

银河君尚灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：银河基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 月 16 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 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银河君尚混合
基金主代码	519613
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	15,543,400.92 份
投资目标	本基金在合理控制风险的前提下，在深入的基本面研究的基础上，通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，分享中国在加快转变经济发展方式的过程中所孕育的投资机遇，追求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金通过合理稳健的资产配置策略，将基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间灵活配置，同时采取积极主动的股票投资和债券投资策略，把握中国经济增长和资本市场发展机遇，严格控制下行风险。包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略：（1）行业配置策略；（2）精选个股策略；3、固定收益类资产投资策略：利率预期策略、信用债券投资策略、套利交易策略、可转换债券投资策略和资产支持证券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、权证投资策略；7、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

基金管理人	银河基金管理有限公司		
基金托管人	交通银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	银河君尚混合 A	银河君尚混合 C	银河君尚混合 I
下属分级基金的交易代码	519613	519614	519615
报告期末下属分级基金的份额总额	3, 073, 857. 08 份	12, 469, 543. 84 份	0. 00 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）		
	银河君尚混合 A	银河君尚混合 C	银河君尚混合 I
1. 本期已实现收益	113, 713. 09	485, 677. 80	—
2. 本期利润	114, 126. 19	487, 891. 70	—
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0395	0. 0348	—
4. 期末基金资产净值	5, 474, 156. 66	21, 242, 954. 91	—
5. 期末基金份额净值	1. 7809	1. 7036	1. 0000

注：1、本期已实现收益是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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3、本基金 2018 年 12 月 7 日，银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。本基金 2019 年 3 月 15 日，银河君尚混合 I 类恢复基金份额。本基金 2023 年 04 月 27 日，银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。

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

银河君尚混合 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	2. 46%	0. 10%	0. 03%	0. 47%	2. 43%	-0. 37%
过去六个月	6. 23%	0. 11%	8. 37%	0. 45%	-2. 14%	-0. 34%
过去一年	6. 09%	0. 39%	9. 30%	0. 47%	-3. 21%	-0. 08%

过去三年	15.52%	0.60%	17.59%	0.53%	-2.07%	0.07%
过去五年	27.28%	0.52%	6.32%	0.56%	20.96%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	91.48%	0.52%	44.54%	0.57%	46.94%	-0.05%

银河君尚混合 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	2.33%	0.10%	0.03%	0.47%	2.30%	-0.37%
过去六个月	5.96%	0.11%	8.37%	0.45%	-2.41%	-0.34%
过去一年	5.56%	0.39%	9.30%	0.47%	-3.74%	-0.08%
过去三年	13.79%	0.60%	17.59%	0.53%	-3.80%	0.07%
过去五年	24.11%	0.52%	6.32%	0.56%	17.79%	-0.04%
自基金合同 生效起至今	82.46%	0.52%	44.54%	0.57%	37.92%	-0.05%

银河君尚混合 I

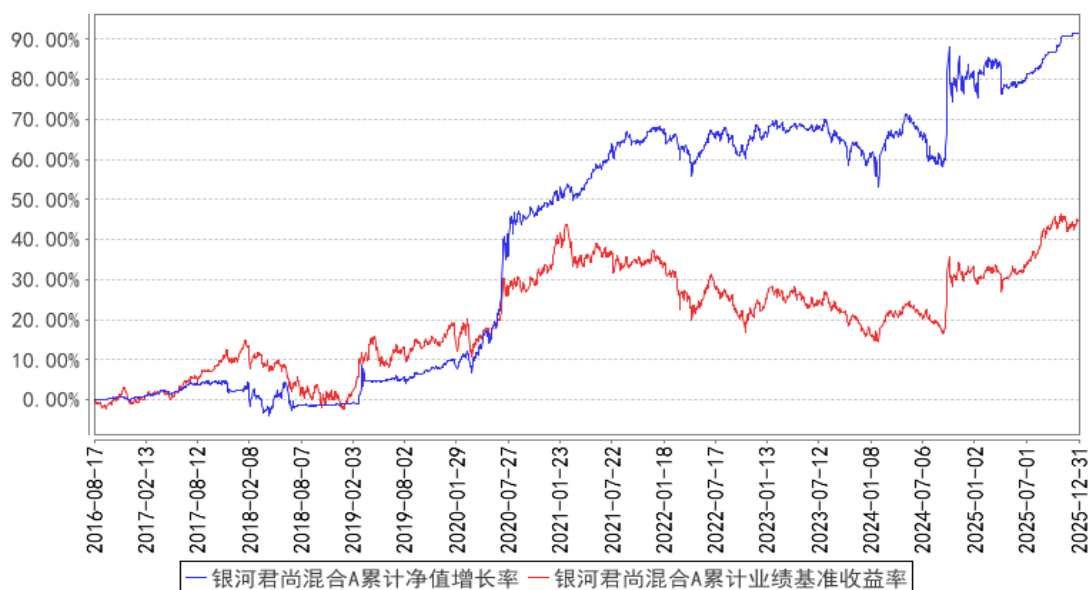
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
自基金合同 生效起至 20181206	-0.90%	0.36%	0.75%	0.50%	-1.65%	-0.14%
20190315 至 20230426	60.26%	0.47%	14.09%	0.62%	46.17%	-0.15%

注：1、本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%。

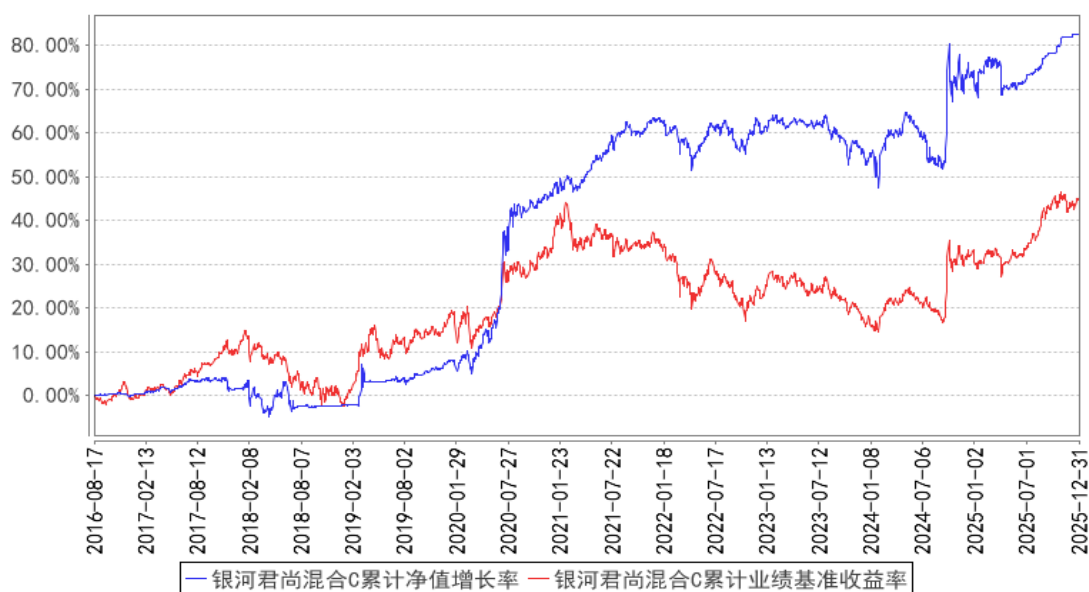
2、本基金 2018 年 12 月 7 日,银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。本基金 2019 年 3 月 15 日,银河君尚混合 I 类恢复基金份额。本基金 2023 年 04 月 27 日,银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。

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率变动的比较

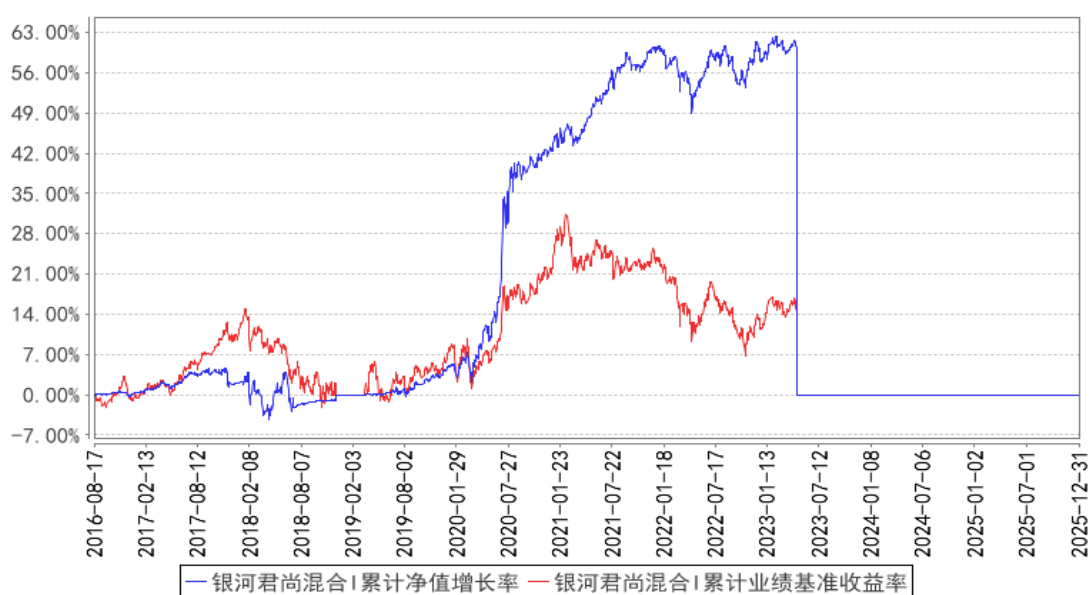
银河君尚混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



银河君尚混合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



银河君尚混合I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：1、根据《银河君尚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定：本基金股票资产投资比例为基金资产的 0-95%；每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，保持不低于基金资产净值的 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、应收申购款等；权证、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。截至本报告期末，本基金各项资产配置比例符合合同约定。

2、本基金 2018 年 12 月 7 日，银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。本基金 2019 年 3 月 15 日，银河君尚混合 I 类恢复基金份额。本基金 2023 年 04 月 27 日，银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。

3.3 其他指标

无。

§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		
吴欣雨	本基金的基金经理	2024 年 9 月 6 日	—	2 年	中共党员，硕士研究生学历，11 年金融行业从业经历。曾先后工作于中国银行上海分行、中国银行投资银行与资产管理部、上海银行资产管理部、上银理财有限责任公司，从事固定收益的研究、投资等工作。2023 年 8 月加入银河基金

					管理有限公司，现担任固定收益部基金经理。2024 年 1 月起担任银河季季盈 90 天滚动持有短债债券型证券投资基金、银河聚星两年定期开放债券型证券投资基金、银河中债 0-3 年政策性金融债指数证券投资基金基金经理，2024 年 3 月起担任银河睿丰定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，2024 年 9 月起担任银河君尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、上表中任职日期为公司作出决定之日。

2、证券从业年限按其从事证券相关行业的从业经历累计年限计算。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本基金的基金经理均未兼任私募资产管理计划的投资经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着“诚实信用、勤勉律己、创新图强”的原则管理和运用基金资产，在合法合规的前提下谋求基金资产的保值和增值，努力实现基金份额持有人的利益，无损害基金份额持有人利益的行为，基金投资范围、投资比例及投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

随业务的发展和规模的扩大，本基金管理人将继续秉承“诚信稳健、勤勉律己、创新图强”的理念，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》等法律法规的规定，进一步加强风险管理和完善内部控制体系，为基金份额持有人谋求长期稳定的回报。

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，公司旗下管理的所有投资组合严格执行相关法律法规及公司制度，在授权管理、研究分析、投资决策、交易执行、行为监控等方面对公平交易制度予以落实，确保公平对待不同投资组合。同时，公司针对不同投资组合的整体收益率差异以及分投资类别（股票、债券）的收益率差异进行了分析。

针对同向交易部分，本报告期内，公司对旗下管理的所有投资组合（完全复制的指数基金除外），连续四个季度期间内、不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公开竞价交易的证券进行了价差分析，并针对溢价金额、占优比情况及显著性检验结果进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。

针对反向交易部分，公司对旗下不同投资组合临近日的反向交易（包括股票和债券）的交易时间、交易价格进行了梳理和分析，未发现重大异常情况。本报告期内，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5% 的情况（完全复制的指数基金除外）。

对于以公司名义进行的一级市场申购等交易，由各投资组合经理均严格按照制度规定，事前确定好申购价格和数量，按照价格优先、比例分配的原则对获配额度进行分配。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与其它投资组合之间有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年四季度，中国宏观经济整体处于弱修复通道。通胀水平（CPI）温和回升并转正，PPI 降幅持续收窄，通缩压力缓解。出口数据虽有波动，但在全球需求边际回暖和出口多元化支撑下展现出韧性。内需方面，投资和消费数据偏弱，房地产市场仍是主要拖累项，供需两端数据再度下行。金融数据显示实体融资需求仍偏弱，但制造业 PMI 在年末改善，重回荣枯线以上。政策层面，货币和财政政策持续协同发力，央行强调“加强逆周期和跨周期调节”，财政下达并使用 5000 亿元地方政府债务结存限额，用于化债、补充财力等。整体来看，四季度经济在挑战中前行，为实现全年增长目标奠定了基础，但内生动能仍需加强，经济增长的稳固基础有待进一步夯实。

2025 年四季度，中国债券市场在基本面弱修复、货币政策宽松预期、政府债供给放量、机构行为分化以及外部环境改善等多重因素影响下，整体呈现震荡格局，但曲线形态发生显著变化。收益率曲线经历了从“牛平”到“熊陡”的演变，10 年期国债收益率主要围绕央行提及的 1.75%-1.85% 区间波动，但 30 年-10 年期国债收益率的利差却从 2025 年上半年的 30BP 以内走阔至 30-45BP 波动，公募费率新规预期带来的机构行为变化与债市供需矛盾是主因。中全会、元首会面等重大事件对市场的影响。

2025 年四季度，A 股市场整体维持高位震荡。季度内，上证指数收涨 2.22%，万得全 A 收涨 0.97%。风格上，小盘占优，沪深 300 下跌 0.23%，中证 1000 上涨 0.27%；价值显著跑赢成长，国证价值指数上涨 5.61%，国证成长指数下跌 0.46%。行业层面，大周期板块与通信领涨，有色金属、石油石化、通信、国防军工表现居前；大消费板块与 TMT 部分板块承压，生物医药、美容护理、计算机、传媒跌幅较大。

转债方面，四季度市场同样处于高位震荡区间。小盘风格阶段性回归带动转债对权益市场的跟涨能力明显修复，中证转债指数上涨 1.32%，成交量同比下降 33.09%。估值方面，转股溢价率小幅抬升 5.89pct 至 46.99%，纯债溢价率环比上行 0.87pct 至 75.93%；YTM 中位数上升 14bp 至 -5.44%，价格中位数回升至 133.74 元，维持高位震荡。本季度新发转债 16 只，环比增加 3 只；退市 44 只，环比减少 2 只，存量规模收缩至 5571.84 亿元，环比下降 554.69 亿元。

本运作期内，产品策略维持固收投资为主，择机参与以中长期端利率债为主的配置交易。本基金权益部分仓位较低，采用定量与定性结合的方法，综合考虑公司盈利能力、成长性、估值等维度来选择个股，主要关注高景气度和红利标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银河君尚混合 A 的基金份额净值为 1.7809 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.46%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至本报告期末银河君尚混合 C 的基金份额净值为 1.7036 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.33%，同期业绩比较基准收益率为 0.03%；截至本报告期末银河君尚混合 I 的基金份额为 0.00。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内已连续六十个工作日出现基金资产净值低于五千万元的情形，我司已将该基金情况向监管部门报告并提出解决方案，目前我司正积极加强营销，力争扩大本基金规模。

自 2024 年 6 月 27 日起，本基金所产生的信息披露费用、审计费、基金份额持有人大会费、银行间账户维护费等各类固定费用，不从基金资产中列支，由基金管理人承担。

§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	219,424.00	0.82
	其中：股票	219,424.00	0.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,639,061.96	47.12
	其中：债券	12,639,061.96	47.12
	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	-1,683.83	-0.01

	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	6,962,172.30	25.95
8	其他资产	7,006,036.03	26.12
9	合计	26,825,010.46	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	86,489.00	0.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	40,785.00	0.15
E	建筑业	—	—
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	—	—
J	金融业	92,150.00	0.34
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	219,424.00	0.82

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601988	中国银行	10,000	57,300.00	0.21
2	601138	工业富联	800	49,640.00	0.19

3	600900	长江电力	1,500	40,785.00	0.15
4	688981	中芯国际	300	36,849.00	0.14
5	601336	新华保险	500	34,850.00	0.13

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	1,616,789.48	6.05
2	央行票据	—	—
3	金融债券	11,022,272.48	41.26
	其中：政策性金融债	11,022,272.48	41.26
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	12,639,061.96	47.31

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	250361	25 进出 61	100,000	9,996,682.07	37.42
2	230202	23 国开 02	10,000	1,025,590.41	3.84
3	019773	25 国债 08	10,000	1,010,096.44	3.78
4	019766	25 国债 01	6,000	606,693.04	2.27

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

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

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

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

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

本基金投资股指期货将根据风险管理原则，以套期保值为目的，以回避市场风险。

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货根据风险管理的原则，以套期保值为目的，选择流动性好、交易活跃的期货合约进行交易。本报告期内，为降低组合的波动，组合利用一定仓位的国债期货对冲债市的调整。本基金投资国债期货符合既定的投资政策和投资目的。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

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

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,600.56
2	应收证券清算款	7,002,104.79
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,330.68
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	7,006,036.03

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银河君尚混合 A	银河君尚混合 C	银河君尚混合 I
报告期期初基金份额总额	2,508,106.12	10,461,145.63	—
报告期期间基金总申购份额	755,972.14	9,922,499.52	—
减:报告期期间基金总赎回份额	190,221.18	7,914,101.31	—
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	3,073,857.08	12,469,543.84	—

注：1、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。

2、本基金 2018 年 12 月 7 日,银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。本基金 2019 年 3 月 15 日,银河君尚混合 I 类新增基金份额。本基金 2023 年 04 月 27 日,银河君尚混合 I 类基金份额全部赎回。

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的交易。

§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

本基金本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%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

- 1、中国证监会批准设立银河君尚灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2、《银河君尚灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《银河君尚灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、中国证监会批准设立银河基金管理有限公司的文件
- 5、银河君尚灵活配置混合型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区富城路 99 号 21-22 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人银河基金管理有限公司。

咨询电话：(021) 38568888 / 400-820-0860

公司网址：<http://www.cgf.cn>

银河基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日