

银华数字经济股票型发起式证券投资基金

2025 年第 3 季度报告

2025 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 10 月 27 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 2025 年 10 月 23 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 2025 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	908,989,077.16 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	（1）主题界定 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。 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。 产业数字化，主要包括被数字技术深度改造升级带

	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、销售和管理等各环节，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。 （2）A 股股票投资策略 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。 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。		
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	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	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	252,170,846.24 份	656,818,230.92 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（2025 年 7 月 1 日 - 2025 年 9 月 30 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	85,999,422.72	210,825,132.55
2. 本期利润	105,174,635.08	247,264,696.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3277	0.2979
4. 期末基金资产净值	442,923,694.44	1,145,172,373.51
5. 期末基金份额净值	1.7564	1.7435

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

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	25.88%	1.64%	26.92%	1.30%	-1.04%	0.34%
过去六个月	19.31%	1.97%	27.45%	1.34%	-8.14%	0.63%
过去一年	101.01%	2.24%	45.86%	1.58%	55.15%	0.66%
过去三年	85.18%	2.02%	60.68%	1.35%	24.50%	0.67%
自基金合同生效起至今	75.64%	1.97%	46.28%	1.32%	29.36%	0.65%

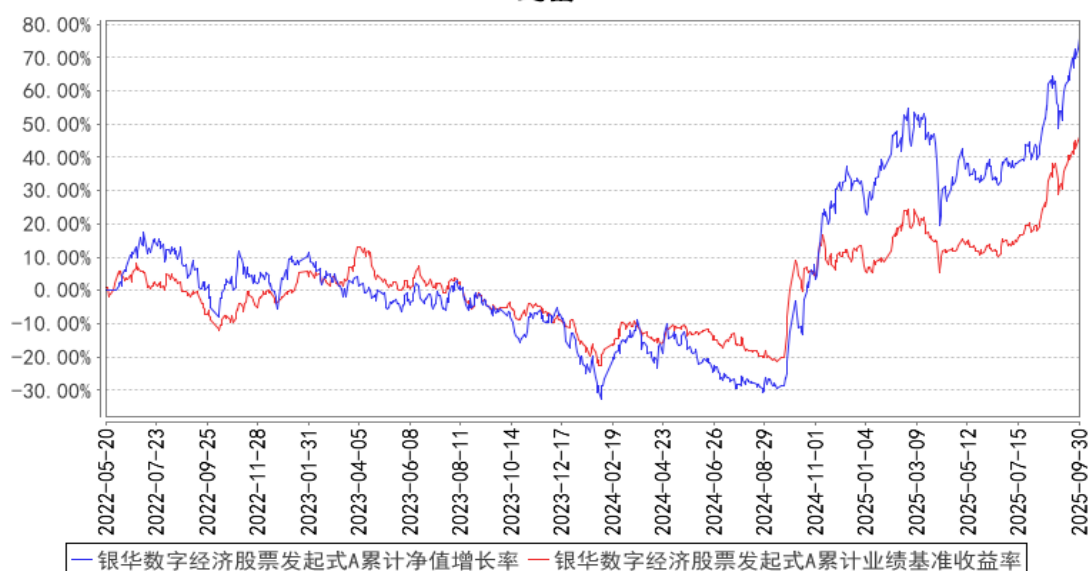
银华数字经济股票发起式 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

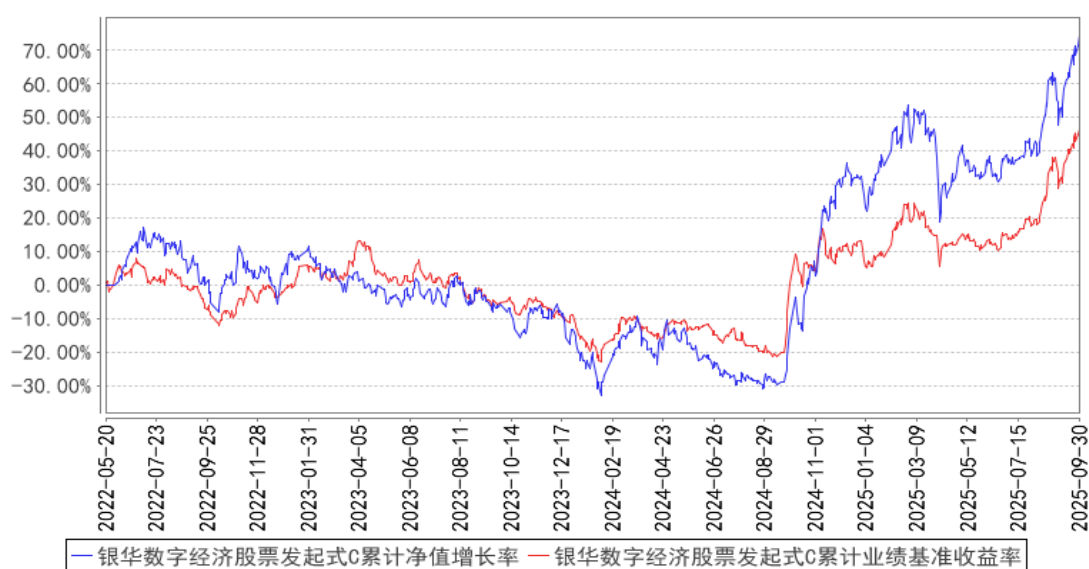
过去三个月	25.81%	1.64%	26.92%	1.30%	-1.11%	0.34%
过去六个月	19.19%	1.97%	27.45%	1.34%	-8.26%	0.63%
过去一年	100.47%	2.24%	45.86%	1.58%	54.61%	0.66%
过去三年	83.95%	2.02%	60.68%	1.35%	23.27%	0.67%
自基金合同 生效起至今	74.35%	1.97%	46.28%	1.32%	28.07%	0.65%

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对比图



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 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。

§ 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	—	8 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，现任权益投资管理部基金经理。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，自 2025 年 6 月 20 日起兼任银华成长智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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

三季度市场的经济预期回暖，风险偏好提升，进攻属性的科技股表现出色，防守属性的价值股和红利股表现相对逊色，受短期的一些数据影响，消费股的表现也相对弱势。市场的资金进一步向 AI、半导体和机器人等热门板块集中，我们认为整体市场依然处于比较健康的状态，在不少板块我们依然可以找到一些价值低估，拥有绝对收益空间的股票。

AI 仍是全球科技创新的主线。海外 AI 算力集群建设进入新的加速周期，在 TMT 内部横向比较下，业绩增速和估值匹配度占优，而考虑到供给端瓶颈，各领域龙头公司业绩兑现度更高；国产算力需求端旺盛，供应链瓶颈在逐步解决，展望明年高增可期。此外重点关注 AI 硬件创新带来的消费电子相关投资机会。国内互联网厂商加大 AI 方面的资本开支，同时业绩保持持续稳定的增长态势，相信在不远的将来，AI 带动的收入利润占比将逐渐提升，目前估值仍处于合理区间，港股科技巨头可能是产业趋势和基本面趋势共振的方向。半导体国产替代进入深水区，我们筛选远期替代空间大的环节，继续看好国内先进制程突破带动的先进晶圆制造、先进封装、国产算力芯片的投资机会。

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 1.7564 元，本报告期基金份额净值增长率为 25.88%；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 1.7435 元，本报告期基金份额净值增长率为 25.81%；业绩比较基准收益率为 26.92%。

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	1,505,024,880.38	90.25
	其中：股票	1,505,024,880.38	90.25
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	155,607,385.42	9.33
8	其他资产	7,003,826.72	0.42
9	合计	1,667,636,092.52	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 162,773,934.97 元，占期末净值比例为 10.25%。

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	863,535,245.98	54.38
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	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	170,464,784.90	10.73
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	308,250,914.53	19.41
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	1,342,250,945.41	84.52

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	—	—
消费者常用品	15,229,898.69	0.96
能源	—	—
金融	87,212,688.39	5.49
医疗保健	—	—
工业	—	—
信息技术	18,036,563.37	1.14
电信服务	12,607,742.53	0.79
公用事业	—	—
地产建筑业	29,687,041.99	1.87
合计	162,773,934.97	10.25

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	002241	歌尔股份	2,471,480	92,680,500.00	5.84
2	002468	申通快递	4,965,100	88,875,290.00	5.60
3	09636	九方智投控股	1,280,500	87,212,688.39	5.49
4	603341	龙旗科技	1,732,956	83,181,888.00	5.24
5	600233	圆通速递	4,446,294	81,589,494.90	5.14
6	688652	京仪装备	740,683	74,675,660.06	4.70
7	688228	开普云	343,326	70,381,830.00	4.43
8	603011	合锻智能	3,280,900	64,469,685.00	4.06
9	688691	灿芯股份	530,133	54,009,950.04	3.40
10	688249	晶合集成	1,437,670	50,102,799.50	3.15

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

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	1,176,105.57
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	5,734.06
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,821,987.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,003,826.72

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	347,739,573.84	1,075,110,831.19
报告期期间基金总申购份额	114,525,813.66	449,482,756.77
减：报告期期间基金总赎回份额	210,094,541.26	867,775,357.04
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	252,170,846.24	656,818,230.92

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

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
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,000.10	—
报告期期间买入/申购总份额	—	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,000.10	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总	3.97	—

份额比例（%）		
---------	--	--

注：对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用各自级别的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 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	1.10	10,001,000.10	1.10	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	1.10	10,001,000.10	1.10	3 年

§ 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

2025 年 09 月 04 日发布《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金持有的芯原股份估值方法调整的公告》

§ 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

2025 年 10 月 27 日