

银华估值优势混合型证券投资基金 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	银华估值优势混合
基金主代码	005250
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 3 日
报告期末基金份额总额	130,630,890.94 份
投资目标	本基金通过积极优选 A 股和港股通标的股票当中具有明显估值优势且质地优良的股票，同时通过严格风险控制来追求稳健收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金坚持“自下而上”为主、“自上而下”为辅的投资视角，在实际投资过程中充分体现“业绩持续增长、分享投资收益”这个核心理念，深入分析挖掘中国经济新一轮增长的驱动力带来的投资机会，重点投资于具有业绩可持续发展前景的优质 A 股及港股通标的股票的上市公司。本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%，其中，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者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	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率×30%+中债综合财富指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，需承担汇率风险以及境外市场风险。
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	-18,402,102.51
2. 本期利润	-30,743,867.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2293
4. 期末基金资产净值	191,572,342.90
5. 期末基金份额净值	1.4665

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、本报告所列示的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。

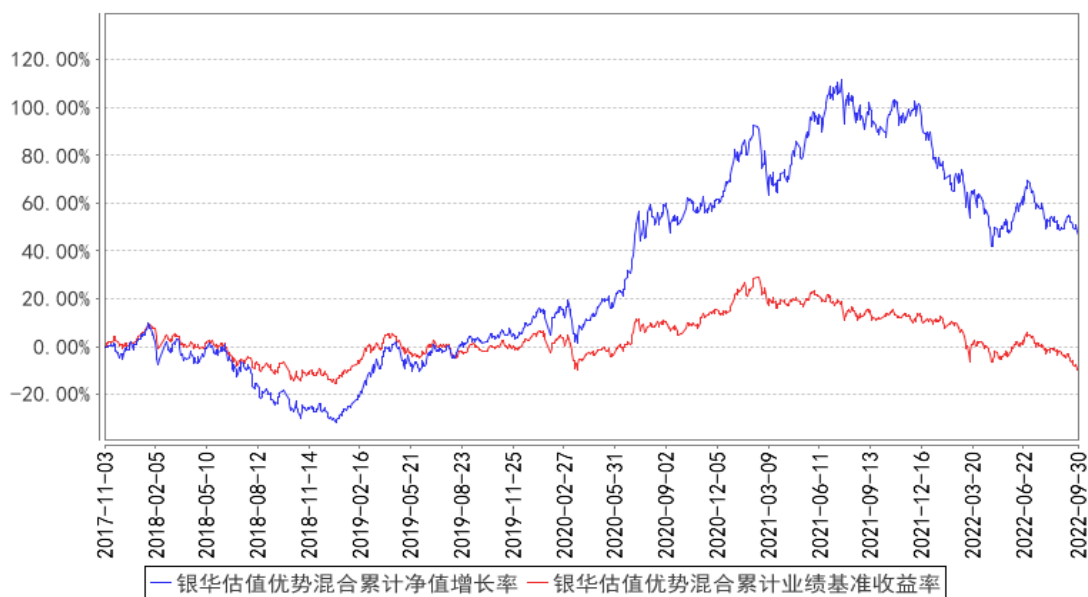
3.2 基金净值表现

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	-13.43%	0.94%	-13.91%	0.79%	0.48%	0.15%
过去六个月	-9.43%	1.26%	-11.09%	1.01%	1.66%	0.25%
过去一年	-23.57%	1.37%	-19.30%	1.04%	-4.27%	0.33%
过去三年	44.65%	1.44%	-8.00%	1.01%	52.65%	0.43%
自基金合同 生效起至今	46.65%	1.46%	-9.72%	0.99%	56.37%	0.47%

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

银华估值优势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，港股通标的股票投资比例为股票资产的 0%-50%。本基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§ 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		
程程先生	本基金的基金经理	2019年3月27日	-	13.5年	硕士学位。曾就职于天弘基金、中信证券、安永华明会计师事务所，2018年10月加入银华基金，现任投资管理一部基金经理。自2019年3月22日至2022年8月16日担任银华裕利混合型发起式证券投资基金基金经理，自2019年3月27日起兼任银华估值优势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2021年1月11日起兼任银华招利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。

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、《银华估值优势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

报告期内,市场震荡调整。我们保持高仓位,配置较为均衡,重点配置了银行、地产、新能源、电子、计算机等行业,精选高景气行业中高增长的个股。

一、三季度回顾:

今年是投资环境相对复杂的一年,俄乌冲突带来了全球地缘政治焦虑以及石油天然气价格的大幅飙升,市场对于中美关系的担忧也有所加剧,国内奥密克戎的零星散发也给经济复苏带来了不少挑战。从指数上看,三季度,沪深300跌15.16%,中证500跌11.47%,创业板指跌18.56%。行业层面,申万31个一级行业指数,煤炭板块一枝独秀(煤炭供需格局偏紧、欧洲能源危机和煤

炭替代需求增加等），以 0.97% 的涨幅收红。建筑建材（稳增长的实物工作量低于预期、房地产投资偏弱）、电力设备（二季度反弹幅度较高造成拥挤度偏高、部分公司二季报不及预期、上游原材料价格居高不下、欧美政策打压担忧等）、电子板块（行业下行周期）跌幅居前。

北向资金方面，三季度北向资金净流入前三的行业是：基础化工（80.43 亿）、医药（50.18 亿）和食品饮料（37.02 亿）；北向资金净流出前三的行业是：银行（-218.28 亿）、建材（-62.36 亿）和家电（-56.73 亿）。今年以来北向资金流入前三的行业是：电力设备及新能源（378.08 亿）、基础化工（184.46 亿）、有色金属（118.11 亿）；今年以来北向资金流出前三的行业是：家电（-97.61 亿）、钢铁（-95.27 亿）、医药（-80.31 亿）。截至到 2022.9.30，北向资金持股市值占陆股通总持股比例最高的三个行业是：食品饮料（15.59%）、电力设备及新能源（14.32%）、医药（8.36%）。碳中和依然是内资和外资认同度最高的方向之一，三季度外资大幅流出地产链条，反映了外资对于地产风险的一些担心。

根据银华基金研究部统计的数据，热门赛道的拥挤程度（以成交额占比来衡量）：储能、煤炭、房地产持续上升；食品饮料处于持续逐步下降的趋势；新能源汽车、光伏和风电二季度达到峰值，三季度下降至均值略微偏低的位置；半导体、计算机和稀有金属处于低位。对于拥挤程度降至均值水平以下且业绩趋势可以兑现的行业，我们会更加关注基本面积积极的变化。

上半年我们维持了高仓位的运作，适度增持了军工、可选消费、地产链、计算机和自动化等行业，适度减持了新能源和医药等交易拥挤的行业。从三季度的结果上来说，增持的军工、家电、可选消费、自动化和房地产，减持的新能源和医药都取得了一定的超额收益；计算机和自动化基本跑平市场，建材表现较差。对于涨幅较大的以煤炭为代表的周期性板块，我们比较遗憾的错过了。这个一直是在我们能力圈之外的板块，我们给予的关注度并不高。因为我们一直坚信基金经理的超额来自于他的认知超前于市场，这个超前的认知并不是听几场卖方路演或者临时抱佛脚的去调研 1-2 次公司就可以获得的，而是需要几个周期的磨练和积累才可以获得。但市场往往就是这样的，在你自身投资有短板的地方，往往会受到市场的重击，在未来我们期望通过投研工业化的方式逐步弥补周期板块的投资短板。

二、四季度展望：

展望四季度和明年，我们总体认为在这个点位对于市场的悲观已经没有意义，而是应该用积极的心态去挖掘市场的机会，我们会逐渐加强组合的进攻性。我们三季度减持了部分价格预期见顶的周期股以及一些低增速低估值的防守标的，增持了估值已经调整到合理区间的且未来增长预期良好的高增长成长股。我们看好的科技方向包括新能源汽车、绿色能源、现代化军工、半导体设备材料、国产软件、人工智能；看好的消费方向包括高端消费、大众消费、互联网、医美、化

妆品、免税、农业以及医药国际供应链。

近期市场比较担心的是美联储加息可能会给我们的市场带来比较大的压力，我们对此并不是特别担心。核心是我国的货币政策是以我为主，而且跟欧美国家不一样的是，我国的核心 cpi 并不高，在经济增速恢复到一个正常的增速区间之前，我们认为并不用担心流动性紧缩。欧美的加息的确会带来美元等资产的升值，可能会有一些资本的流出，但对于一个制造业大国来说，汇率的适当贬值，是非常有利于产品的出口竞争力的，这也是我们坚定看好我国制造业的原因之一。碳中和是全球的趋势，也是我们和欧美国家之间的共同认同点之一，电动汽车供应链和光伏供应链已经成为了我们出口的主要组成部分，我们相信这两个行业的外需会持续上行。

近期俄乌冲突充分说明只有强大的国家才有可能得到和平，先进的装备制造业和自主可控的科技供应链是基础，这些方面也包含了未来增长前景最为明确的几个行业，其中主要包含半导体设备和材料、现代化军工、国产软件以及人工智能。现代化军工的行业需求没有问题，只要相关上市公司可以突破技术壁垒和工艺壁垒，订单和业绩不用太过发愁。半导体的行业需求周期下行，我们看好的是国产化逻辑，在一些市占率并不高的环节，国产化率提升的速度是远快于行业下行的速度的。软件的国产化进度受宏观经济的影响，今年推行的速度并没有预期快，我们看好明年是软件的信创大年，业绩将进入加速期。

消费股的投资都是看相对的中长期，在短期数据不佳的时候，往往是一个不错的买点。我们对于消费股短期的基本面并不乐观，很多公司的三季报将承压。我们认为目前的股价已经反应了短期的基本面下行，对于中长期的基本面非常乐观，人民群众追求美好生活的趋势没有改变。高端消费、大众消费、互联网、医美、化妆品、免税、农业以及医药国际供应链都是我们看好的方向。

三、行业看法：

电动车方面，全球销量明年面临增速降档的压力，压制了板块整体的估值上限。今年国内市场增速十分乐观，我们判断今年销量高增长没有问题，一方面电动车的渗透率还在提升，另一方面车企的新车型还在加速推出，明年大概率还会保持较好的增速。欧洲市场今年的表现并不好，供给和需求端都有问题。往明年看，需求端跟政府的补贴政策以及居民的消费能力息息相关，这两项往明年看都有较大的不确定性，欧洲的需求会有一定压力；供给端相对来说改善会更为明显，一方面产业链的供应会有改善，另一方面更多的新车型即将推出，会从供给端拉动潜在需求。美国市场渗透率较低，应该是明年增速最快的市场，但美国补贴政策对中国产业链极大的不确定性让我们也很难对美国市场对国内公司的业绩贡献有太乐观的预期。电动车的好处是市场预期较低，板块估值也较低，我们更多聚焦在上游资源、差异化较大的电池以及贴近消费者能留存住利润的

具备竞争优势的整车标的。中游材料大规模扩产，我们会持续关注竞争格局的变化。

光伏方面，硅料价格还在超预期上涨，国内外大型地面电站的开工率都不高，但欧洲能源价格飙升带动分布式光伏和户用储能需求大超预期。往明年看，硅料的产能扩张会带动产业链价格下行，虽然个别辅材阶段性会出现紧缺的情况，但整体看供给端约束不大，量的逻辑会得到增强，硅料产能释放后，展望明年会更加乐观，但主产业链的盈利会重新分配，我们更看好新技术带来的盈利溢价、受益于量增的辅材链以及下游绿电运营商。

储能方面，得益于全球新能源发电占比快速提升，欧洲能源价格快速上涨以及海外电网的相对脆弱性，以及国内的新能源消纳的潜在压力，储能尤其是家用储能的渗透率快速提升。往明年看，储能是增速最快的新能源细分赛道，我们持续看好整个储能产业链。

风电方面，今年国内的招标量创历史新高，欧美海上风电的年化增速开始上修，明年的装机增速值得期待，但招标转化为业绩的时间可能比市场的乐观预期的要长。其他还有两个因素值得关注：一方面今年的装机持续受供应链和疫情影响，第三季度的排产环比改善并不明显，全年的装机量下修；另一方面去年下半年新签的低价订单开始在今年下半年交付，可能到明年上半年的盈利都受影响。除此之外，可能受到安全事故和其他事件的影响，新的海风招标都是存量已核准的项目，并没有看到新的竞配指标，对海风的未来增速也有一定影响。这些都是我们需要持续关注和评估的因素。

国防军工方面，全球军备大幅抬升背景下，我国国防建设的刚性更强，十四五期间装备采购景气度都将维持高位。军工行业严格准入壁垒带来较优的竞争格局，生产和制造受疫情影响相对较小，供应商量、利增长的确性高，新一轮产能释放带动下，业绩高增可期。我们优选航空发动机、四代机、导弹三大高景气方向，重点把握渗透率、国产化率提升的优势中上游环节。当前龙头公司的业绩增速和估值匹配度较高，展望明年业绩增长确定性高的公司有望率先完成估值切换。

半导体方面，全球整体处于去库存周期，晶圆厂稼动率开始松动，芯片设计公司受消费类下行周期影响业绩继续承压，后续要重点关注库存的拐点。我们看好独立景气周期的国产替代机会，集中在半导体设备、材料国产化，以及非线性增长的设备零部件。我国是全球最大的芯片需求国，而从供给端看国内晶圆厂实现生产端完全自给自足尚有较大空缺，伴随着晶圆厂积极配合国产供应商验证导入，国内成熟制程产线建设有望提速，相关半导体设备、材料厂商有望加快提升市场份额。

信创方面，主要包括软件国产化，信创市场有望在明年重启新一轮 3-5 年的景气上行周期，党政端的乡县级下沉以及行业端需求将释放出更大的市场空间。我们逢低布局了竞争格局好、商

业化推广能力强的软件龙头公司，今年受宏观经济的影响国产化推进有所推迟，明年信创大年叠加人员成本项优化，将带来可观的业绩弹性。我们同时看好尚处于短板亟待突破、国产化率提升潜力大、充分受益信创放量的核心芯片 CPU 环节。

传媒互联网传统细分赛道都已经到了行业发展的瓶颈期，本质上是移动互联网的用户和时长到了天花板，所以我们认为行业的贝塔性机会不大，未来的投资机会大概率会在新应用、新商业模式中诞生。回溯历史，硬件的创新往往伴随着新应用新商业模式的爆发，VR、AR 设备的放量是值得关注的，去年 VR 设备的出货量全球超过千万，应用的爆发往往滞后硬件放量 1-2 年，所以明年在 VR 应用领域是值得重点关注。广告行业今年受疫情反复影响较大，梯媒、互联网营销、传统互联网大厂在业绩层面，都出现不同程度的影响，展望明年会有明显的改善。我们对中国经济保持乐观，龙头公司的商业模式、格局没有发生大的变化，估值处于历史较低水平，监管常态化的背景下，我们认为梯媒龙头和互联网大厂的投资机会值得重视。

二季度末，市场对疫情消散后消费复苏预期过高，但三季度消费基本面是一个缓慢恢复的过程，只是预期走了一个过山车，当然消费复苏的进程也有一些不确定性的发生。站在当下，我们承认短期国内外宏观、政策的复杂性，以及自身认知的局限性。但仍坚定认为组合的安全感来自于业绩的稳定性，与其被恐慌的情绪驱使，不如踏实守护在逆境中不断筑高自身壁垒的优秀公司。展望四季度和明年，我们乐观认为国内政策会有向好的边际变化，消费的改善会持续，配置上以业绩确定性高的白酒为主，大众品选择有结构升级和成本下降优势的龙头公司，加仓了养殖后周期的饲料龙头。

由于医药板块的估值水平和基金持仓比例都已在历史低位，我们的判断是目前医药已经在底部区域。最近医药确实也出现了一些变化，比如财政贴息贷款的医疗设备更新、美国 UVL 清单的变化等等，所以我们认为医药短期应该会有估值的向上修复。但是中长期来看，由于板块缺乏景气度明显上行的主线，更多的会是个股机会。

随着疫情逐渐得到控制和房地产政策的托底力度加大，我们认为经济将逐渐企稳，顺周期的价值股会迎来一定的相对收益。银行采用以量补价的方式，尽量减少收入增速下行的影响，前两年囤积的拨备可能会反哺盈利。中小行依然会保持较快的增速，前期受损较大的股份制银行修复的弹性是最大的。由于 3 季度交易量下行，券商单季度的业绩增速承压，但从长期角度来看，我们继续看好财富管理类的券商。保险中财险率先修复，寿险正在修复中，具体还要观察开门红的预售情况，最快到明年 1 季度行业的同比增速可能会明显改善。房地产在三季度密集出台政策托底，估值先行于销售修复。我们判断政策会跟随基本面的情况迅速应对。尽管目前的销售依然在下行通道中，但伴随基数的走低，未来销售的同比压力也在逐渐减轻。随着销售的改善，也将拉

动投资，在此期间，房地产一般会有超额收益，优选央企国企股东背景的公司。

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 1.4665 元；本报告期基金份额净值增长率为-13.43%，业绩比较基准收益率为-13.91%。

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	172,098,985.55	89.40
	其中：股票	172,098,985.55	89.40
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	20,346,140.79	10.57
8	其他资产	60,950.77	0.03
9	合计	192,506,077.11	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币：5,815,247.66 元，占期末净值比例 3.04%。

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	1,948,450.00	1.02
B	采矿业	1,295,341.68	0.68
C	制造业	81,815,133.99	42.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,397,018.98	3.34

E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	4,280,661.05	2.23
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	10,111,807.87	5.28
J	金融业	34,154,255.45	17.83
K	房地产业	24,358,043.87	12.71
L	租赁和商务服务业	1,923,025.00	1.00
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	166,283,737.89	86.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	4,923,047.81	2.57
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	494.37	0.00
信息技术	-	-
电信服务	-	-
公用事业	-	-
地产建筑业	891,705.48	0.47
合计	5,815,247.66	3.04

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	600036	招商银行	387,827	13,050,378.55	6.81
2	600519	贵州茅台	6,600	12,358,500.00	6.45
3	002142	宁波银行	386,378	12,190,225.90	6.36
4	000002	万科 A	515,738	9,195,608.54	4.80
5	01211	比亚迪股份	28,000	4,923,047.81	2.57
5	002594	比亚迪	14,000	3,528,140.00	1.84
6	600048	保利发展	443,516	7,983,288.00	4.17

7	688111	金山办公	35,917	7,223,267.87	3.77
8	600383	金地集团	624,817	7,179,147.33	3.75
9	688041	海光信息	111,433	6,554,489.06	3.42
10	002371	北方华创	23,524	6,549,081.60	3.42

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

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	60,950.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	60,950.77

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	136,545,291.59
报告期期间基金总申购份额	1,040,136.83
减：报告期期间基金总赎回份额	6,954,537.48
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	130,630,890.94

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 银华估值优势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 《银华估值优势混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华估值优势混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华估值优势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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2022 年 10 月 25 日