

银华中小盘精选混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 月 21 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 2021 年 4 月 19 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华中小盘混合
交易代码	180031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	1,583,741,288.28 份
投资目标	依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善，通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制投资组合风险的前提下，寻求基金资产的长期增值。
投资策略	<p>本基金为主动式投资管理的混合型基金，根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察，综合评价各类资产的风险收益水平，对各类资产采取主动、适度配置，在重点投资于具有高成长的中小盘股票的前提下实现大类资产配置，以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险-收益的最佳匹配。</p> <p>本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于中小盘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 0%-35%；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%。</p>
业绩比较基准	中证 500 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。
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（2021年1月1日—2021年3月31日）
1. 本期已实现收益	-103,611,357.94
2. 本期利润	-876,014,359.61
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5064
4. 期末基金资产净值	5,463,675,404.81
5. 期末基金份额净值	3.450

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。

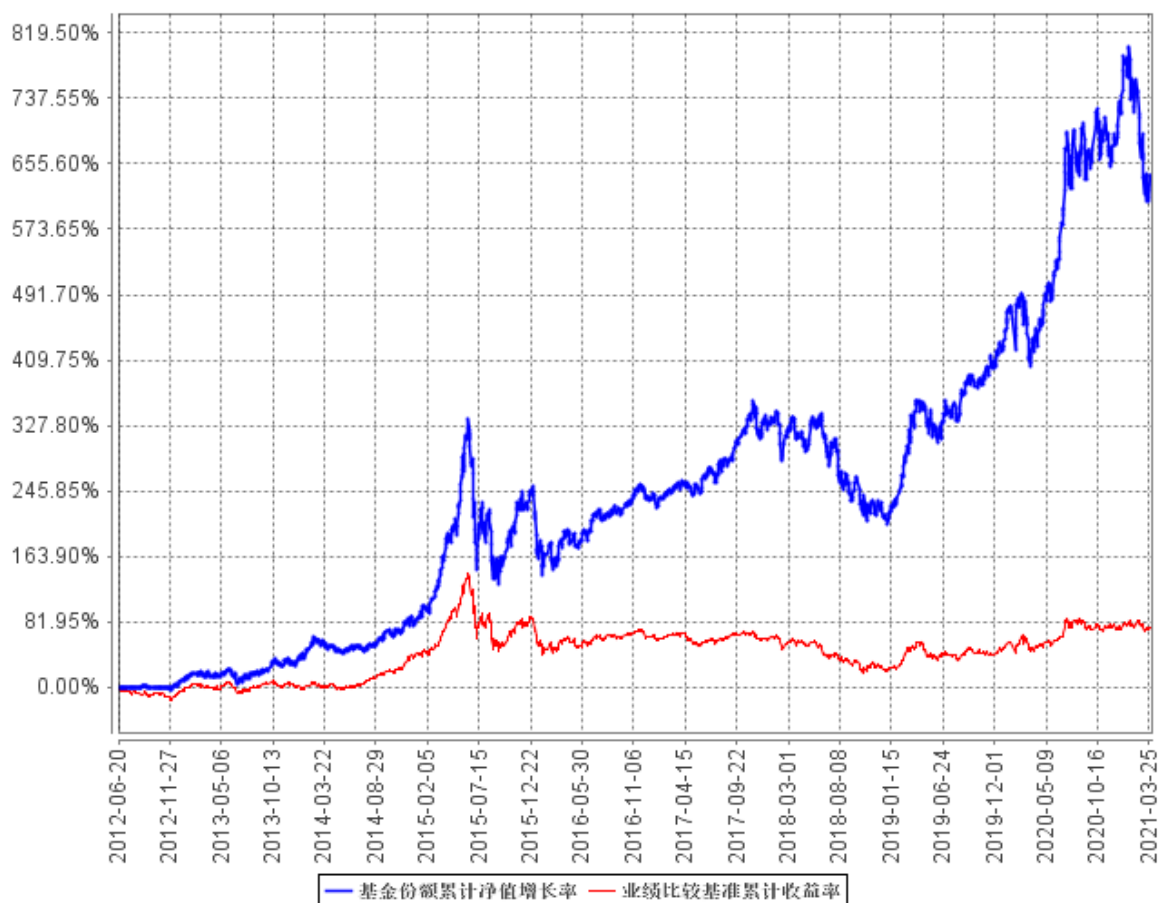
3.2 基金净值表现

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

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%	1.96%	-1.17%	0.99%	-12.26%	0.97%
过去六个月	-5.14%	1.71%	1.36%	0.95%	-6.50%	0.76%
过去一年	39.34%	1.70%	19.55%	1.06%	19.79%	0.64%
过去三年	75.77%	1.63%	10.68%	1.18%	65.09%	0.45%
过去五年	156.44%	1.43%	9.59%	1.04%	146.85%	0.39%
自基金合同 生效起至今	634.37%	1.66%	73.83%	1.26%	560.54%	0.40%

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

基金份额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 60%–95%，其中投资于中小盘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 0%–35%；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		
李晓星先生	本基金的基金经理	2015 年 7 月 7 日	-	9.5 年	硕士学位。2006 年至 2010 年期间任职于 ABB 有限公司，历任运营发展部运营顾问，集团审计部高级审计师等职务；2011 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理职务。自 2015 年 7 月 7 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 11 日至 2020 年 11 月 20 日兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 12 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 20 日兼任银华战略新兴灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置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 2020 年 4 月 30 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 8 日起兼任银华心佳两年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享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。
张萍女士	本基金的基金经理	2018年11月6日	-	10.5年	硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任投资管理一部基金经理。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 6 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 9 月 20 日起兼任银华心怡灵活配置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 2020 年 11 月 11

					日起兼任银华品质消费股票型证券投资基金基金经理,自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享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。
杜宇先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 11 日	-	7 年	硕士学位。曾就职于中国国际金融股份有限公司。2015 年 8 月加入银华基金, 历任研究部行业研究员、基金经理助理, 投资管理一部投资经理, 现任投资管理一部基金经理。自 2019 年 12 月 11 日起担任银华中小盘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、《银华中小盘精选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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等, 并建立了健全有效的公平交易执行体系, 保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节, 本基金管理人构建了统一的研究平台, 为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时, 在投资决策过程中, 各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管

理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对股票交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，市场先扬后抑，波动较大，核心资产在春节前持续上涨，市场对于优质公司长期业绩的高成长性和确定性给予较高估值溢价。节后由于流动性边际变化，引发了高估值核心资产的统一回调。报告期整体来看，板块间表现分化较大，传统周期、银行涨幅居前，消费、医药表现居中，军工、TMT、新能源等成长板块表现相对靠后。

我们保持高仓位，配置相对均衡，以科技为主，兼顾消费，重点配置了新能源、电子、传媒、计算机、食品饮料等行业，精选高景气行业中高增长的个股。结合本基金契约和基金经理的特点，我们的绝大部分仓位集中在科技+消费赛道中具有成长性的中小盘股票上，这个和我们其它以优质赛道中的龙头公司为主要投资标的基金有一定区别。

回顾我们之前对于 2021 年的判断：1、结合国内流动性前紧后松的变化趋势，2021 年整体市场一季度和二季度前期会有较大波动压力，机会体现在二季度之后；2、流动性边际收缩会导致各个行业的估值都会下降；3、经济的复苏会使得一些行业的业绩出现快速增长；4、结构性机会明显，但并不是系统性机会，股票是否有赚钱机会，看的是估值下降的速度和业绩增长的速度之间的赛跑。

目前我们的市场判断和投资策略跟之前保持一致，在流动性边际缩紧的情况下，我们会选择业绩增速快于估值下降的行业和优质个股。经过这一轮调整后，我们对于很多标的的收益率比之

前要更加乐观。由于经济的超预期，从基本面层面我们看到了更多业绩超预期的理由，从估值层面近期的下跌带来了更便宜的买入机会。当这些标的自身变得更好而价格变得更便宜时，我们应该更乐观而不是更悲观。在这个时点，我们对于未来市场可以提供的回报是更加有信心的。

在之前基金的四季报和年报中也讲到了，2021 年是两个力量的赛跑。随着疫情的逐步消散，全球经济的复苏使得上市公司的基本面上行，eps 会得到上修，这是股票上涨的升力。而流动性逐步回归正常化，使得市场的估值水位逐渐下降，这是股票下跌的坠力。一季度市场经历了市场的冰火两重天，市场春节前的热情洋溢和春节后的冷若冰霜形成了强烈反差，市场先生对于核心资产的态度从众星捧月变成了弃如敝履。市场先生的脾气阴晴不定，可能 5% 的时间我们知道要涨，5% 的时间我们知道要跌，还有 90% 的时间，市场的涨跌只是一个情绪的群体性反应。当市场参与者误以为自己知道涨跌的原因而采取操作的时候，反而增加了市场无效的波动。有相关研究表明，90% 的基金经理的择时操作给组合带来的都是负面的效果，而剩下的 10% 的基金经理的超额收益也并不稳定，更多类似随机游走。“Big Money Thinks Small”，我们无法通过判断群体性的情绪走向何方而赚到钱，我们只能通过优质公司持续的业绩增长赚到钱。

近期市场担心的问题主要来自四个方面，美债利率、国际关系、抱团股和大小盘切换的问题。借这次季报，我们也谈下我们对于这几个问题的看法，说的也不一定都对，希望投资者兼听则明，能对大家有些帮助和启发就好。

1) 美债利率对于全球流动性的确有影响，但是这个对于国外的影响力是超过国内的，而国内的长期国债利率近期是稳定的。从历史上看，美国国债利率跟 a 股的走势并没有明显的相关性，从数据上来说，无法得出美债利率涨，a 股股市跌的结论。最近的一次 10 年期美国国债利率上行是 2017 年，但是在当时，却是核心资产上涨的起点。也有人说对于我们的股市来讲，现在交易结构不一样，外资进出对于 a 股的影响更大，而从数据上我们看到，整个一季度的外资依然是净流入的。对于我们的股市来说，我们的长期国债利率是更重要的，而我们的长期国债利率从去年 6 月就已经开始上行，但是因为我国强劲的经济基本面，去年下半年股市还是有很不错的涨幅，这个就是经济上行带来的业绩增长的升力超过了市场估值下降的坠力。我们目前依然维持今年基本面上行的升力是超过估值下降的坠力的判断，股市的机会来自于那些业绩增速超过估值下降速度的成长行业中的业绩持续增长的优质公司。

2) 国际关系近期也是市场担忧的重点，我们认为不必过度紧张。我们判断，美国在民主党上台后，政冷经热会重新成为常态，而欧洲和日本作为中间地带，只有持续摇摆才能从两方获益，关键是经济利益的分配。相比于川普时代，在遵守一定规则下的经济竞争是更好的一个局面。中国作为第二大的经济体，对于西方国家的吸引力是显而易见的。近期我们也看到了在半导体等领

域，已经有一些好的消息传出。

3) 抱团股是近期比较热的话题，其实抱团股只是个机构集中持仓的结果，而机构的集中持仓反应的是中期维度景气度好的那些公司。相信绝大部分经理都希望自己做的对且不一样，但如果当对和不一样只能选择一样的时候，大家都会选择对。每年和每年的抱团股其实变化都是很多的，比如 2015 年的抱团是 TMT，2017-2019 年的抱团是白酒，2019 年下半年的抱团是半导体，2020 年下半年的抱团是新能源，然后现在的抱团是化工和有色，这个背后的原因是这些行业的公司出现了业绩爆发式增长。

4) 还有一个比较热的话题是大小盘的切换。总体上，我们不认为有显著的风格切换的契机。二线如果要跑赢一线，一般需要两个条件，一是流动性异常宽松，另一个是二线业绩快于一线。第一个条件成立的概率较低；对于第二个条件，可能对于个别行业有二线快于一线的情况，但是对绝大部分行业来说还是龙头的增速更快。短期核心资产跌幅较大，我们认为风险已经获较大程度释放。从长期的角度看，还是谁的基本面过硬谁就能跑赢。

我们认为对于基金收益长期贡献最显著的是持有公司的质地，只有基于公司业绩的长期稳定增长的股票上涨才能持续，而基于博弈和交易的上涨都不可持续，而公司业绩的长期稳定增长的基础是公司所处的行业、空间和质地。投资是一个说起来简单，但是做起来难的事情。以一个合理的价格买入优质的公司，赚公司业绩持续增长的钱，这个是我们一直坚持做的事情。调研和研究的目标是挑选出业绩可以长期持续增长的标的，而交易是等待合理价格买入的时机。我们可以看到，市场里很多优质公司因为市场风格原因和交易因素，短期出现了平均 20-30% 的回调幅度，而一些公司的回调幅度达到了 40-50%。这些优质公司当中，60-70% 的公司本身基本面并没有问题，很多公司的基本面反而还有上修，相比于之前的股价位置，我们认为目前的位置是合理的。看的稍微长一点，这些景气度延续的公司通过业绩的持续增长，是可以涨回去的。

基于这样的判断，我们维持了高仓位，目前持仓主要集中在科技+消费两大领域，科技方面包括新能源、半导体、顺周期成长股和互联网，消费方面包括可选消费和医药。虽然这样的操作跟市场主流观点的分歧是比较大的，但我们对于长期坚持的投资方法有信心，也对于我们选择持有的公司有信心，希望时间最终证明我们是对的。下面是我们对于各个板块的一些看法：

1) 科技方面：

绿色经济和可持续发展是全球主流经济体都共同追求的方向，新能源板块在可见的未来里，都会在我们的持仓中占有显著的仓位。建立以新能源为主体的电力系统是完成碳达峰和碳中和目标的主要路径，在这个过程中，会在很多细分领域催生大量的投资机会。在新能源领域，我们的产业链完整，在全球也是具有顶尖的核心竞争力，是中国制造在未来最值得期待的领域。光伏和

风电已经基本摆脱了补贴的制约，进入了快速发展的通道，虽然短期竞争格局恶化的问题会带来一些担忧，但这些并不影响优质标的长期的空间。电动车板块过去一直存在估值偏高的问题，但这几年伴随着相关公司业绩的快速增长，估值已经得到了显著的降低，未来的投资回报率值得期待。

我们正向看待围绕 5G 产业链的投资机会。经过过去一年时间的消化，当前估值已回到历史较低水平，具备较强支撑。硬件侧，我们重点看好半导体，还包括顺周期成长股如面板、安防等。我们看好半导体这一轮景气上行周期的持续性，疫情下供给端受限、需求端恢复、以及下游常态化的积极备库催生全球“缺芯”愈演愈烈，长期看国产化替代会持续加速。应用侧，随着时间推移，基于 5G 网络覆盖和终端渗透而诞生的软件应用，一旦突破临界点会驱动基本面和盈利的拐点，面对 C 端的互联网平台、应用游戏、视频，数字技术在 B 端应用如云计算等，是我们重点关注的方向。

随着全球已经逐步得到控制，整体的经济从复苏走向繁荣，在一季度市场泥沙俱下的时候，我们增配了顺周期成长股。我们并不会配置有明显天花板的行业，业绩的上行总是伴随着估值的大幅下行，而且里面的资金博弈属性太重，大部分都不会拿超过 1 个季度，最终是一个比谁跑的快的游戏。在顺周期成长股里我们最看好工业自动化和品牌广告两个细分赛道。

2) 消费方面：

消费和医药方面，我们选择的高端白酒、餐饮供应链、CXO、医疗服务、疫苗仍处于高景气阶段，业绩增长的持续性依然很好。经历了一季度的估值回落，现在普遍进入到有配置价值的阶段，稍微看长一些，赚业绩增长的钱会带来不错的收益率空间。对于这些优质资产，非基本面的调整，在下跌的时候我们反而会更加乐观一些。但一些偏周期的行业，年初以来估值提升不少，一季报高弹性基于是去年挖坑，这类资产的业绩可持续有限，在反弹中我们会相对谨慎。消费的投资往往被冠以躺赢的帽子，我们理解所谓的躺赢是看懂，看透了商业模式、竞争格局后的踏实，而不是焦虑的不停换品种做波段。

3) 价值方面：

2021 年，在各项抗疫政策的推动下，经济增长逐渐恢复正常，所以各项政策也逐步正常化。货币政策虽然不急转弯，但也明显出现了收紧的迹象。信贷和社融的增速相较 2020 年的高增长，也会减慢 1-2 个百分点。银行业在 2020 年行业进行了大规模的坏账核销，2021 年轻装上阵，业绩增速也会明显上行。保险行业的保费增速恢复比较缓慢，我们认为十年期国债利率受多重因素影响，的确有上行的压力，但上行幅度不宜过度乐观。券商行业更多受流动性影响，地产大周期步入尾声，这两者都不是我们青睐的方向。以钢铁煤炭为代表的低估值强周期股已不再便宜，而

且 A 股交易中掺杂着不少主题性因素，我们会更多自下而上的进行的挑选。

在投资的路上，荆棘总是多过鲜花，如履薄冰总是多过意气风发，但往好的地方想一想，每次市场波动的机会都是互相加深了解的机会。投研路上每一天看起来都不重要，但实际上每一天又都很重要，投研上的点滴投入最终会体现在长期的净值曲线当中。各位持有人都是我们团队的衣食父母，我们一定竭尽全力，不负所托，努力给持有人带来满意的回报！

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 3.450 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-1.17%。

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	4,906,948,185.49	88.82
	其中：股票	4,906,948,185.49	88.82
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	541,762,406.07	9.81
8	其他资产	75,936,996.22	1.37
9	合计	5,524,647,587.78	100.00

注：由于四舍五入的原因，市值占总资产净值比例的分项之和与合计可能有尾差。

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	35,025,000.00	0.64
C	制造业	3,684,533,154.17	67.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,073.82	0.00
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	396,665,305.19	7.26
J	金融业	5,953,957.17	0.11
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	509,128,653.34	9.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	12,370,491.24	0.23
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	263,204,314.14	4.82
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,906,948,185.49	89.81

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股票投资。

5.3 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	300750	宁德时代	1,272,607	409,995,797.19	7.50
2	002027	分众传媒	44,026,843	408,569,103.04	7.48
3	002008	大族激光	7,561,626	320,310,477.36	5.86
4	603986	兆易创新	1,813,556	309,900,449.28	5.67
5	002850	科达利	3,627,052	230,310,298.77	4.22

6	600570	恒生电子	2,544,964	213,776,976.00	3.91
7	603501	韦尔股份	817,725	209,926,362.00	3.84
8	300124	汇川技术	2,449,436	209,451,272.36	3.83
9	002460	赣锋锂业	2,214,557	208,744,142.82	3.82
10	600809	山西汾酒	620,001	206,336,332.80	3.78

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	2,114,332.32
2	应收证券清算款	65,144,280.36
3	应收股利	-
4	应收利息	65,930.50
5	应收申购款	8,612,453.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,936,996.22

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002850	科达利	102,497,131.74	1.88	定向增发流通受限

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	1,928,093,183.51
报告期期间基金总申购份额	673,349,598.10
减：报告期期间基金总赎回份额	1,017,701,493.33
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	1,583,741,288.28
-------------	------------------

注：总申购份额含转换入份额、红利再投份额，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

本基金管理人于 2021 年 1 月 22 日披露了《银华基金管理股份有限公司关于修订旗下部分公募基金基金合同的公告》，本基金自 2021 年 1 月 22 日起增加侧袋机制，在投资范围中增加存托凭证，并对基金合同及托管协议的相应条款进行了修订。

§ 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中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华中小盘精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华中小盘精选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

2021 年 4 月 21 日