

银华中国梦 30 股票型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	396,940,890.65 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（2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-9,943,628.59
2. 本期利润	-88,347,088.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2776
4. 期末基金资产净值	692,756,378.86
5. 期末基金份额净值	1.745

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。

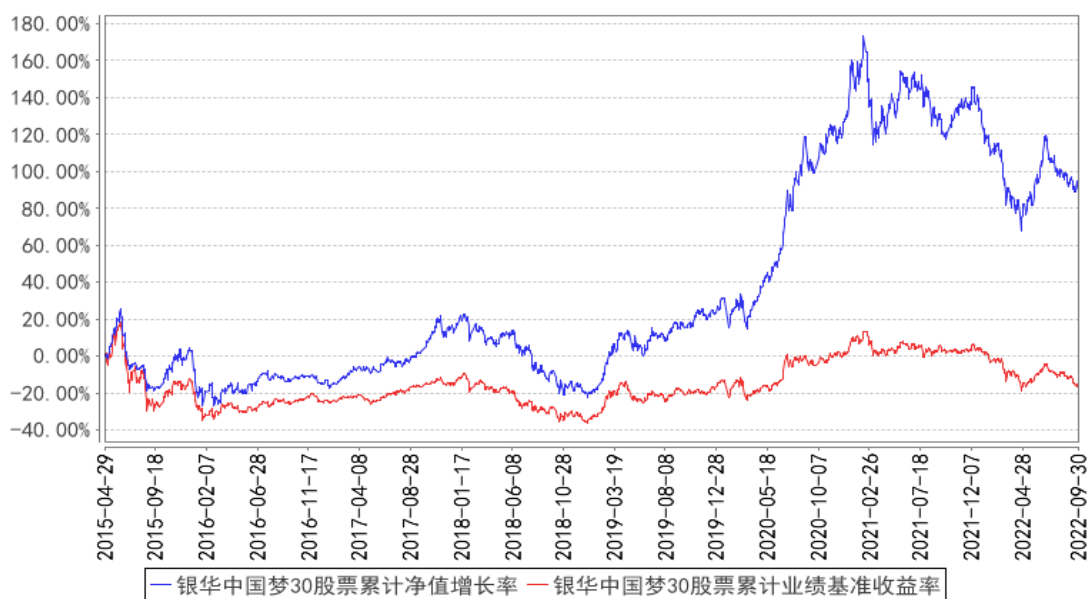
3.2 基金净值表现

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	-13.42%	1.00%	-12.79%	0.83%	-0.63%	0.17%
过去六个月	2.56%	1.39%	-8.59%	1.10%	11.15%	0.29%
过去一年	-14.13%	1.38%	-18.88%	1.06%	4.75%	0.32%
过去三年	64.66%	1.52%	4.87%	1.12%	59.79%	0.40%
过去五年	83.47%	1.52%	-0.76%	1.14%	84.23%	0.38%
自基金合同 生效起至今	89.53%	1.53%	-16.95%	1.32%	106.48%	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	-	17.5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 20 次，原因是指数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

国内外冲击导致第三季度市场回调较大。欧美等主要央行加息是主要的外部冲击。美国核心 pce 自 2021 年 4 月以来一直位于 3% 上方，美联储在本年 3 月、5 月和 6 月分别加息 25 个、50 个和 75 个基点后，在第三季度的 7 月和 9 月连续两次加息 75 个基点，将联邦基金利率区间上调至 3.00%-3.25%，这也是 2008 年次贷危机以来的最高水平。利率升高推动美元升值，吸引资金回流美国，导致全球权益市场下跌，中国资本市场也不能幸免。7 月 21 日，欧央行加息 50 基点，超出 6 月议息时给出的“7 月份加息 25 基点”的预期引导。6 月份欧元区通胀率同比升至 8.6%（前值 8.1%），在供给短缺下，欧洲通胀短期上行压力仍然较大。9 月 8 日的会议上宣布加息 75 基点。受能源价格高涨及美联储激进加息的影响，预计利率还会继续提高。

内部冲击来自疫情的影响以及房地产贷款情况影响居民的购房信心。整个第三季度，新冠疫情在全国范围之内仍有散发，比较严重的省市有成都、海南、贵阳、新疆等，严重影响依赖场景消费的商品和服务。7 月初房地产按揭贷款情况在全国都有出现，严重削弱了居民购买新建住房的信心，表现在信贷数据上，7 月居民贷款新增 1217 亿，同比少增约 2842 亿元，其中居民短期贷款减少 269 亿，同比多减 354 亿。中长期贷款新增 1489 亿，虽保持正增长，但同比少增 2488 亿元（幅度较 6 月扩大）。虽然各地已陆续实施降低房贷利率、降低首付比例和提高购房补贴等措施，但 30 个大中城市中二三线城市的 9 月商品房成交面积同比仍然回落，分别为-27%和-4%。疫情和地产交易低迷的内部冲击影响了投资者对未来经济增长的信心。

在以上内外负面冲击影响下，2022 年第三季度市场走势较差，七八九连续三个月主要指数都处于回落过程中，低于我们上个报告期的预期。本期沪深 300 下跌 15.16%，创业板下跌 18.56%，科创 50 下跌 15.04%。在本报告期，本基金调整了结构，把场景依赖的消费品部分更换为性价比更合适的能源类股票。本基金主要配置仍在消费、制造板块。

展望 2022 年第四季度的市场，美联储加息、地产销售以及疫情蔓延等影响市场的主要因素仍有一定的不确定性。美联储加息方面，当前美国十年期国债收益率 3.7%。过去 70 年联邦基金利率均值约为 4.69%。9 月失业率仅为 3.5% 接近历史低点；而随着 OPEC+ 宣布 11 月联合减产 200 万桶/日，原油价格出现大幅反弹，市场会担心通胀强劲，美联储持续加息。

地产销售意外走弱是三季度经济和市场低于预期的主要原因，但有关部门对刚性住房的支持力度也在逐渐增大。9 月 29 日，央行、银保监会宣布阶段性放宽部分城市首套住房贷款利率下限；9 月 30 日，央行决定下调首套住房公积金贷款利率，财政部、税务总局宣布换购住房个人所得税退税。预计在地产销售彻底回暖之前，相关政策仍有进一步合理放宽的可能。地产销售在足够政策力度支持下好转值得期待。

2022 年已经是新冠疫情的第三年，参考国际防疫经验和我们的科技进步，战胜疫情只是时间问题。

俄乌冲突、疫情蔓延和美联储加息是影响 2022 年宏观经济和市场走势的三大主要因素，都给管理人带来一定的挑战。穿越这些黑天鹅事件的影响，我们仍能发现市场关注的主线：安全和发展。俄乌冲突严重影响了全球能源格局，推高了传统能源的价格，也助推新能源的发展。中美关系的变化也正在重新塑造全球生产供应链，特别是在先进制程半导体工业方面，产业链安全也越来越受到各国政府的关注。

智能化、新能源化是发展的主要内容。光伏、风能等新能源发电对传统能源的替代越来越快。电动化、智能化和网联化在几乎所有的产业中加快推进，在能源来源革新及电动化再次加深的产业趋势下，和这些产业相关的投资机会也越来越多。光伏、风能和锂电池产业链我国在全球已经取得比较优势。新能源汽车电动化和智能化也取得重大进展，新能源汽车的发展代表了我国汽车产业的崛起，更说明了中国经济正在告别地产依赖。

人生就是一个结构性机会，投资也是。面临百年未有之大变局的中国有机遇也有挑战，我们对未来满怀信心，相信坚持“跟随产业趋势，贯彻产品主义，投资优势公司”的底层逻辑，挖掘、投资那些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 1.745 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.42%，业绩比较基准收益率为-12.79%。

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	644,302,766.56	90.19
	其中：股票	644,302,766.56	90.19
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	69,571,529.21	9.74
8	其他资产	529,173.97	0.07
9	合计	714,403,469.74	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	28,470,344.00	4.11
B	采矿业	-	-
C	制造业	481,198,656.97	69.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	32,752,955.73	4.73
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	30,249,104.00	4.37
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	66,436,000.26	9.59
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	223,872.00	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	4,971,833.60	0.72
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	644,302,766.56	93.01

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	000568	泸州老窖	269,550	62,174,403.00	8.97

2	600519	贵州茅台	32,275	60,434,937.50	8.72
3	600570	恒生电子	1,641,886	55,643,516.54	8.03
4	300750	宁德时代	125,747	50,410,714.83	7.28
5	002304	洋河股份	240,704	38,067,337.60	5.50
6	603345	安井食品	229,024	35,562,846.72	5.13
7	000733	振华科技	281,324	32,627,957.52	4.71
8	603939	益丰药房	607,900	30,249,104.00	4.37
9	600760	中航沈飞	473,100	28,835,445.00	4.16
10	600011	华能国际	3,771,202	28,623,423.18	4.13

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	292,921.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	236,252.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	529,173.97

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	240,658,151.62
报告期期间基金总申购份额	161,937,137.48
减：报告期期间基金总赎回份额	5,654,398.45
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	396,940,890.65

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	20220815-20220930	-149,179,015.41		-149,179,015.41		37.58
产品特有风险							
<p>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：</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>							

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 23 日披露了《银华中国梦 30 股票型证券投资基金分红公告》，本基金以 2022 年 9 月 13 日为收益分配基准日，向 2022 年 9 月 26 日注册登记在册的基金份额持有人按每 10 份基金份额 1.50 元的方案进行分红。

§ 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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 25 日