

# 银华积极成长混合型证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 20 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 2023 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华积极成长混合
基金主代码	005498
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	171,991,309.02 份
投资目标	本基金将在严格控制风险的前提下，通过积极优选具备成长性的优质上市公司进行投资，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	<p>本基金主要根据 GDP 增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A 股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数 CPI 增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标的变化，对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量分析，作出资产配置决策。本基金还将关注国家财政政策、货币政策、产业政策及汇率政策等，进行定性分析，作为定量分析的支持和补充。本基金定义的具有积极成长性的上市公司指在财务指标上、在公司的经营模式、产品研发能力和公司治理等多方面具备核心价值和成长能力的公司。本基金力争通过深入、科学的基本面分析，挖掘具有良好成长性的上市公司。</p> <p>本基金投资组合比例为：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%-50%。每个</p>

	交易日日终在扣除国债期货合约、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	中证 500 指数收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*25%+中证全债指数收益率×25%	
风险收益特征	本基金属于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。 本基金可投资香港联合交易所上市的股票，如投资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通标的股票或选择不将基金资产投资于港股通标的股票，基金资产并非必然投资港股通标的股票。	
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	银华积极成长混合 A	银华积极成长混合 C
下属分级基金的交易代码	005498	014045
报告期末下属分级基金的份额总额	171,457,342.79 份	533,966.23 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（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	银华积极成长混合 A	银华积极成长混合 C
1. 本期已实现收益	-4,740,754.15	-15,081.88
2. 本期利润	-14,924,732.44	-64,948.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0855	-0.0893
4. 期末基金资产净值	281,578,556.36	867,546.88
5. 期末基金份额净值	1.6423	1.6247

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

银华积极成长混合 A

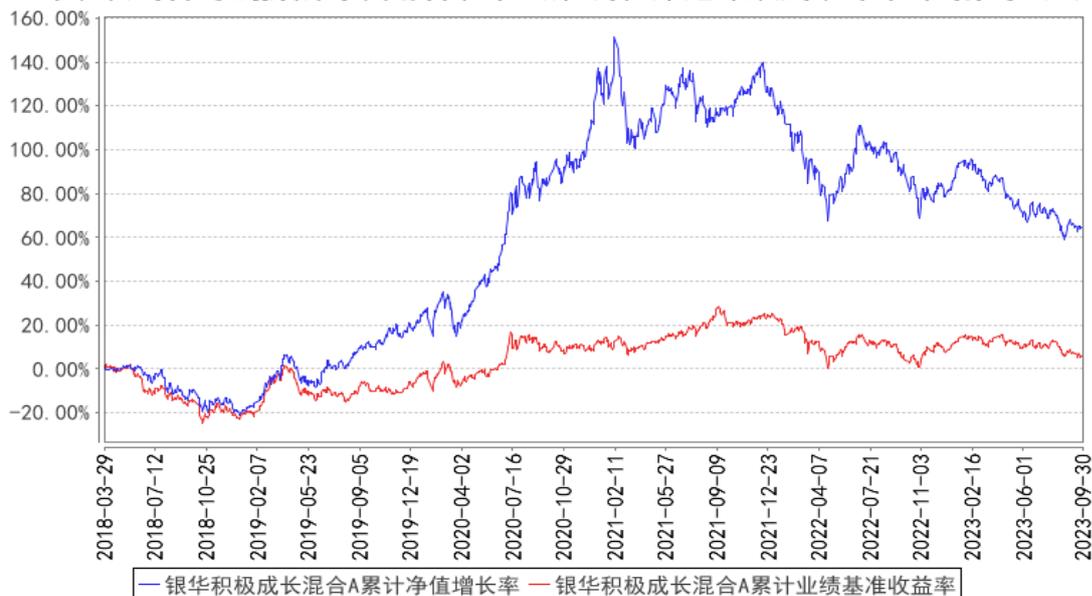
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.95%	0.86%	-3.88%	0.69%	-1.07%	0.17%
过去六个月	-12.04%	0.86%	-6.52%	0.67%	-5.52%	0.19%
过去一年	-12.73%	0.98%	2.52%	0.75%	-15.25%	0.23%
过去三年	-12.40%	1.27%	-1.24%	0.84%	-11.16%	0.43%
过去五年	82.07%	1.35%	23.94%	1.01%	58.13%	0.34%
自基金合同生效起至今	64.23%	1.32%	6.37%	1.01%	57.86%	0.31%

银华积极成长混合 C

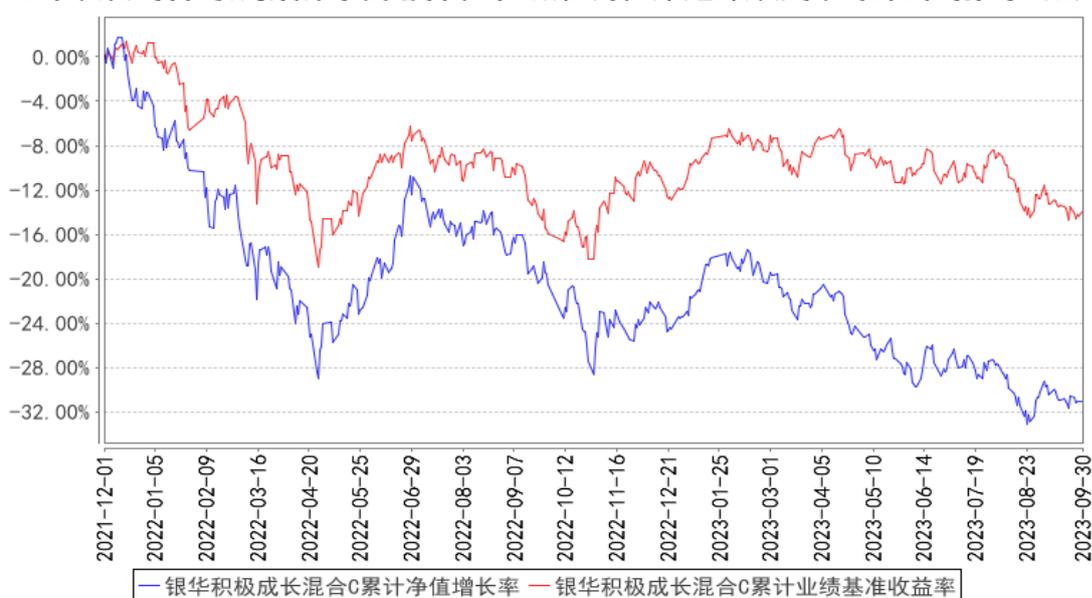
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.10%	0.86%	-3.88%	0.69%	-1.22%	0.17%
过去六个月	-12.31%	0.86%	-6.52%	0.67%	-5.79%	0.19%
过去一年	-13.25%	0.98%	2.52%	0.75%	-15.77%	0.23%
自基金合同生效起至今	-31.00%	1.18%	-13.85%	0.87%	-17.15%	0.31%

### 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

银华积极成长混合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



银华积极成长混合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：按基金合同规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：本基金投资于股票资产占基金资产的比例为 60%–95%，其中投资于本基金定义的积极成长主题的证券比例不低于非现金基金资产的 80%，投资于港股通标的股票的比例占股票资产的 0%–50%。每个交易日日终在扣除国债期货合约、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。

## § 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		
孙蓓琳女士	本基金的基金经理	2018 年 3 月 29 日	-	18.5 年	硕士学位。曾就职于银华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司，2017 年 6 月再次加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自 2017 年 11 月 8 日起担任银华聚利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 24 日至 2023 年 1 月 19 日兼任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 29 日起兼任银华积极成长混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 30 日起兼任银华大数据灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2019 年 7 月 5 日起兼任银华积极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、《银华积极成长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 6 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

##### 1、2023 年三季度投资回顾

报告期内，上证指数下跌 2.86%，深证成指下跌 8.32%，创业板指数下跌 9.53%。2023 年三季度市场结构分化明显。由于经济处于寻底阶段，如煤炭等低估值高分红类标的表现较好。传媒、计算机、通信等行业由于二季度大幅上涨后在三季度进入调整期，股价表现较差。

##### 2、2023 年四季度市场及投资展望

今年以来，海外局势与国内经济的不确定性带来选股难度的明显增加。3 季度市场依然比较低迷，除了部分低估值红利板块，大部分的行业与个股进一步下跌，外资流出的幅度较大，避险情绪浓厚。我们的组合在三季度调整了部分个股结构，减持了一些基本面出现变化的个股，对科技、军工等前期跌幅较大的板块进行了增持。

尽管权益市场处于艰难时期，但我们应该看到中国 200 万亿的储蓄总额就是全体金融市场的基本盘。避险情绪下过去两年债券市场连续走牛，一旦风险偏好有所回升，资金向权益市场回流的潜力也会非常巨大。在这个背景下，我们应该坚守底线思维，寻找在恐慌性下跌中价值被低估的品种。认真审视各个公司的护城河与内在价值，对未来能够持续领先行业、带来正向现金流的公司积极买入。

在市场的下跌过程中，我们未来关注以下几个方向：

1) 医疗行业。近期医药板块再遭重创，个股跌幅巨大。在市场的恐慌性抛售中，我们也应该看到中国人口老龄化与医疗创新的趋势并没有结束，短期的行业数据波动并没有改变大部分刚需产品的真实需求，部分个股的估值已经进入价值区间，从更长时间的维度来考虑，近期的下跌也许是重新布局的机会。

2) 科技行业。尽管中国的科技领域受到海外的限制面临各种困难，但是从全球发展的视角来看，科技创新的步伐并没有放慢，而是在加快。以人工智能为代表的科技创新对社会效率的提升不亚于又一次工业革命，未来我们一定会看到各种人工智能应用端的需求爆发，尽管这次科技革命的主战场不在中国，但是全球的技术创新同样会对我们产生重大影响，机会也将在其中酝酿。

3) 低估值高股息行业。从中长期的角度来看，中国经济潜在增速下台阶的趋势难以回避，在一个增速放缓的经济体中寻找成长股的难度确实在增加。此背景下，稳定的现金流与较高分红收益的类债券资产吸引力在提升。我们需要关注龙头蓝筹股的内在价值与分红收益，这将是平滑组

合波动的稳定器。

尽管当前市场存在各种困难，但我们要相信中国经济的韧性与财富管理行业的潜在空间。要相信，每一次市场低迷都是又一次重新布局与埋下种子的机会。耐心持有，静待花开。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华积极成长混合 A 基金份额净值为 1.6423 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.95%；截至本报告期末银华积极成长混合 C 基金份额净值为 1.6247 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.10%；业绩比较基准收益率为-3.88%。

#### 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	245,887,295.43	86.91
	其中：股票	245,887,295.43	86.91
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	36,942,844.01	13.06
8	其他资产	102,913.60	0.04
9	合计	282,933,053.04	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	13,103,279.54	4.64
C	制造业	201,479,107.54	71.33

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	22,837,708.35	8.09
H	住宿和餐饮业		-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,415,210.00	0.86
J	金融业	6,051,990.00	2.14
K	房地产业		-
L	租赁和商务服务业		-
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	245,887,295.43	87.06

## 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	600519	贵州茅台	10,652	19,158,154.60	6.78
2	600690	海尔智家	612,269	14,449,548.40	5.12
3	000858	五粮液	85,532	13,351,545.20	4.73
4	002475	立讯精密	393,764	11,742,042.48	4.16
5	000063	中兴通讯	347,000	11,339,960.00	4.01
6	688596	正帆科技	300,241	11,198,989.30	3.97
7	300957	贝泰妮	119,154	11,118,259.74	3.94
8	601975	招商南油	3,103,242	10,240,698.60	3.63
9	002446	盛路通信	917,100	8,611,569.00	3.05
10	603712	七一二	338,771	8,564,130.88	3.03

## 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	38,574.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	64,339.01
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	102,913.60

### 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，各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	银华积极成长混合 A	银华积极成长混合 C
报告期期初基金份额总额	177,548,223.65	1,010,597.34
报告期期间基金总申购份额	766,135.76	255,836.29
减：报告期期间基金总赎回份额	6,857,016.62	732,467.40
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	171,457,342.79	533,966.23

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 2023 年 7 月 8 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》，自 2023 年 7 月 10 日起本基金管理费率调低至 1.2%，托管费率调低至 0.2%，并对本基金基金合同有关条款进行了修订。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华积极成长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 《银华积极成长混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华积极成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华积极成长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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2023 年 10 月 24 日