

# 银华中小盘精选混合型证券投资基金 2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	银华中小盘混合
基金主代码	180031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,163,882,494.92 份
投资目标	依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善，通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制投资组合风险的前提下，寻求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为主动式投资管理的混合型基金，根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察，综合评价各类资产的风险收益水平，对各类资产采取主动、适度配置，在重点投资于具有高成长的中小盘股票的前提下实现大类资产配置，以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险-收益的最佳匹配。 本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的 80%；固定收益类资产占基金资产的比例为 0%-35%；权证资产占基金资产净值的比例为 0%-3%；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 500 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与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	中国工商银行股份有限公司
-------	--------------

### § 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（2021年7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	375,190,089.68
2. 本期利润	-93,366,769.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0769
4. 期末基金资产净值	4,817,658,523.46
5. 期末基金份额净值	4.139

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、上述本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。

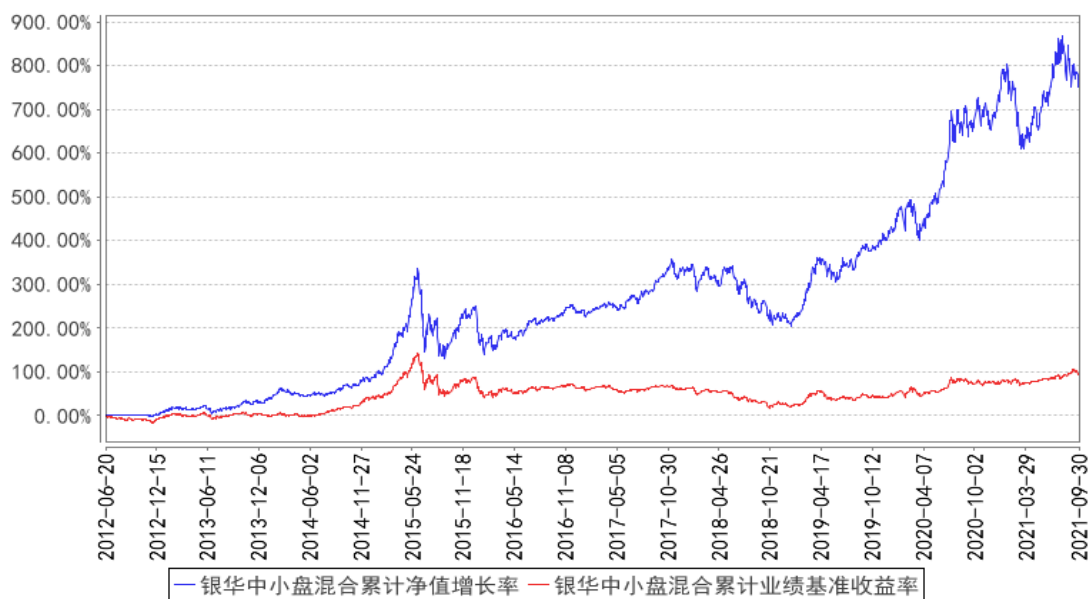
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-2.31%	2.03%	3.87%	0.90%	-6.18%	1.13%
过去六个月	19.97%	1.79%	11.47%	0.75%	8.50%	1.04%
过去一年	13.80%	1.75%	12.99%	0.85%	0.81%	0.90%
过去三年	142.98%	1.66%	46.23%	1.14%	96.75%	0.52%
过去五年	174.35%	1.49%	19.25%	1.03%	155.10%	0.46%
自基金合同 生效起至今	781.03%	1.66%	93.77%	1.24%	687.26%	0.42%

##### 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

银华中小盘混合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%，其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的 80%；固定收益类资产占基金资产的比例为 0%-35%；权证资产占基金资产净值的比例为 0%-3%；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		
李晓星先生	本基金的基金经理	2015年7月7日	-	9.5年	硕士学位。2006年至2010年期间任职于ABB有限公司，历任运营发展部运营顾问，集团审计部高级审计师等职务；2011年3月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理职务。自2015年7月7日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自2016年12月22日起兼任银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自2017年8月11日至2020年11月20日兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自2017年11月3日至2020年9月2日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自2018年3月12日起兼任银华心诚灵活配置混

					<p>合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 20 日兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日起兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 8 月 18 日兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 30 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 8 日起兼任银华心佳两年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
张萍女士	本基金的基金经理	2018 年 11 月 6 日	-	10.5 年	<p>硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 6 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 9 月 20 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日起兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日起兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 11 日起兼任银华品质消费股票型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
杜宇先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 11 日	-	7 年	<p>硕士学位。曾就职于中国国际金融股份有限公司。2015 年 8 月加入银华基金，历任研究部行业研究员、基金经理助理，投资管理一部投资经理，现任投资管理一部</p>

					基金经理。自 2019 年 12 月 11 日起担任银华中小盘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、《银华中小盘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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等，并建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

### 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，原因是指数型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

报告期内，市场分化较大，高端消费、部分医药的核心资产有一定调整；科技的高景气度行业中，半导体先涨后跌，新能源依然还有着不错的涨幅；以煤炭、有色、钢铁、化工为代表的传统周期板块则大幅上涨。

我们保持高仓位，配置相对均衡，以科技为主，兼顾消费，重点配置了新能源、电子、医药、传媒、有色金属等行业，精选高景气行业中高增长的个股。结合本基金契约和基金经理的特点，我们的绝大部分仓位集中在科技+消费赛道中具有成长性的中小盘股票上，这和我们其它以优质赛道中的龙头公司为主要投资标的基金有一定区别。

##### 一、市场总结：

时间过得飞快，转眼间三季度已经结束了，2021 年的这场比赛已经打完了前三节，最紧张的最后一节快要开始了。在前三节里，各种战术都有自己的高光时刻，也有自己的低谷时刻。高端消费的龙头经历了年初的花团锦簇到三季度无人喝彩的过程；医药公司在上半年一直是大家心中的小甜甜，在三季度集采政策下，体现了二级本是同林鸟，困难来时各自飞的特点；半导体的公司经历了缺芯涨价的业绩飙升和中美贸易预期变化的情绪影响；新能源景气度一直处于高位，但在三季度末期也因交易拥挤的问题出现了大幅波动。

没有什么是永恒的，投资的环境也是一直在变的。每一次的变化，一定是一些行业受损，但是同时，阴阳相生，也一定有些行业是受益的。而从投资上来说，投资变化中受益的行业，往往是超额收益最大的时候。13-15 年是“大众创业、万众创新”的时代，大量的 TMT 和创业板公司涨幅巨大；16-20 年是“供给侧改革”如火如荼，大量的护城河深厚的行业龙头公司领涨市场，这些公司不少也被冠以躺赢的帽子；21 年的反垄断、碳中和、硬科技、共同富裕和专精特新又使得市场发生了重大变化，市场普涨，符合政策方向的公司表现的异常出众。

时代是不断变化的，过去业绩的优秀更多是因为投对了契合时代发展的行业和公司。我们作为基金经理，也是需要不断的自我迭代，如果固步自封，放弃了对于新事物的学习，那基金净值的反馈并不会让人轻松。专业、勤勉、客观和踏实更应成为我们的标签，投资上总会犯些认知上的错误，今天的伤痕也会成为明天的盔甲，但我们至少要在专业和勤勉这两方面主观上做到问心无愧。

从我们做的复盘量化分析的结果来看，我们传统强项新能源和消费在这几个季度中依然贡献了很大的超额收益，而医药在过去几年交了不少学费后，从去年开始逐渐也已经成为我们稳定超额的来源。但值得反思的是，这两年重仓的板块中，有些效果并不好，抛开行业政策变化以及预期变化带来的估值大幅波动的原因，我们自身的能力圈还没有把这些板块变成具有大幅超额收益

的行业。未来我们会继续加强这些领域的研究和调研，深耕产业，希望在未来把他们变成超额的稳定贡献领域。基金组合的收益率最终反应的是基金经理对于世界的认知，对于世界的认知需要逐步的积累，没有捷径可以走，也没有任何人可以帮助，只能不断总结经验教训，不断迭代自己的知识结构，才能最终赚的是能力的钱而不是市场的风或者运气的钱。

## 二、宏观展望：

我们预计中美贸易关系在四季度将迎来修复阶段，持续上升的通胀压力给予了美国政府越来越大的调控压力，通过减免中国产品的关税来降低通胀压力成为了美国政府的必选项。美国政府在减免部分中国产品关税的同时，也会希望我们去购买一些农产品、工业支撑品和能源产品，这些各取所需的举措，对于双方的经济体都有好处。对于资本市场来说，风险偏好会得到提升，同时我们资本市场持续扩大的开放，也利于外资的持续流入稳定市场。

我们认为四季度经济压力将偏大，管理层也开始推出“保增长”的一些措施，管理层稳消费的提法和地方政府债的发行加速已经是先行指标。短期一些公司业绩会出现一定程度的不及预期，但是随着这些政策和措施的逐渐深化，相关公司的未来业绩预期将有所抬升。流动性的支持在四季度是显而易见的，市场出现整体的系统性风险的概率很低，结构性机会依然显著，积极的主动选股会有明显的效果。

综上，对于四季度的权益市场，有好的方面，也有坏的方面。好的方面是：流动较为宽裕；监管层非常呵护市场；地产市场、中美贸易关系、疫苗和特效药的进展都是非常向利于经济恢复的方向在走。另一面，一些公司的短期业绩可能会不达预期，而资源品的价格高企也会对未来的通胀会带来隐忧。从行业上来看，一些景气度比较高的行业，或许会出现交易拥挤的问题，当出现一些新的景气度上行的行业的时候，可能会有资金抽离的情况，但基本面是没有问题的行业，股价终究是可以再创新高的。对于已经调整一段时间的消费行业，好处在于估值已经不贵了，问题在于景气度是没有起来，整体上性价比和那些高景气度行业差不多。我们对于四季度整体是乐观的，四季度不存在大跌的基础，最悲观的情况是一个以时间换空间的季度。而且随着保增长的政策逐渐体现效果，我们对于明年一季度会更加乐观。

## 三、行业看法：

新能源板块依然是我们目前最看好的科技制造业，当前市场上有关新能源行业股价被“透支”的声音比较多，我们认为近期新能源相关股价的回调更多是因为交易拥挤的问题，而不是估值被“透支”的问题，交易拥挤需要一定的时间进行调整，但不会是影响股价中长期表现的核心因素。如果我们看到明年其实当下新能源产业估值还是挺便宜的，还是在合理的区间。以我们的理解来说，对一个行业来讲，景气度持续时间越长的估值也越高，所以现在新能源行业还处于一个无论



是政策面还是基本面都非常良性的环境当中，还没有到一个风险区域，只是短期累积的涨幅比较大，需要时间消化一下。相比于业绩预期过高的电动车上游，我们更加看好中游制造业一些。我们认为市场有点高估了上游的盈利能力，而低估了中游的技术进步降本能力。

电力的短缺以及石油、天然气和动力煤价格的持续上行，使得新能源运营企业的资产得以重估。在缺电的大背景下制约估值许久的限电问题得以解决，电价的上行预期也使得业绩有了不小的向上弹性，同时绿电的交易价值提升也在逐步减轻补贴拖欠的影响。相比于光伏制造，整体行业的收入和利润增长有更清晰的路线图，其中获取资源能力强的运营商将获得比行业增长更快的增速。我们认为高层近期出台的电力市场化的调节方式是最有效的调结构的方式，高耗能产业会对应更贵的电价，同时在一定时期内可再生能源并不纳入能耗指标，新能源运营商是最受益的行业，这个也是是我们三季度增持的重点行业。

随着全球经济的恢复，在西方国家大量印钱的背景下，居民消费需求的恢复是一个很快的事情，消费品的需求最终会转化为工业品的需求，而过去几年上游资源品的资本开支不足的弊端将大量体现。不同资源品的扩产难度不一样，但普遍需要 1-3 年的时间，某些资源品的扩产周期更长。随着锂精矿的价格持续上涨，各家公司都加大了建设和开采力度，预计在明年年中将得到缓解，之后的价格倒也不存在大幅下跌的基础，只是价格将出现一个天花板。从投资上来说，锂矿相关标的鸡犬升天估值扩张阶段已经过去，后面将看业绩兑现了，我们将标的集中到了最有基本面支撑的公司上。中美欧都将绿色能源作为未来的发展方向，在以化石能源逐步转变为可再生能源的过程中，绿电的使用将越来越广泛，从而增加大量的铜的需求，而过去今年铜矿资本开支是不足的，预计未来会产生更多的供需缺口，我们在三季度增持了部分铜相关的股票。锂电相关的资源品，虽然价格也会跟随短期的市场供需有所波动，但是从长期的角度看，成长性是大于周期性的。对于石油天然气和煤炭，我们认为同样因为需求增长的原因，而供给的增加短期难以大幅实现，短期价格还是有望维持在高位。只是从我们的投资框架里，消费量有明显天花板同时在碳中和的背景下从长期的角度看需求会逐渐下降的行业，周期性显著强于成长性，并不在我们的投资范围之内。

5G 产业链中，我们主要看好半导体的细分投资机会，尽管行业本身具备一定周期性、阶段性会受到中美贸易预期变化带来的估值波动，国产替代是中长期明确的产业趋势。相较于新能源行业的全球较领先地位，我国在半导体的技术及市场地位仍然处于追赶状态，国家政策支持下，国产替代迎来历史机遇。当前市场对半导体整体景气度延续性有一定分歧，集中表现在半导体下游中汽车电子、高性能计算、IOT 等的增量和手机、PC 的边际减量的综合影响。我们认为，下游积极备库引发的缺芯问题会随着晶圆厂扩产逐步得到缓解，半导体板块后续走势将会分化。从投资

角度，景气涨价周期进入末尾阶段，需要回避；国产替代、成长逻辑强的车用半导体、半导体材料等是看好的细分方向。新能源汽车渗透率快速提升背景下，汽车的电子化、智能化进程正在加快，半导体单车用量会持续提升。全球晶圆厂进入新一轮扩产周期，而国内自建晶圆厂扩产速度更快，上游的设备和材料当前国产化率非常低，受全球景气周期影响较小，同时亦是亟待解决的卡脖子环节，政策支持力度最大。设备的二阶导属性受益前置，今年涨幅已较大，我们相对更看好半导体材料，耗材属性受益于晶圆厂扩产放量。半导体板块过去受事件驱动影响估值波动较大，随着越来越多的细分领域实现从技术到市场的从 0 到 1 的突破，我们力求在高景气细分方向中，把握各细分领域龙头公司从 1 到 N 的成长过程。

面向企业端的数字化、智能化转型是大势所趋，我们看好安防产业链，相关公司业绩增速和估值具备较好的匹配度。面向 C 端的互联网经济逐步进入常态化监管的阶段，前期因为受到政策压制回调较多，从投资角度，需要看到明确的政策右侧信号；头部互联网公司自身在行业内的竞争力并未受到太大影响，从中长期角度，目前是加大研究的时点。在顺周期成长方向，我们看好长期受益消费升级红利的品牌广告，前期跟随消费板块调整后，估值具备吸引力，相关龙头公司已有不错的绝对收益空间。

三季度消费板块整体回调，一方面因为疫情、天气等因素，需求恢复较慢，另一方面，部分行业受到政策担忧，短期估值和业绩都承压，导致股价回调的幅度较大。我们在持仓上更加集中，优选景气度、业绩和估值匹配的个股。但调整后的消费板块，我们认为机会比风险大，目前会更加乐观。一是消费升级趋势仍在进行，中高端消费好于整体；二是，虽然不少企业存在成本压力，但可以通过小幅提价进行转嫁，保证业绩的确定性；三是，我们看到一些国企仍在不断改善机制，提升长期竞争力。随着估值回调到合理位置，基本面见底回升，我们认为消费在四季度会逐步走强。对于消费的投资，要有长期定力，一些拥有高壁垒的护城河企业，短期的经营压力反而是长期的买点，企业在外部环境恶劣的时候才能展现出自身的竞争优势，对于投资者也才能这个时候以合适的价格买入优秀的公司。中长期我们依然看好具有强大品牌力的高端白酒、具备不断提升市占率的餐饮供应链企业，以及国潮势能强劲的国产体育服饰品牌。

三季度医药先经历了大调整，之后迎来了小反弹，我们重仓的 CRO/CDMO 板块表现坚挺，医疗服务、医疗器械、创新药、疫苗等板块表现较弱。医药板块向来受政策影响较大，尤其是药品、耗材的带量采购政策杀伤力大、影响面广。但是从三季度国家人工关节集采的结果上来看，降价幅度相比之前的冠脉支架和省级关节集采明显缓和，且市场竞争格局基本不变，生产厂商即使有利润受损也大幅好于预期。市场无需再谈集采色变，而且政策对于国产医疗设备、部分医疗服务是利好的，所以我们对医药集采相关的品种边际乐观，对四季度医药的表现也乐观许多。我们将

继续重仓长期景气度高、短期业绩好的 CRO/CDMO；逐步买入政策环境友好、集采利空落地的医疗器械；继续持有处于创新周期且股价中已经不含新冠预期的疫苗龙头；择机配置前期跌幅较大、基本面仍然优异的消费医疗。

价值股大多跟随经济周期，前期由于双控和政府对于房地产调控的定力较强，市场对四季度的经济预期极其悲观。但政策反应较快，加快地方债发行保基建，稳定房地产市场避免风险被夸大，保证煤炭及电力供应，对四季度经济的悲观预期有所缓解。我们判断，价值股在四季度会迎来一定修复，主要是顺周期为主的银行股。对于保险股，我们认为也会跟随市场反弹，但超额机会还需等待保费数据的好转，以及地产风险的释放。我们一直看好券商的财富管理赛道，但也必须承认估值较高，业绩增长预期较为充分。虽然地产政策短期有所松动，但长期来看行业增速下行，仅是蛋糕重新分配的问题，行业内的国有公司值得关注。只是从我们的投资习惯上来说，以估值博弈为主要赚取收益方式的价值股，并不太会成为我们配置的重点。

#### 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 4.139 元；本报告期基金份额净值增长率为-2.31%，业绩比较基准收益率为 3.87%。

#### 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	4,382,442,586.97	89.21
	其中：股票	4,382,442,586.97	89.21
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	519,991,172.75	10.59

8	其他资产	9,932,400.58	0.20
9	合计	4,912,366,160.30	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

## 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	18,116.82	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,557,263,939.75	73.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	249,913,752.00	5.19
E	建筑业	60,942,557.07	1.26
F	批发和零售业	63,788.91	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,036,223.65	0.91
J	金融业	42,644.00	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	289,141,420.08	6.00
M	科学研究和技术服务业	169,055,593.85	3.51
N	水利、环境和公共设施管理业	11,915,364.78	0.25
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	4,382,442,586.97	90.97

### 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股票投资。

## 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	300750	宁德时代	671,167	352,852,626.91	7.32
2	002460	赣锋锂业	1,832,451	298,579,565.94	6.20
3	002027	分众传媒	39,500,194	289,141,420.08	6.00

4	002594	比亚迪	1,096,750	273,650,092.50	5.68
5	002850	科达利	1,938,653	252,606,485.90	5.24
6	600905	三峡能源	33,909,600	249,913,752.00	5.19
7	603986	兆易创新	1,653,570	239,751,114.30	4.98
8	600438	通威股份	4,577,664	233,186,204.16	4.84
9	300223	北京君正	1,718,995	220,890,857.50	4.59
10	300124	汇川技术	3,364,517	211,964,571.00	4.40

### 5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

注：本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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	2,046,070.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,605.07
5	应收申购款	7,839,725.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,932,400.58

### 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	1,335,360,990.32
报告期期间基金总申购份额	206,580,309.01
减：报告期期间基金总赎回份额	378,058,804.41
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	1,163,882,494.92

注：总申购份额含转换入份额、红利再投份额，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

无。

## § 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中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华中小盘精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华中小盘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 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

2021 年 10 月 26 日