

银华成长先锋混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：2024 年 10 月 24 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 2024 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 2024 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华成长先锋混合
基金主代码	180020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010 年 10 月 8 日
报告期末基金份额总额	117,843,188.04 份
投资目标	在有效控制投资组合风险的前提下，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的资产配置策略，重点投资于成长型行业和公司及信用债券，注重风险与收益的平衡，力争实现基金资产长期增值。本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为 30%-80%，其中投资于成长型行业和公司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 15%-65%；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	沪深 300 指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金属混合型基金，预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金。
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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-6,462,461.94
2. 本期利润	-1,616,262.44
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0137
4. 期末基金资产净值	126,323,625.45
5. 期末基金份额净值	1.072

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

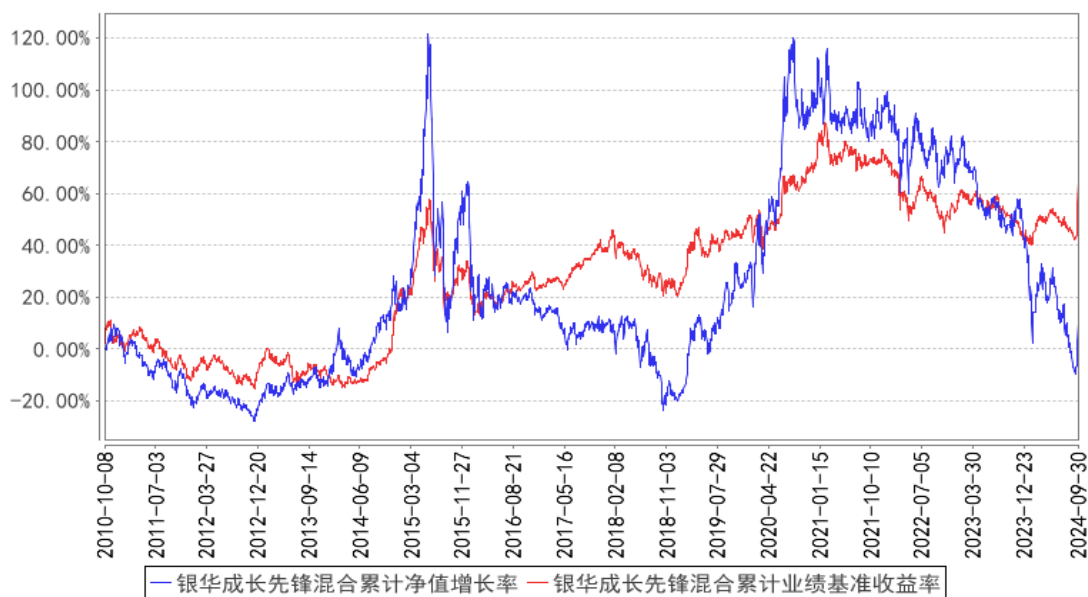
3.2 基金净值表现

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	-1.20%	1.79%	10.03%	0.93%	-11.23%	0.86%
过去六个月	-15.26%	1.63%	9.41%	0.73%	-24.67%	0.90%
过去一年	-25.71%	1.71%	8.31%	0.65%	-34.02%	1.06%
过去三年	-39.54%	1.41%	-4.64%	0.65%	-34.90%	0.76%
过去五年	-5.63%	1.50%	15.39%	0.70%	-21.02%	0.80%
自基金合同 生效起至今	9.77%	1.48%	63.98%	0.82%	-54.21%	0.66%

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

银华成长先锋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 30%-80%，其中投资于成长型行业和公司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 15%-65%；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		
王利刚先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 31 日	-	11.5 年	硕士学位。2012 年 7 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、投资管理一部基金经理助理，现任投资管理一部基金经理。自 2019 年 12 月 31 日起担任银华成长先锋混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 7 日起兼任银华创业板两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 4 月 26 日起兼任银华内需精选混合型证券投资基金（LOF）、银华同力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、《银华成长先锋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 1 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

2024 年三季度, A 股市场整体呈现出 V 型的走势特征。以 9 月 24 日为界,在此之前的市场一直跌跌不休,相当弱势。而从 9 月 24 日开始,中央陆续出台了一揽子托底经济、维稳股市的政策组合,市场对此反应剧烈,短期内大幅上涨,特别是券商板块以及主流指数权重股领涨市场。在季末的最后五个交易日,上证指数上涨 21.37%,创业板指上涨 42.12%。整个三季度,上证指数上涨 12.44%,创业板指上涨 29.21%,而红利指数和国证 2000 的涨跌幅则分别为 4.10%、16.36%。

三季度组合整体跑输市场较多,主要在于季度末市场风云突变,而我们的组合结构在三季度变化不大,还是以黄金、生猪养殖为主,辅以零食、化工、石化等细分板块,组合持仓结构偏防御风格,在指数大幅快速上涨的行情中弹性不足。按以往的规律,我们的组合结构往往在指数快速拉升后进入震荡时表现较好,我们对组合重仓板块的基本面有信心,也希望组合在后续行情能有符合我们期待的表现。

展望四季度，我们认为，一方面本轮政策组合的力度较强，在中长期维度应予以足够的重视。但另一方面，短期市场涨幅过大，不宜盲目乐观，需注重风险控制。四季度，美国大选临近，中东战争持续升级，国内房地产以及消费端的压力仍在，整体信心有转好但依旧脆弱。因此，我们相对会更谨慎些，内外部的经济形势还有待观察，地缘政治因素动荡，在组合配置和后续的结构调整中都需要着力考虑。

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 1.072 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.20%，业绩比较基准收益率为 10.03%。

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	100,752,835.58	78.65
	其中：股票	100,752,835.58	78.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	19,879,680.13	15.52
	其中：债券	19,879,680.13	15.52
	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	5,743,484.03	4.48
8	其他资产	1,728,448.03	1.35
9	合计	128,104,447.77	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	23,556,920.40	18.65

B	采矿业	61,766,782.78	48.90
C	制造业	14,563,810.00	11.53
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	27,852.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	12,532.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	787,427.40	0.62
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	37,511.00	0.03
S	综合	-	-
	合计	100,752,835.58	79.76

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投资股票。

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	000603	盛达资源	944,700	12,356,676.00	9.78
2	000975	山金国际	626,098	11,651,683.78	9.22
3	600988	赤峰黄金	576,400	11,625,988.00	9.20
4	600547	山东黄金	342,100	10,020,109.00	7.93
5	300761	立华股份	313,800	7,211,124.00	5.71
6	300498	温氏股份	351,800	7,085,252.00	5.61
7	601020	华钰矿业	500,800	6,495,376.00	5.14
8	000426	兴业银锡	475,500	6,338,415.00	5.02
9	605296	神农集团	197,800	6,193,118.00	4.90
10	002215	诺普信	604,200	5,443,842.00	4.31

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,236,664.47	1.77

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	17,643,015.66	13.97
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,879,680.13	15.74

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127086	恒邦转债	53,087	6,335,790.92	5.02
2	113648	巨星转债	52,760	5,769,754.10	4.57
3	128106	华统转债	37,960	5,537,470.64	4.38
4	019733	24 国债 02	17,000	1,725,620.63	1.37
5	019727	23 国债 24	5,000	511,043.84	0.40

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金在本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金在本报告期末投资国债期货。

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	15,430.70
2	应收证券清算款	1,473,486.41
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	239,530.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,728,448.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127086	恒邦转债	6,335,790.92	5.02
2	113648	巨星转债	5,769,754.10	4.57
3	128106	华统转债	5,537,470.64	4.38

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	118,724,902.41
报告期期间基金总申购份额	2,545,433.25
减：报告期期间基金总赎回份额	3,427,147.62
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	117,843,188.04

注：如有相应情况，总申购份额含红利再投、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

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成长先锋混合型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华成长先锋混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华成长先锋混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华成长先锋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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2024 年 10 月 24 日