

银华智能建造股票型发起式证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 月 21 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华智能建造股票发起式
基金主代码	011836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 24 日
报告期末基金份额总额	301,062,902.72 份
投资目标	本基金主要投资于符合“智能建造”产业化方向的公司股票，主要行业分布在建筑、建材、机械等重点行业，在严格控制投资组合风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金投资于符合“智能建造”主题的上市公司股票，将采用产业链投资的模式，“自上而下”的方式挑选公司。在“自上而下”选择的细分行业中，针对每一个公司从定性和定量两个角度对公司进行研究，从定性的角度分析公司的管理层经营能力、治理结构、经营机制、销售模式等方面是否符合要求；从定量的角度分析公司的成长性、财务状况和估值水平等指标是否达到标准。综合来看，具有良好公司治理结构和优秀管理团队，并且在财务质量和成长性方面达到要求的公司才可以进入本基金的基础股票组合。</p> <p>本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 80% - 95%，其中，投资于符合本基金界定的“智能建造”主题的上市公司发行的股票占非现金基金资产的比例不低于 80%，投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%。每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应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。</p>
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×60%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×

	20%+中债综合指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是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，如投资港股通标的股票，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	中国农业银行股份有限公司

§ 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10月1日-2021年12月31日）
1. 本期已实现收益	-885,503.53
2. 本期利润	2,677,221.71
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0087
4. 期末基金资产净值	303,671,372.20
5. 期末基金份额净值	1.0087

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。

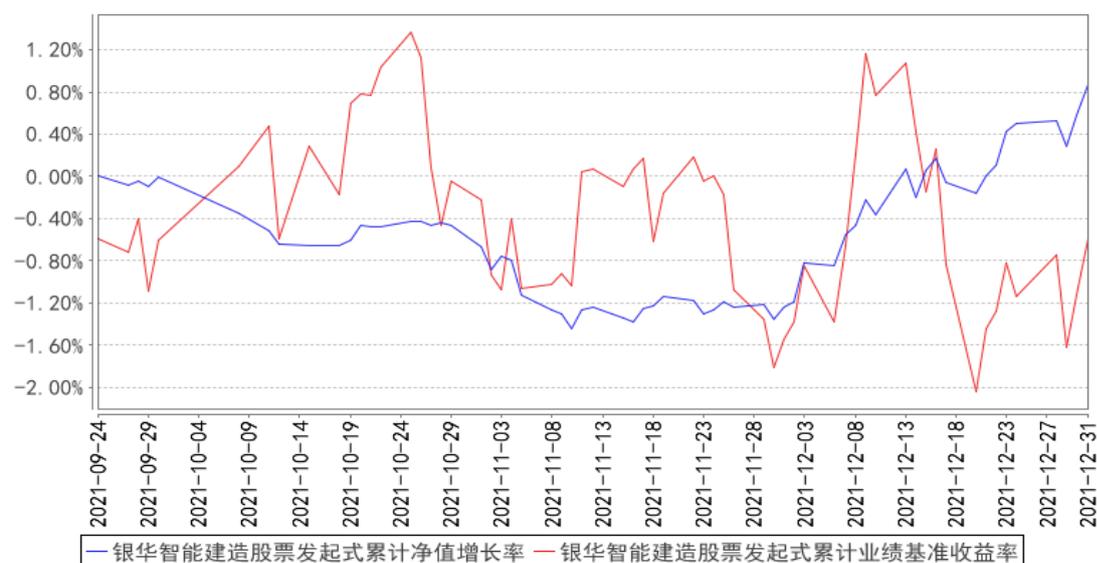
3.2 基金净值表现

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	0.88%	0.17%	0.02%	0.58%	0.86%	-0.41%
自基金合同 生效起至今	0.87%	0.16%	-0.59%	0.57%	1.46%	-0.41%

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

银华智能建造股票发起式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：本基金合同生效日期为 2021 年 09 月 24 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例应当符合基金合同约定。

§ 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		
周书女士	本基金的基金经理	2021 年 9 月 24 日	-	9 年	硕士学位。曾就职于纽约彭博总部、上海申万研究、纽约 FLYP 服装贸易公司，2012 年 11 月加入银华基金，历任信用研究员、行业研究员、研究组长、基金经理助理、投资经理，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 4 月 13 日至 2019 年 7 月 19 日担任银华沪港深增长股票型证券投资基金基金经理，自 2018 年 10 月 10 日至 2020 年 6 月 1 日兼任银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日起兼任银华瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 9 月 24 日起兼任银华智能建造股票型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
唐能先生	本基金的基金经理	2021 年 9 月 24 日	-	12.5 年	硕士学位。2009 年 9 月加盟银华基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理职务。自 2015 年 5 月 25 日起担任银

					<p>华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日兼任银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 7 月 5 日起兼任银华科创主题 3 年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 1 月 16 日起兼任银华科技创新混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 4 月 29 日起兼任银华瑞祥一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 11 日起兼任银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 15 日起兼任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 9 月 24 日起兼任银华智能建造股票型发起式证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。</p>
--	--	--	--	--	---

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、《银华智能建造股票型发起式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

2021 年，传统基础设施投资强度不尽人意，代表性企业的股价表现弱于大盘，其原因主要在有效需求不足加成本上行压力。

1) 需求疲弱一方面来自于基建资金来源受限，另一方面则是一些因素延缓了项目发包；2) 成本压力则体现在钢铁、石材等大宗商品价格大幅上涨，导致行业毛利率普遍承压。困境之下，建筑企业经营状况明显分化，其中的头部企业充分发挥在融资、技术、渠道等方面的竞争优势，通过市占率提升实现了营收和盈利的稳中有升，行业内话语权进一步增强。

展望 2022 年，传统基建有望迎来需求与盈利的双重回归：1) 需求上，房地产销售和投资意愿趋弱使得经济增长承压，政府逆周期调节意愿明显增强，叠加“十四五”规划进入执行期，共同推动基建需求底部回暖；2) 盈利上，Q4 以来主要原材料价格持续自高位回落，结合建筑企业合同动态调价机制，企业盈利水平亦有望改善。此外，随着国企改革三年行动明年收官，国有企业员工激励加快落地，带动经营质量和运营效率迎来拐点。因此，估值便宜、业绩稳增、激励充分的基建链龙头有望迎来价值修复行情。

伴随着政府提出“3060”碳达峰、碳中和目标，传统建筑业同样步入低碳发展新时代。建筑行业过去以粗犷模式发展，成为碳排放量较高的行业之一，而在双碳减排政策的强力约束下，加快实现建筑绿色建造及运维就具备重大的时代意义。目前，诸多建筑企业积极投身于装配式智能建造（替代现浇作业）、BAPV/BIPV（对冲建筑能耗）等产品的开发和推广，不仅积极响应了国家的号召，也为自身可持续发展培育新的增长极：

1) 用机器替代人工, 装配式智造成为新潮流。贯穿了工业化、信息化和机械化的装配式智能制造方式, 用工厂的生产替代了大部分的现场施工作业, 有效减少了施工过程中材料浪费, 大大节约了现场作业的工人数量, 从而在节约工期的同时也降低建筑生产过程的碳排放。近年来, 政府在公共建筑、保障性住房等领域不断加大力度推行装配式建筑, 带动消费者认知和接受度显著提升, 极大的刺激了相关产业链的市场需求。企业层面上, 随着钢结构、MIC、工业化装修等相关工艺工法的日益精进, 装配式建造的综合成本持续降低, 替代传统作业已具备经济性基础, 未来随着人力成本、碳排放成本压力不断释放, 装配式将逐渐成为未来建造的新主力。在这里, 我们更加看好有先发优势、存在规模效益、重视研发和渠道的装配式设计/制造/工程服务商, 他们的成长性值得期待。

这个方向上的许多细分领域的龙头公司现在市值还非常小, 估值也很便宜, 业绩增速很快, 就像我们过去几年一直持有的防水行业龙头、建筑信息化龙头和工程机械龙头一样, 也有成长为十倍股的潜力, 我们会仔细研究和认真挖掘。

2) 为建筑物赋上新能源, 绿色建筑迎来发展新机遇。根据相关统计, 建筑运行阶段的碳排放占全国碳排放的 22%, 要实现建筑业的碳减排目标, 需从开源和节流两方面综合考量: 开源层面, 可以充分利用庞大的建筑屋顶和立面面积, 加装 BIPV 和 BAPV, 通过自发自用、余电上网的方式, 增加日常生产生活中使用清洁化能源的比例, 降低对传统化石能源的依赖, 从而减少建筑使用过程中的碳排放; 节流层面, 综合数字化运维、设备节能改造、智能化机房等手段减少建筑运行过程中的能源消耗。目前, 政府出台了整县推进屋顶分布式光伏的试点方案, 试点县数量接近 700 个, 千亿级建设市场开启在即; 不少建筑企业也已经积极与上游组件生产商进行合作, 共同开发满足不同场景的分布式光伏产品, 我们相信, 拥有较强的上下游整合能力的企业会率先脱颖而出。

在基金的配置上, 我们会围绕智能建造这个主题, 挖掘上下游符合政策支持的大方向且未来将成长为行业龙头的优质成长股, 争取为持有人带来好的回报, 不辜负各位持有人的信任和陪伴。

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 1.0087 元; 本报告期基金份额净值增长率为 0.88%, 业绩比较基准收益率为 0.02%。

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	43,719,926.00	14.33
	其中：股票	43,719,926.00	14.33
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	261,400,732.21	85.65
8	其他资产	72,585.25	0.02
9	合计	305,193,243.46	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	240,099.00	0.08
C	制造业	28,545,061.00	9.40
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7,429,323.00	2.45
E	建筑业	3,386,328.00	1.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,964,815.00	0.98
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
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	1,154,300.00	0.38
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	43,719,926.00	14.40
----	---------------	-------

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	002271	东方雨虹	370,100	19,496,868.00	6.42
2	600011	华能国际	766,700	7,429,323.00	2.45
3	601669	中国电建	419,100	3,386,328.00	1.12
4	600009	上海机场	63,500	2,964,815.00	0.98
5	300487	蓝晓科技	30,100	2,960,335.00	0.97
6	002475	立讯精密	46,600	2,292,720.00	0.76
7	300751	迈为股份	2,000	1,284,600.00	0.42
8	002487	大金重工	32,600	1,263,250.00	0.42
9	300416	苏试试验	34,000	1,154,300.00	0.38
10	603076	乐惠国际	26,100	947,952.00	0.31

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	6,083.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	59,177.57
5	应收申购款	7,324.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,585.25

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金于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

报告期期初基金份额总额	308,977,527.48
报告期期间基金总申购份额	273,373.92
减：报告期期间基金总赎回份额	8,187,998.68
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	301,062,902.72

注：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：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总 份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总 份额比例(%)	发起份额承 诺持有期限
基金管理人固 有资金	10,002,916.95	3.32	10,002,916.95	3.32	3年
基金管理人高 级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人 员	-	-	-	-	-
基金管理人股 东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,002,916.95	3.32	10,002,916.95	3.32	3年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 10,002,916.95 份，其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 2,916.95 份。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2021 年 12 月 15 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金可投资科创板股票的公告》，本基金基金资产投资于科创板股票，会面临科创板机制下因投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、集中度风险、系统性风险、政策风险等。基金可根据投资策略需要或市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于科创板股票或选择不将基金资产投资于科创板股票，基金资产并非必然投资于科创板股票。

2、本基金管理人于 2021 年 12 月 21 日披露了《银华智能建造股票型发起式证券投资基金开

放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》，本基金自 2021 年 12 月 23 日开通日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务。

3、本基金管理人于 2021 年 12 月 31 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分公开募集证券投资基金可投资于北京证券交易所上市股票及相关风险揭示的公告》，本基金自 2021 年 12 月 31 日起可根据投资策略需要或市场环境变化，选择将部分基金资产投资于北交所股票或选择不将基金资产投资于北交所股票，基金资产并非必然投资于北交所股票。基金资产投资于北交所股票的特有风险包括但不限于上市公司经营风险、市场风险、股价大幅波动风险、流动性风险、转板风险、退市风险、系统性风险、集中度风险、政策风险和监管规则变化风险等。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华智能建造股票型发起式证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2 《银华智能建造股票型发起式证券投资基金基金合同》

10.1.3 《银华智能建造股票型发起式证券投资基金招募说明书》

10.1.4 《银华智能建造股票型发起式证券投资基金托管协议》

10.1.5 《银华基金管理股份有限公司开放式基金业务规则》

10.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照

10.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照

10.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

10.2 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。

10.3 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 1 月 21 日