

银华全球核心优选证券投资基金 2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 25 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 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 2022 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华全球优选 (QDII-FOF)
基金主代码	183001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	47,590,854.30 份
投资目标	通过以香港区域为核心的全球化资产配置，对香港证券市场进行股票投资并在全球证券市场进行公募基金投资，有效分散投资风险并追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采用多重投资策略，充分使用由上而下、由下而上和横向推进的投资策略来使组合效率最优化。衍生品策略将不作为本基金的主要投资策略，只会在适当的时候用来规避外汇风险和市场系统性风险。 本基金的投资组合比例为：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的 40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的 60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的 40%。
业绩比较基准	标准普尔全球市场指数 (S&P Global BMI) × 60% + 香港恒生指数 (Hang Seng Index) × 40%。
风险收益特征	本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券基金与货币市场基金。本基金力争在控制风险的前提之下，使基金的长期收益水平高于业绩比较基准。

基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称: Bank of China (Hong Kong) Limited
	中文名称: 中国银行(香港)有限公司

§ 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-66,118.62
2. 本期利润	-6,787,672.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1423
4. 期末基金资产净值	53,900,105.56
5. 期末基金份额净值	1.133

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交易基金的各项费用,例如:基金的申购、赎回费等,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

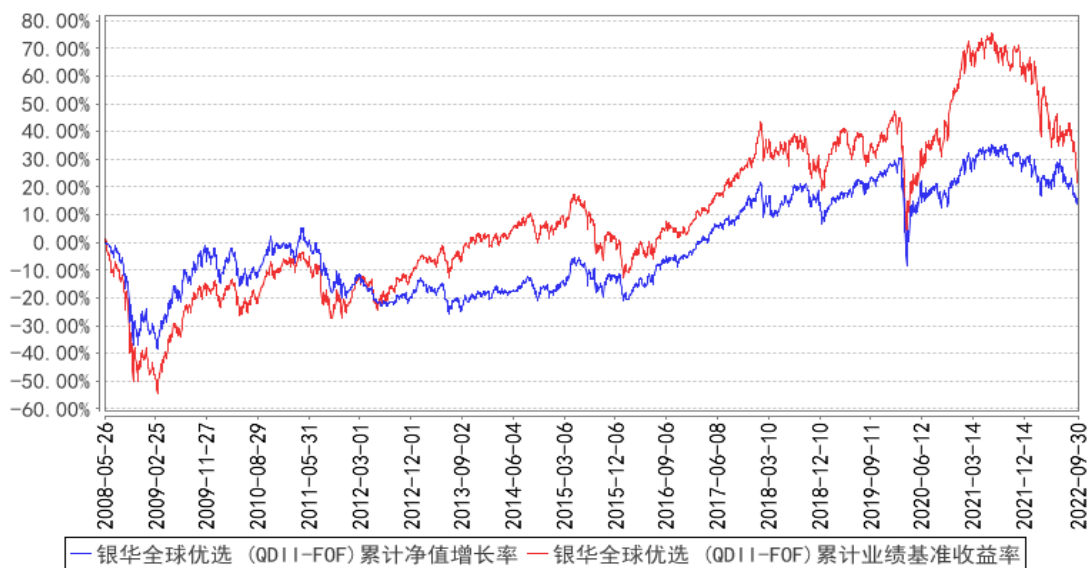
3.2 基金净值表现

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

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	-11.14%	0.81%	-12.77%	0.85%	1.63%	-0.04%
过去六个月	-7.59%	0.94%	-22.05%	1.12%	14.46%	-0.18%
过去一年	-11.76%	0.89%	-25.74%	1.15%	13.98%	-0.26%
过去三年	-7.43%	1.19%	-10.42%	1.20%	2.99%	-0.01%
过去五年	3.56%	1.02%	-8.17%	1.05%	11.73%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	13.30%	0.99%	16.92%	1.14%	-3.62%	-0.15%

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

银华全球优选 (QDII-FOF) 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：本基金基金合同生效日期为 2008 年 5 月 26 日。按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十四章的规定：香港证券市场上公开发行、上市交易的股票及金融衍生品合计不高于本基金基金资产的 40%；主动管理的股票型公募基金和交易型开放式指数基金合计不低于本基金基金资产的 60%；现金、货币市场工具及中国证监会允许投资的其他金融工具合计不高于本基金基金资产的 40%。

§ 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		
陈悦先生	本基金的基金经理	2021 年 12 月 27 日	-	15 年	硕士学位。曾就职于普华永道、国泰君安（香港）证券、中国人寿富兰克林资产管理公司。2010 年 7 月加入银华基金，历任境外投资部研究员、基金经理助理、投资经理、基金经理，现任境外投资部副总监兼基金经理。自 2013 年 10 月 17 日至 2017 年 11 月 24 日担任银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理，自 2021 年 12 月 27 日起担任银华全球核心优选证券投资基金、银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
乐育涛先生	本基金的基金经理	2011 年 5 月 11 日	2022 年 9 月 6 日	19 年	硕士学历。曾就职于 WorldCo 金融服务公司，主要从事自营证券投资工作；曾就职于 Binocular 资产管理公司，主要从事股

					指期货交易策略研究工作；并曾就职于 Evaluserve 咨询公司，曾任职投资研究部主管。2007 年 4 月加盟银华基金管理有限公司，曾担任基金经理助理职务，自 2011 年 5 月 11 日至 2022 年 9 月 6 日担任银华全球核心优选证券投资基金基金经理，自 2014 年 4 月 9 日至 2020 年 12 月 31 日兼任银华恒生中国企业指数分级证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 1 日起兼任银华恒生中国企业指数证券投资基金 (QDII-LOF) 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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华全球核心优选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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2022 年三季度，高盛标配商品指数下跌 10%，标普 500 指数下跌 5%，香港恒生国企指数下跌 23%。报告期内，组合下跌主要是受到中国成长股的普遍回调影响。

经过三季度的快速下跌后，优质成长股的估值已经大幅回落。虽然宏观层面仍然有不确定性，经济数据任然偏空，但是政策面上已经开始有积极的应对。短期来看，市场可能仍需盘整，但从中长期看，优质成长股的投资潜力正在显现。我们将继续持有优质成长股组合，等待宏观和市场情况的进一步好转。

截至本报告期末本基金份额净值为 1.133 元；本报告期基金份额净值增长率为-11.14%，业绩比较基准收益率为-12.77%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	8,224,906.45	15.17
	其中：普通股	8,224,906.45	15.17
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	39,333,176.76	72.54
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	6,664,665.54	12.29
8	其他资产	3,294.70	0.01
9	合计	54,226,043.45	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	8,224,906.45	15.26

合计	8,224,906.45	15.26
----	--------------	-------

注：1. 股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	7,039,980.07	13.06
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	1,184,926.38	2.20
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	8,224,906.45	15.26

注：1. 以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

3. 由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Li Auto Inc.	理想汽车	2015 HK	香港联合	中国香港	43,000	3,523,517.35	6.54

		-W		交易所				
2	Byd Company Limited	比亚 迪股 份	121 1 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	20,00 0	3,516,462. 72	6.5 2
3	China Merchants Bank CO., Ltd	招 商 银 行	396 8 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	35,00 0	1,155,422. 10	2.1 4
4	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd.	香 港 交 易 所	388 HK	香 港 联 合 交 易 所	中 国 香 港	121	29,504.28	0.0 5

注：1. 本基金本报告期末仅持有上述股票。

2. 本基金本报告期末未持有存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明

细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	Invesco DB US Dollar Index Bul	股票型	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	10,274,830.56	19.06
2	POWERSHARES DB COMMODITY IND	股票型	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt LLC	9,166,835.77	17.01
3	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	7,527,633.95	13.97
4	ISHARES S&P GSCI COMMODITY I	股票型	开放式	Black Rock Fund Advisors	5,698,441.48	10.57
5	Vanguard Value ETF	股票型	开放式	The Vanguard Group	3,419,064.89	6.34
6	KraneShares CSI China Internet ETF	股票型	开放式	Krane Funds Advisors LLC	2,099,268.86	3.89
7	GX CN EV BATT	股票型	开放式	Global X Exchange Traded FundSeries OFC	1,147,101.25	2.13

注：1. 本基金所投资的上述基金以及上述基金的基金管理人均不是、亦不得被视为本基金的发起人、分销商或发行者。

2. 本基金本报告期末仅持有以上基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,294.70
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,294.70

5.10.4 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的处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 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

报告期期初基金份额总额	47,754,276.67
报告期期间基金总申购份额	239,540.89
减：报告期期间基金总赎回份额	402,963.26
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	47,590,854.30

注：如有相应情况，总申购份额含转换入份额，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交易明细

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 (%)
机构	1	20220701-20220930	39,983,044.87	-	-	-39,983,044.87	84.01

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

本基金管理人于 2022 年 9 月 26 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于以现场方式召开银华全球核心优选证券投资基金基金份额持有人大会的公告》，本基金以现场方式召开基金份额持有人大会审议《关于终止银华全球核心优选证券投资基金基金合同有关事项的议案》。会议时间为 2022 年 10 月 27 日上午 9 时 30 分，会议召开地点为北京市东城区东长安街 1 号东方广场 C2 座 10 层。

§ 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全球核心优选证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华全球核心优选证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华全球核心优选证券投资基金托管协议》
- 9.1.4 《银华全球核心优选证券投资基金招募说明书》
- 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 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住所。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

2022 年 10 月 25 日