

# 银华中国梦 30 股票型证券投资基金 2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华中国梦 30 股票
基金主代码	001163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 29 日
报告期末基金份额总额	381,081,243.18 份
投资目标	本基金通过积极寻找由中国经济发展模式调整和经济增长方式转型而带来的投资机会，投资于引领和符合这个转型过程、有望在实现“中国梦”过程中成长为中国经济未来蓝筹的优质公司，在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，在运用资产配置策略确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险的基础上，精选经济转型中符合“新战略、新模式、新发展”方向、具有良好的公司治理水平、具备可持续增长潜力和合理估值水平的上市公司，通过集中投资，力争实现基金资产的长期稳健增值。 基金的投资组合比例为：本基金所持有的股票占基金资产的比例为 80%-95%；其中投资于本基金界定的符合“新战略、新模式、新发展”的 30 只上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。 每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×90%+中债总财富指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金，其预期风险和预期收益水平高于债券型证券投资基金及货币市场基金。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司

基金托管人	中国建设银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-22,583,646.00
2. 本期利润	-21,729,989.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0563
4. 期末基金资产净值	538,611,684.36
5. 期末基金份额净值	1.413

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。

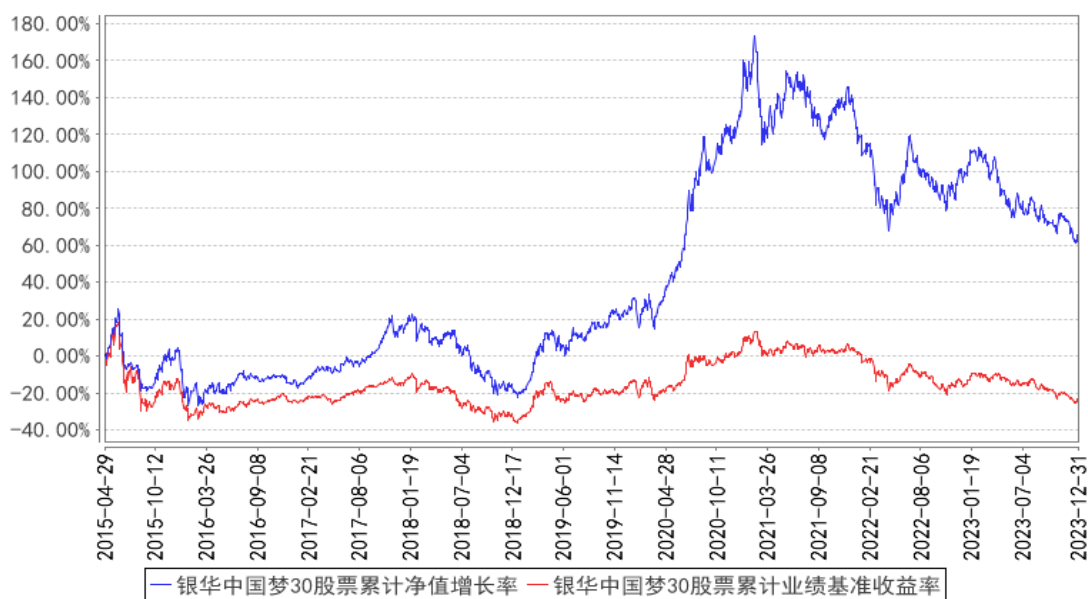
#### 3.2 基金净值表现

##### 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

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	-3.88%	0.84%	-5.61%	0.71%	1.73%	0.13%
过去六个月	-7.95%	0.93%	-9.18%	0.75%	1.23%	0.18%
过去一年	-16.98%	0.95%	-8.90%	0.73%	-8.08%	0.22%
过去三年	-30.79%	1.33%	-26.21%	0.96%	-4.58%	0.37%
过去五年	106.33%	1.42%	19.21%	1.07%	87.12%	0.35%
自基金合同 生效起至今	65.48%	1.47%	-22.96%	1.26%	88.44%	0.21%

##### 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

银华中国梦30股票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：本基金所持有的股票占基金资产的比例为 80%-95%；其中投资于本基金界定的符合“新战略、新模式、新发展”的 30 只上市公司股票的资产占非现金基金资产的比例不低于 80%。每个交易日日终在扣除股指期货需缴纳的交易保证金后，现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款。

## § 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		
薄官辉先生	本基金的基金经理	2015年4月29日	-	19.5年	硕士学位。2004年7月至2006年5月任职于长江证券股份有限公司研究所，任研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2006年6月至2009年5月，任职于中信证券股份有限公司研究部，任高级研究员，从事农业、食品饮料行业研究。2009年6月加入银华基金管理有限公司研究部，曾任消费组食品饮料行业研究员、大宗商品组研究主管、研究部总监助理、研究部副总监。自2015年4月29日起担任银华中国梦30股票型证券投资基金基金经理，自2016年11月7日起兼任银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金经

					理，自 2018 年 6 月 15 日至 2019 年 12 月 26 日兼任银华消费主题分级混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 8 月 1 日起兼任银华兴盛股票型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 18 日起兼任银华优势企业证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 27 日起兼任银华消费主题混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 2 日起兼任银华阿尔法混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 13 日起兼任银华安盛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、《银华中国梦 30 股票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

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2023 第四季度关注度最高的是政策加码托底经济。10 月 24 日，人大常委会通过了国务院增发国债和 2023 年中央预算调整方案的决议，确定增发 2023 年国债 10000 亿元。12 月 8 日，中央政治局会议指出 24 年要坚持稳中求进、以进促稳、先立后破，强化宏观政策逆周期和跨周期调节。12 月 11-12 日，2023 年中央经济工作会议强调高质量发展目标，逆周期调控政策上更多强调结构性政策发力。12 月 14 日，承接上个季度的“认房不认贷”政策，北京、上海继续优化普宅认定标准、调降首付比例下限和房贷利率。12 月 22 日，国有大行继 9 月全国性商业银行下调存款挂牌利率以来再度下调存款利率。四季度市场走势较弱。原因首先是政策落地见效有一定的时滞，特别是新增国债实物工作量更多落在 2024 年。第二，经济运行的指标不佳。比如 PMI 指数再度回落至荣枯线以下，CPI 在 10 月和 11 月连续两个月处于负值，而且 11 月 PPI 跌幅扩大到-3%。

第四季度沪深 300 下跌 7%，创业板指下跌 5.63%，科创 50 下跌 4.03%。本基金上个季度对经济的复苏预期较高，主要配置仍在消费、科技和制造板块。

### 4.4.2 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 2024 年政策持续加码提振经济保持乐观。首先，政策的再次发力有助于经济企稳。2023 年 12 月地产交易数据在较低的基数上虽有恢复但是依然不够强劲，11 月份 CPI 和 PPI 持续为负值并继续走低，说明收入预期还需要总需求扩张的政策支持。而当前中央政府财政有能力继续发力支持经济企稳。第二，国际环境支持政策的持续发力。美国通胀超预期回落，美联储转向，首次降息时点提前至 3 月，当前市场预期 2024 年降息 3 次。中美两国货币政策在 2024 年进入同频阶段，财政、货币政策的效果将更加显著。

我们对 2024 年的投资机会充满期待。第一，21、22 和 23 年连续三年回调，估值回到历史较低分位，市场整体的投资价值突出。这种低预期和低估值的现象在和经济正相关的顺周期板块中表现最为突出，比如家电、食品饮料，家具、建材等行业。第二，人工智能有望成为下一个技术革命，提高整个社会的劳动生产率。伴随着卫星通信技术发展，人型机器人、高阶自动驾驶、空间计算等更高阶应用快速发展，势必带给机械、电子和通信等相关行业产业升级的机会。第三，稳定增长的生物医药在波动较大市场中提供稳定增长的价值。

面对百年未有之大变局，中国资本市场有机遇也有挑战，全球资本的流动给市场带来发展也有压力，市场的结构性变动和产业发展带来的机遇是我们重点思考的问题。投资收益的分布是不均匀的，投资的使命就是抓住这种结构性的机会，我们相信通过我们的认真研究，发掘出在实现中国梦过程中真正成为支柱企业的上市公司，为基金的保值增值而努力。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.413 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.88%，业绩比较基准收益率为-5.61%。

#### 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	470,236,955.79	85.68
	其中：股票	470,236,955.79	85.68
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	78,341,854.00	14.27
8	其他资产	246,856.45	0.04
9	合计	548,825,666.24	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	44,950,241.00	8.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	403,466,095.43	74.91
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	15,291,432.00	2.84
J	金融业	-	-
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	6,529,187.36	1.21
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	470,236,955.79	87.31

### 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	000596	古井贡酒	173,419	40,371,943.20	7.50
2	000998	隆平高科	2,825,810	39,843,921.00	7.40
3	600298	安琪酵母	999,234	35,153,052.12	6.53
4	000568	泸州老窖	186,391	33,442,273.22	6.21
5	600132	重庆啤酒	442,500	29,404,125.00	5.46
6	600522	中天科技	2,100,515	26,235,432.35	4.87
7	600519	贵州茅台	14,875	25,674,250.00	4.77
8	300782	卓胜微	165,800	23,377,800.00	4.34
9	002475	立讯精密	561,460	19,342,297.00	3.59
10	688012	中微公司	125,815	19,325,184.00	3.59

### 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	208,745.54
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	38,110.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	246,856.45

#### 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

报告期期初基金份额总额	400,665,002.31
报告期期间基金总申购份额	2,252,325.89
减：报告期期间基金总赎回份额	21,836,085.02
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	381,081,243.18

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

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	20231001-20231231	149,179,015.41	0.00	0.00	149,179,015.41	39.15

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 银华中国梦 30 股票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 《银华中国梦 30 股票型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华中国梦 30 股票型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华中国梦 30 股票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

2024 年 1 月 19 日