

银华数字经济股票型发起式证券投资基金 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 4 月 20 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 04 月 18 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 01 月 01 日起至 03 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华数字经济股票发起式
基金主代码	015641
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 20 日
报告期末基金份额总额	29,369,763.65 份
投资目标	本基金将通过重点投资于符合“数字经济”产业化方向的公司证券，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>(1) 主题界定</p> <p>数字技术充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级，催生新产业新业态新模式，促进了经济增长和全要素生产率提升，开辟了经济增长的新空间。本基金所投资的“数字经济”主题主要包括数字产业化和产业数字化。</p> <p>数字产业化，主要包括数字经济运行的基础设施以及在此基础上运行的应用和平台经济相关产业链。《纲要》指出要加快推动数字产业化，聚焦云计算、大数据、物联网、工业互联网、区块链、人工智能、虚拟现实和增强现实产业。本基金投资的基础设施行业包括电子、通信、计算机及在此基础上运行的起系统作用的基础性软件产业链；应用和平台经济行业包括软件和信息技术服务业、传媒。</p> <p>产业数字化，主要包括被数字技术深度改造升级带</p>

	<p>来的产出增加和效率提升的传统行业。《纲要》指出传统行业应将数字技术运用于其采购、生产、销售和管理各环节，打造新型数字化应用场景，包括智能交通、智慧能源、智能建造、智慧农业及水利、智慧家居。本基金投资的涉及产业数字化转型的行业包括电力设备、汽车、交通运输、机械设备、家用电器和服务于电子、通信、计算机及汽车行业的基础化工。</p> <p>(2) A 股股票投资策略</p> <p>本基金投资于符合“数字经济”主题的股票，将采用“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“数字经济”主题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的比例不超过股票资产的 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，应保持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	中证数字经济主题全收益指数收益率*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中债综合指数（全价）收益率*20%
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	银华数字经济股票发起式 A 银华数字经济股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	015641 015642
报告期末下属分级基金的份额总额	20,060,279.89 份 9,309,483.76 份

§ 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 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	银华数字经济股票发起式 A	银华数字经济股票发起式 C
1. 本期已实现收益	-1,311,133.21	-507,177.98
2. 本期利润	7,673.84	15,907.84
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0004	0.0022
4. 期末基金资产净值	20,823,458.17	9,647,135.79
5. 期末基金份额净值	1.0380	1.0363

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

银华数字经济股票发起式 A

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	0.43%	1.48%	11.65%	1.02%	-11.22%	0.46%
过去六个月	9.44%	1.81%	20.06%	1.10%	-10.62%	0.71%
自基金合同生效起至今	3.80%	1.70%	9.30%	1.09%	-5.50%	0.61%

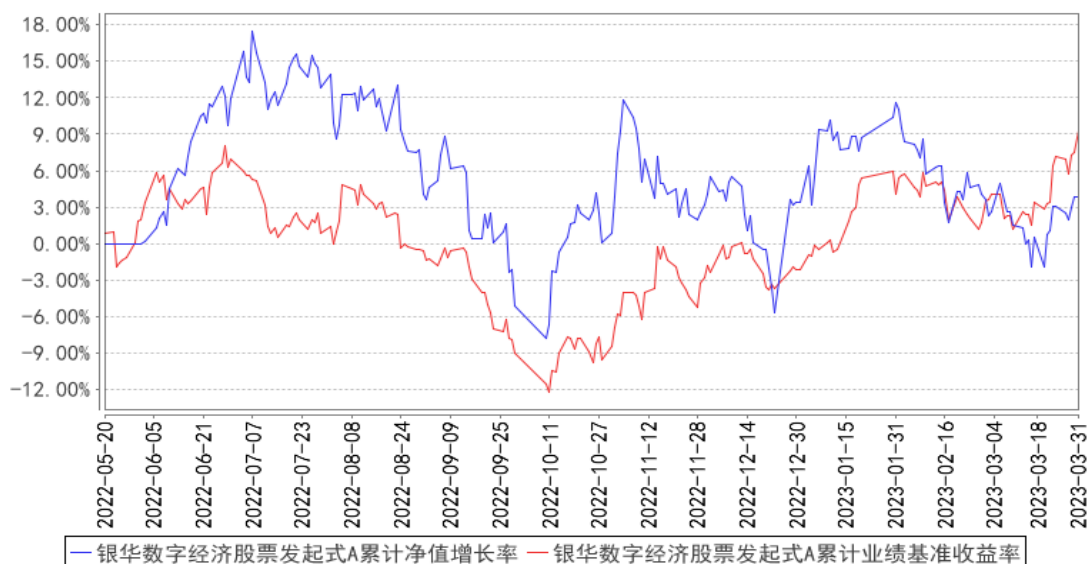
银华数字经济股票发起式 C

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	0.38%	1.48%	11.65%	1.02%	-11.27%	0.46%
过去六个月	9.34%	1.81%	20.06%	1.10%	-10.72%	0.71%

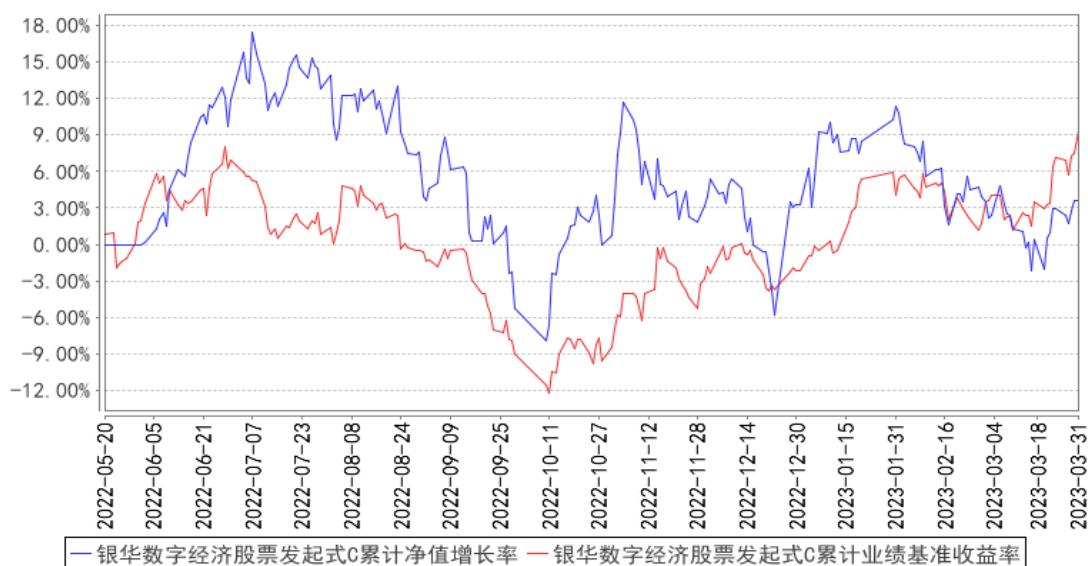
自基金合同 生效起至今	3.63%	1.69%	9.30%	1.09%	-5.67%	0.60%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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

银华数字经济股票发起式A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



银华数字经济股票发起式C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



注：本基金合同生效日期为 2022 年 05 月 20 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，建仓期结束时本基金的各项资产配置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 80% - 95%，其中，投资于符合本基金界定的“数字经济”主题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的比例

例不超过股票资产的 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，应保持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。

§ 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		
王晓川先生	本基金的基金经理	2022 年 5 月 20 日	-	6 年	硕士学位。2016 年 7 月加入银华基金，历任交通运输、煤炭、传媒行业研究员，投资管理一部投资经理助理，现任投资管理一部基金经理。自 2022 年 5 月 20 日担任银华数字经济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。

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、《银华数字经济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 2 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

报告期内，市场整体震荡上行，分化较大，AI 主题带动 TMT 板块大幅上涨；消费表现居中；房地产、银行表现靠后。我们保持高仓位，配置以科技为主，重点配置了港股互联网、传媒、新能源、电子等行业，精选高景气行业中高增长的个股。

回顾 2023 年一季度，整体经济恢复方向持续向上，但斜率不高，整体体现了一个稳健复苏的态势。出行链、基建链和高端制造业恢复的确定性较高，地产消费、汽车消费等恢复程度相较于市场的乐观预期要弱。3 月以来，随着政府人事换届调整告一段落，新一轮的稳增长稳信心的组合拳在持续落地。高层持续提到坚持两个毫不动摇，稳定民营经济、稳定外商投资信心；商务部将 2023 年定为消费提振年，政府将通过多种手段盘活市场，促进消费需求释放；产业政策持续落地，财政部进一步支持企业科技研发，企业研发费用加计扣除比例提高至 100%，促进产业升级。

我们对于今年国内的宏观判断依然是经济整体稳健复苏，产业结构调整继续升级，居民消费信心逐渐恢复；我们判断由于国家自身实力的不断增强，国际伙伴跟我们的利益共同点变多，国际形势相对之前会趋暖，国际贸易会逐渐触底回升。

一季度市场最火热的方向是 ChatGPT 引爆的人工智能板块，ChatGPT 是继 PC、互联网之后又一革命性的技术，现象级应用推出后，国内外各巨头加速入局。需要关注的是，AI 产业的发展不会一蹴而就，中间也必然会有曲折，包括数据隐私、伦理等潜在风险，可能造成板块后续波动。投资机会上，“卖水人”硬件先行的算力产业链，以及 AI 为用户赋能的垂直类应用场景值得关注。

互联网平台是我们在港股科技最为看好的方向。业绩层面，互联网公司从 22 年 2 季度开始持续超预期，用户红利末期叠加反垄断的大背景下，降本增效是未来一个阶段驱动业绩增长的主旋律。估值层面，港股互联网股价经历了两年的下跌后，估值处于历史底部区域。业绩加速上行叠加 AI 等新技术的出现，有望打开估值上行空间。

半导体方面，我们维持看好国产替代方向，集中在半导体设备、材料、零部件环节，中长期看，伴随国产供应商积极验证导入，国内晶圆产线建设将再度提速。在景气复苏方向，我们的看法边际转向积极，全球半导体下行周期接近尾声，经历了过去几个季度的去库存，有望在今年下半年重启上行周期，向上弹性取决于下游需求恢复的力度，数据中心有望率先回暖，其次是汽车、消费电子，关注相关左侧布局机会。

新能源板块是一季度被市场抛弃较多的板块，交易占比和估值已经处于历史偏低的位置。只

是市场对于上涨的标的更多地关注利好，对于下跌的板块更多地关注利空。我们总体认为现在市场对于新能源板块的担忧讨论，更多是对于一个下跌板块的应激式反应。在去年的中报中，我们曾经提到了新能源板块的一些风险点，这些风险点在经过大半年的消化后，在这个估值分位以及股价位置下，我们认为新能源板块的风险因素已经充分释放，目前这个时间段，具有较强吸引力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华数字经济股票发起式 A 基金份额净值为 1.0380 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.43%；截至本报告期末银华数字经济股票发起式 C 基金份额净值为 1.0363 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.38%；业绩比较基准收益率为 11.65%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2022 年 5 月 20 日至 2023 年 3 月 31 日。由于本基金属于发起式基金，无需向中国证监会报告并提出解决方案。

§ 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	28,867,818.73	85.96
	其中：股票	28,867,818.73	85.96
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	2,822,850.26	8.41
8	其他资产	1,891,667.07	5.63
9	合计	33,582,336.06	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 12,713,492.76 元，占期末净值比例为 41.72%。

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	-	-
C	制造业	13,744,644.97	45.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	823,839.00	2.70
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	1,585,842.00	5.20
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	-	-
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	16,154,325.97	53.02

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	2,962,715.71	9.72
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	2,998,576.89	9.84
电信服务	6,752,200.16	22.16
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	12,713,492.76	41.72

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	01024	快手-W	51,000	2,698,845.26	8.86
2	03690	美团-W	20,400	2,562,675.23	8.41
3	00700	腾讯控股	7,500	2,532,998.84	8.31
4	300418	昆仑万维	33,900	1,585,842.00	5.20
5	300474	景嘉微	12,700	1,549,400.00	5.08
6	00268	金蝶国际	139,000	1,547,794.91	5.08
7	002531	天顺风能	103,500	1,527,660.00	5.01
8	002463	沪电股份	70,800	1,521,492.00	4.99
9	09626	哔哩哔哩-W	9,160	1,520,356.06	4.99
10	02013	微盟集团	341,000	1,450,781.98	4.76

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	24,347.49
2	应收证券清算款	1,564,633.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	302,686.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,891,667.07

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

项目	银华数字经济股票发起式 A	银华数字经济股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	18,910,062.24	6,223,985.89
报告期期间基金总申购份额	4,260,694.25	5,492,461.24
减：报告期期间基金总赎回份额	3,110,476.60	2,406,963.37
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	20,060,279.89	9,309,483.76

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：本基金本报告期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	10,001,000.10	34.05	10,001,000.10	34.05	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	10,001,000.10	34.05	10,001,000.10	34.05	3 年

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金 A 类份额 10,001,000.10 份，其中认购份额 10,000,000.00 份，认购期间利息折算份额 1,000.10 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

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	20230101-20230331	10,001,000.10	-	-	10,001,000.10	34.05

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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 10.1.1 银华数字经济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 《银华数字经济股票型发起式证券投资基金基金合同》
- 10.1.3 《银华数字经济股票型发起式证券投资基金招募说明书》
- 10.1.4 《银华数字经济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

2023 年 4 月 20 日