银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）
2026 年第 3 季度报告

2026 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 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 2026 年 07 月 01 日起至 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）
基金主代码	016701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	3,612,912,588.05 份
投资目标	本基金在保持良好流动性的前提下，重点投资于数字经济主题相关的金融资产，在全球市场范围挖掘快速、稳健、可持续增长的优质企业，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳健增值。此外，本基金将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。

	本基金主要投资于符合数字经济主题相关的上市公司股票，在界定的主题公司中，采用主动量化策略进行股票筛选并进行权重的优化，在全球市场范围挖掘快速、稳健、可持续增长的优质企业，追求超越业绩比较基准的投资回报，力求实现基金资产的长期增值。 本基金的投资组合比例为：本基金投资组合中股票（含普通股、优先股、存托凭证等）投资占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于本基金定义的“数字经济”范畴内的股票不低于非现金基金资产的 80%。本基金投资于境外市场的资产占基金资产的比例不低于 80%。每个交易日日终在扣除需缴纳的交易保证金后，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	中证香港美国上市中美科技指数收益率（经估值汇率调整）×85%+人民币活期存款利率（税后）×15%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，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。 本基金可投资于境外证券，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。 本基金若通过港股通机制投资港股通标的股票，需承担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。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）A	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）C
下属分级基金的交易代码	016701	016702
报告期末下属分级基金的份	1,466,539,348.10 份	2,146,373,239.95 份

额总额		
境外资产托管人	英文名称：Citibank N.A	
	中文名称：美国花旗银行有限公司	

§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（2026 年 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	
	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）A	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）C
1.本期已实现收益	-5,076.63	-3,375,125.90
2.本期利润	-14,184,722.90	-72,518,379.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0122	-0.0382
4.期末基金资产净值	3,254,798,629.05	4,688,618,372.08
5.期末基金份额净值	2.2194	2.1844

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

银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）A

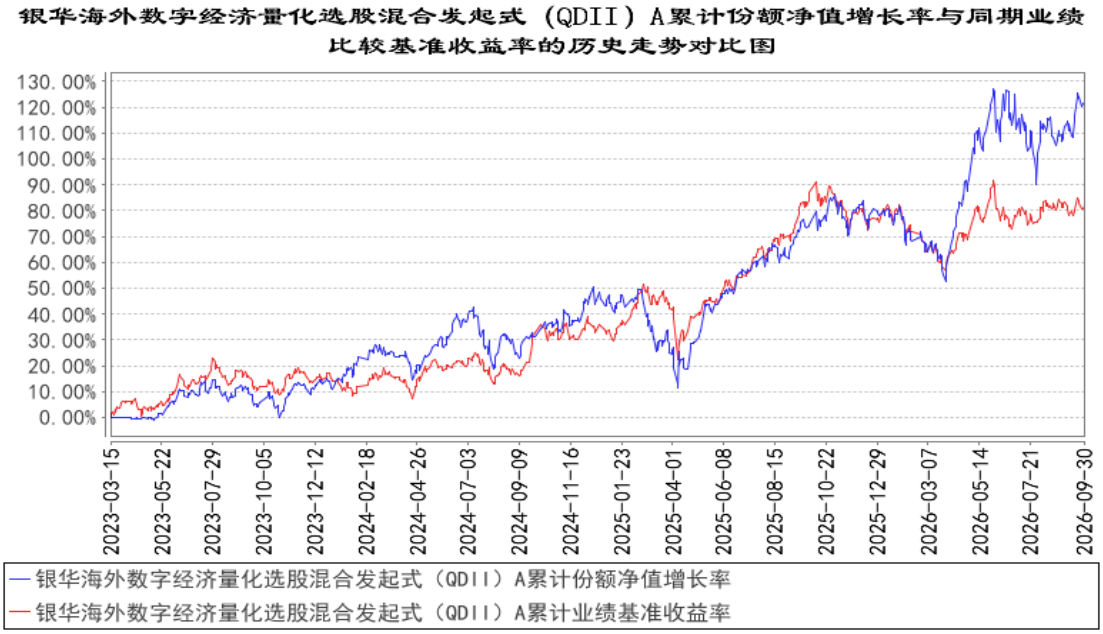
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-1.26%	1.84%	1.88%	0.95%	-3.14%	0.89%
过去六个月	40.13%	2.02%	14.12%	1.12%	26.01%	0.90%
过去一年	27.11%	1.76%	-2.71%	1.11%	29.82%	0.65%
过去三年	110.13%	1.60%	61.88%	1.18%	48.25%	0.42%
自基金合同生效起至今	121.94%	1.51%	81.73%	1.16%	40.21%	0.35%

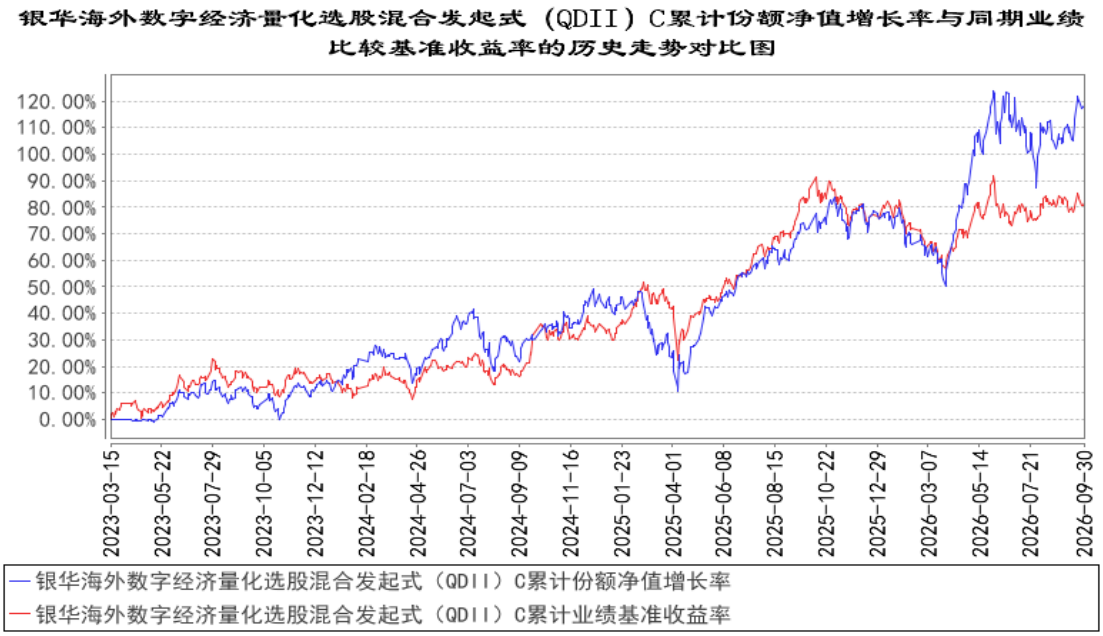
银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）C

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-1.36%	1.84%	1.88%	0.95%	-3.24%	0.89%
过去六个月	39.86%	2.02%	14.12%	1.12%	25.74%	0.90%
过去一年	26.59%	1.76%	-2.71%	1.11%	29.30%	0.65%
过去三年	107.21%	1.60%	61.88%	1.18%	45.33%	0.42%
自基金合同生效起至今	118.44%	1.51%	81.73%	1.16%	36.71%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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





注：本基金合同生效日期为 2023 年 3 月 15 日，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。截至建仓期结束时本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二部分的规定:本基金投资组合中股票（含普通股、优先股、存托凭证等）投资占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于本基金定义的“数字经济”范畴内的股票不低于非现金基金资产的 80%；本基金投资于境外市场的资产占基金资产的比例不低于 80%。

§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		
马君女士	本基金的基金经理	2023 年 3 月 15 日	-	17.5 年	硕士学位。2008 年 7 月至 2009 年 3 月任职大成基金管理有限公司助理金融工程师。2009 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，曾担任研究员及基金经理助理职务。自 2012 年 9 月 4 日至 2020 年 11 月 30 日担任银华中证内地资源主题指数分级证券投资基金基金经理，2013 年 12 月 16 日至 2015 年 7 月 16 日兼任银华消费主题分级混合型证券投资基金基金经理，2015 年 8 月 6 日至 2016 年 8 月 5 日兼任银华中证国防安全指数分级证券投资基金基金经理，2015 年 8 月 13 日至 2016 年 8 月 5 日兼任银华中证一带一路主题指数分级证券投资基金基金经理，自 2016 年 1 月 14 日至 2021 年 2 月 25 日兼任银华抗通胀主题证券投资基金（LOF）基金经理，自 2017 年 9 月 15 日至 2020 年 12 月 10 日兼任银华智能汽车量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 9 日至 2021 年 2 月 25 日兼任银华食品饮料量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 9 日起兼任银华医疗健康量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 12 月 15 日至 2024 年 9 月 26 日兼任银华稳健增利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，2018 年 5 月 11 日至 2021 年 8 月 18 日兼任银华中小市值量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理,自 2020 年 1 月 22 日起兼任银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月

					20 日起兼任银华中证创新药产业交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2020 年 5 月 28 日起兼任银华中证 5G 通信主题交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，自 2020 年 9 月 22 日至 2022 年 8 月 9 日兼任银华信息科技量化优选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 9 月 29 日起兼任银华工银南方东英标普中国新经济行业交易型开放式指数证券投资基金（QDII）基金经理，自 2020 年 12 月 10 日至 2022 年 6 月 29 日兼任银华中证农业主题交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 3 日起兼任银华中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2022 年 4 月 20 日至 2026 年 9 月 10 日兼任银华中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2022 年 6 月 2 日至 2025 年 7 月 11 日兼任银华中证基建交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2022 年 7 月 20 日起兼任银华中证中药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 3 月 15 日起兼任银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）基金经理，自 2023 年 3 月 17 日起兼任银华中证港股通医药卫生综合交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 4 月 7 日起兼任银华中证 500 价值交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2023 年 9 月 6 日起兼任银华上证科创板 100 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2024 年 1 月 3 日起兼任银华国证港股通创新药交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2024 年 4 月 25 日至 2025 年 8 月 27 日兼任银华中证 500 质量成长交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2024 年 9 月 26 日起兼任银华中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金基金经理，自 2024 年 11 月 13 日至 2026 年 9 月 10 日兼任银华中证 A500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2025 年 4 月 16 日至 2026 年 9 月 10 日兼任银华国证港股通创新药

					交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金经理，自 2026 年 4 月 29 日起兼任银华中证港股通医疗主题交易型开放式指数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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）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不存在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。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

在报告期内，我们积极改进自行开发的量化投资管理系统，采用系统管理和人工管理相结合的方式处理基金日常运作中所碰到的申购赎回处理、结构配比校验、风险优化等一系列事件。除此之外运用自行开发的量化投资模型，精选细分子行业个股，力争实现超越行业的阿尔法收益。

回顾 2026 年第三季度，纳斯达克 100 指数累计上涨 0.44%，整体呈现高位宽幅震荡格局。行情驱动逻辑由二季度的盈利上修主导，转向产业基本面与宏观扰动因素的反复博弈。季初市场仍在 AI 产业链盈利韧性的支撑下维持高位，但随着美联储加息预期重燃、油价上行推升通胀粘性、地缘政治波动加剧，引发市场对政策不确定性的反复定价。多重因素交织下，科技股虽在产业利好时段有所反弹，但整体缺乏趋势性方向，呈现区间震荡特征。

产业层面，AI 产业链的景气度在三季度并未发生方向性变化。主要云厂商资本开支继续上行，算力、存储等硬件环节需求信号依然强劲；模型迭代持续演进，进一步印证技术前沿仍在稳步推进。然而，市场对 AI 投入回报率的争论仍在延续，叠加宏观利率与地缘扰动，导致科技股估值在季度内反复摇摆。整体看，产业基本面的韧性为市场提供了底部支撑，但宏观因素成为短期定价的主导变量。

展望后市，我们认为美股科技板块中长期的产业上行逻辑并未发生根本变化。产业景气持续扩散，盈利韧性提供基本面支撑。但加息路径、油价走势以及中期选举等宏观不确定性，仍可能加大短期波动。整体而言，波动本质是预期与估值的再平衡，而非行情趋势的终结；市场将在分歧中持续验证 AI 的实体经济价值，具备扎实基本面支撑的核心资产仍具备中长期配置价值。

截至本报告期末银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）A 基金份额净值为 2.2194 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.26%；截至本报告期末银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）C 基金份额净值为 2.1844 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.36%；业绩比较基准收益率为 1.88%。

4.5 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	7,149,118,375.71	87.32
	其中：普通股	6,661,303,250.97	81.36
	优先股	-	-
	存托凭证	487,815,124.74	5.96
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-

	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	917,738,701.03	11.21
8	其他资产	120,683,436.16	1.47
9	合计	8,187,540,512.90	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 196,869,286.53 元，占期末净值比例为 2.48%。

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	6,952,249,089.18	87.52
中国香港	196,869,286.53	2.48
合计	7,149,118,375.71	90.00

注：股票的国家（地区）类别根据其所在证券交易所确定。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
基础材料	-	-
消费者非必需品	679,942,710.81	8.56
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	57,407,231.01	0.72
信息技术	5,501,311,578.05	69.26
电信服务	910,456,855.84	11.46
公用事业	-	-
地产建筑业	-	-
合计	7,149,118,375.71	90.00

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证

投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	NVIDIA Corporation	英伟达	NVDA US	纳斯达克证券交易所	美国	445,682	685,531,177.99	8.63
2	Apple Inc.	苹果	AAPL US	纳斯达克证券交易所	美国	269,081	603,527,964.30	7.60
3	Microsoft Corporation	微软公司	MSFT US	纳斯达克证券交易所	美国	139,538	482,024,642.65	6.07
4	Alphabet Inc.	谷歌	GOOGL US	纳斯达	美国	207,081	479,892,244.53	6.04

				克证券交易所				
5	Amazon.Com,Inc.	亚马逊	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	250,897	421,017,752.25	5.30
6	Advanced Micro Devices, Inc.	超威半导体	AMD US	纳斯达克证券交易所	美国	95,775	394,618,358.92	4.97
7	Micron Technology, Inc.	美光科技公司	MU US	纳斯达克证券交易所	美国	54,522	391,120,238.37	4.92
8	Meta Platforms,Inc.	Meta 公司	META US	纳斯达克证券交易	美国	79,720	389,365,220.69	4.90

				所				
9	Intel Corporation	英特尔公司	INTC US	纳斯达克证券交易所	美国	477,835	386,932,182.32	4.87
10	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	台积电	TSM US	美国纽约证券交易所	美国	90,062	276,714,168.30	3.48

注：此处所用证券代码的类别是当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

注：本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

注：本基金本报期末未持有基金投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同约定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库之外的情形。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,140,108.37
4	应收利息	-
5	应收申购款	119,543,327.79
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	120,683,436.16

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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差异。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）A	银华海外数字经济量化选股混合发起式（QDII）C
报告期期初基金份额总额	1,149,945,651.03	1,982,979,651.84
报告期期间基金总申购份额	567,361,111.83	938,394,105.44
减：报告期期间基金总赎回份额	250,767,414.76	775,000,517.33
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	1,466,539,348.10	2,146,373,239.95

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交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2026-08-06	10,003,000.30	21,491,446.14	-
合计			10,003,000.30	21,491,446.14	

注：基金管理人持有本基金基金份额的交易费用按市场公开的交易费率计算并支付。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：截至本报告期末，基金管理人持有本基金份额 0.00 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

2026 年 07 月 17 日发布《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）调整直销机构大额申购（含定期定额投资）业务的公告》

2026 年 09 月 07 日发布《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）调整直销机构的个人投资者大额申购（含定期定额投资）业务的公告》

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

10.1.1 银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）募集申请获中国证监会注册的文件

10.1.2《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》

10.1.3《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）招募说明书》

10.1.4《银华海外数字经济量化选股混合型发起式证券投资基金（QDII）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

2026 年 10 月 26 日