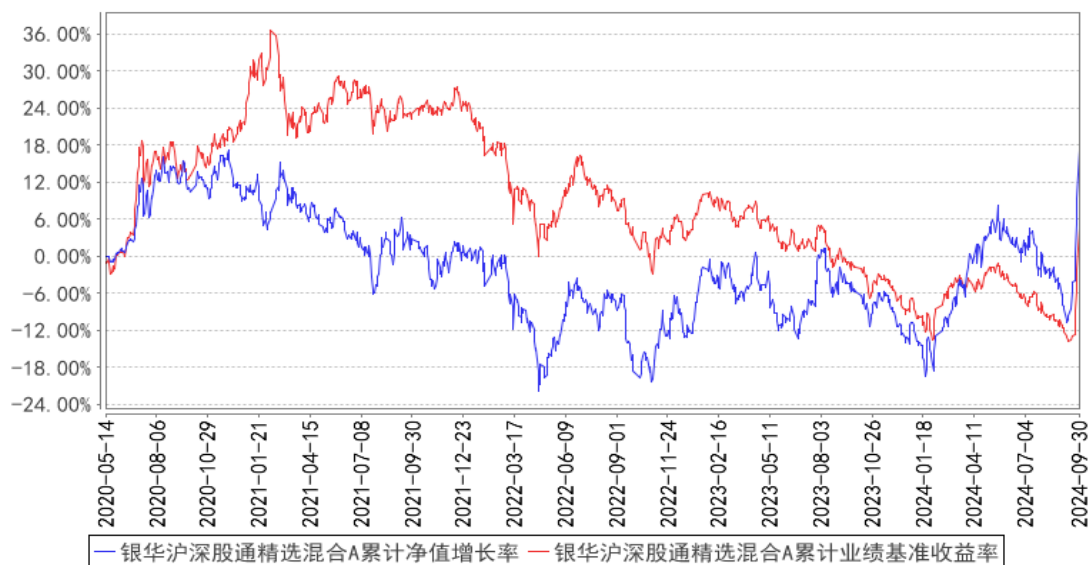
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.27%	1.82%	11.97%	1.29%	4.30%	0.53%
过去六个月	20.53%	1.59%	9.68%	1.03%	10.85%	0.56%
过去一年	24.10%	1.38%	6.37%	0.92%	17.73%	0.46%
过去三年	13.88%	1.34%	-15.17%	0.87%	29.05%	0.47%
自基金合同生效起至今	17.11%	1.24%	4.49%	0.92%	12.62%	0.32%

银华沪深股通精选混合 C

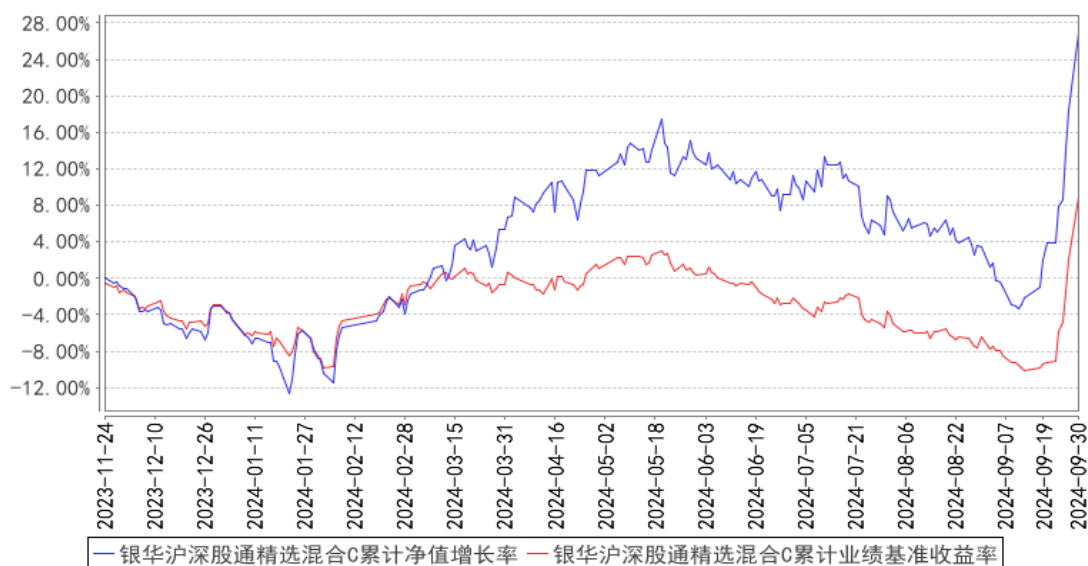
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.16%	1.82%	11.97%	1.29%	4.19%	0.53%
过去六个月	20.30%	1.59%	9.68%	1.03%	10.62%	0.56%
自基金合同生效起至今	26.81%	1.43%	8.89%	0.95%	17.92%	0.48%

### 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

银华沪深股通精选混合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



银华沪深股通精选混合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%；每个交易日日终在扣除股指期货合约和股票期权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。其中本基金投资于内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的上海证券交易所和深圳证券交易所上市的股票（以下简称“沪股通标的股票”和“深股通标的股票”，并以前一个月最后一个交易日港交所披露的沪股通标的股票以及深股通标的股票名单为准）资产比例不低于非现金基金资产的 80%。

## § 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		
和玮先生	本基金的基金经理	2020年5月14日	-	15.5年	硕士学位。曾就职于易方达基金管理有限公司，于 2010 年 3 月加入银华基金，历任行业研究员、基金经理助理、投资经理、社保组合投资经理助理。自 2018 年 8 月 9 日至 2021 年 12 月 24 日担任银华恒利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 13 日至 2020 年 6 月 18 日兼任银华盛利混合型发起式证券投资基金基金经理，2020 年 5 月 14 日起兼任银华沪深股通精选混合型证券投资基金

					基金经理，2022 年 8 月 9 日起兼任银华裕利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、《银华沪深股通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

三季度市场走势出现惊人的逆转。三季度的大部分时间，市场情绪较为低迷，指数不断下探寻底。我们当时仍然坚持乐观的判断，认为优质公司的估值处于深度价值区间，中国的投资吸引力将在美国降息、国际形势动荡的外部环境下尤为显现，资本的涌入我们判断不了具体的时点，但方向是明确的，未来必将在某一时间出现情绪的修复，也必会带来估值的提升，且指数越调整，这个时点越为临近。所以，虽然当时基金净值出现回撤，但我们保持了高仓位运作，并在三季度

末的大反弹中净值恢复至历史高点附近。

之前我们认为，虽然居民收入预期下降，以及地产相关产业链向上动能有限。但从制造业角度，中国仍然是全世界最具竞争力的国家。中国产能是竞争出来的能创造实际价值的优质生产力，不是封闭市场的温室花朵，这样中国的经济基础有相当韧性，人民币就不存在大幅贬值的基础。另外，未来看一个国家和地区的投资价值将不仅取决于其长处而更取决于其短板。在全球政治环境风云变幻的时期，能源安全、粮食安全、金融安全都是国家产业发展重要制约因素，中国未来是全球最安全的投资地之一。

市场经过一轮暴涨后，基本打消了悲观预期，但经济的复苏也不是一蹴而就。目前的快速上涨更多是情绪的宣泄，不是可持续的涨速。我们认识到主题行情可能阶段性的受益，部分仓位将调整到相关方向，但主体结构我们还将基于基本面而坚持。从短期和长期维度看，组合的操作思路更偏向长期。对于看好的股票，近期涨幅大部分已经超过 30%，对建仓或者加仓而言都不是很好的时机，相信市场在短期情绪宣泄后，将会出现大幅震荡，如果看好公司长期价值，那在后续市场波动中应该会有更好的加仓时点。

目前投资者对市场下行结束的预期较为一致，但对市场上行如何形成存在分歧。核心矛盾在于对财政政策的预期上。如果经济基本面处于托底态势，那可能下一轮市场上行将更偏向于主题的扩张，依靠流动性推升估值水平，类似 2015 年的互联网+行情，新技术例如 AI 的产业化落地等方向具备较大估值弹性，但 AI 成为主线的障碍是龙头公司已经有较大幅度涨幅，或者等待更新的科技方向出现；另一方面，如果财政政策好于预期，则顺周期方向的众多低估值板块可能成为主线。所以综合来看，此轮市场上行的初期或许面临更多的纠结和更大的波动，不急于现在就下结论。组合现有持仓在顺周期方向的头寸较多，短期过热的市场中可能未必是最强的方向，但是综合估值和基本面考虑，我们认为是长期很好的标的。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华沪深股通精选混合 A 基金份额净值为 1.1711 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.27%；截至本报告期末银华沪深股通精选混合 C 基金份额净值为 1.1679 元，本报告期基金份额净值增长率为 16.16%；业绩比较基准收益率为 11.97%。

#### 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	71,738,680.08	83.30
	其中：股票	71,738,680.08	83.30
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	10,878,507.15	12.63
8	其他资产	3,504,853.30	4.07
9	合计	86,122,040.53	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	4,162,320.00	4.91
B	采矿业	25,691,417.00	30.28
C	制造业	34,279,385.08	40.40
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	5,712,952.00	6.73
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,412,760.00	1.67
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	479,846.00	0.57
S	综合	-	-



合计	71,738,680.08	84.55
----	---------------	-------

## 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	601600	中国铝业	875,200	7,789,280.00	9.18
2	000933	神火股份	357,200	7,172,576.00	8.45
3	000807	云铝股份	470,600	6,960,174.00	8.20
4	600988	赤峰黄金	338,900	6,835,613.00	8.06
5	600489	中金黄金	291,400	4,429,280.00	5.22
6	603477	巨星农牧	192,700	4,162,320.00	4.91
7	601899	紫金矿业	225,500	4,090,570.00	4.82
8	002532	天山铝业	469,900	4,022,344.00	4.74
9	603993	洛阳钼业	418,500	3,640,950.00	4.29
10	002128	电投能源	173,200	3,431,092.00	4.04

## 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

本基金在本报告期末未投资股指期货。

### 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

本基金在本报告期末未投资国债期货。

#### 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

本基金在本报告期末未投资国债期货。

### 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	59,841.49
2	应收证券清算款	2,714,348.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	730,663.06
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,504,853.30

#### 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	银华沪深股通精选混合 A	银华沪深股通精选混合 C
报告期期初基金份额总额	68,996,373.14	751,570.76
报告期期间基金总申购份额	4,631,231.62	3,040,498.14
减：报告期期间基金总赎回份额	3,979,140.88	986,985.75
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	69,648,463.88	2,805,083.15

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20% 的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
个人	1	20240701-20240820	14,398,845.38	0.00	0.00	14,398,845.38	19.87
	1	20240902-20240925	14,398,845.38	0.00	0.00	14,398,845.38	19.87
	1	20240829-20240829	14,398,845.38	0.00	0.00	14,398,845.38	19.87

#### 产品特有风险

投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：

- 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；
- 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；
- 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；
- 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；

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，本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。

## 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 银华沪深股通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 《银华沪深股通精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华沪深股通精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华沪深股通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

2024 年 10 月 24 日