

# 银华汇利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：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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 01 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 2025 年 10 月 01 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 银华汇利灵活配置混合  |
| 基金主代码      | 001289  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015 年 5 月 14 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 326,073,897.42 份  |
| 投资目标       | 通过把握大类资产走势变化，对股票、债券等投资工具进行灵活配置，在严格控制风险的前提下为投资人获取稳定回报。   |
| 投资策略       | 本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。<br>本基金投资组合比例为：股票投资占基金资产的比例为 0%－95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0%－3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者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     | 一年期人民币定期存款基准利率（税后）+1.00%。   |
| 风险收益特征     | 本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金。   |
| 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     |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 银华汇利灵活配置混合 A     | 银华汇利灵活配置混合 C    |
| 下属分级基金的交易代码     | 001289           | 002322          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 271,021,098.20 份 | 55,052,799.22 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） |               |
|-----------------|---|---------------|
|                 | 银华汇利灵活配置混合 A                            | 银华汇利灵活配置混合 C  |
| 1. 本期已实现收益      | 2,022,727.36                            | 312,342.57    |
| 2. 本期利润         | 988,770.79                              | 126,501.60    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0037                                  | 0.0025        |
| 4. 期末基金资产净值     | 461,305,034.14                          | 91,612,333.95 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.7021                                  | 1.6641        |

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

银华汇利灵活配置混合 A

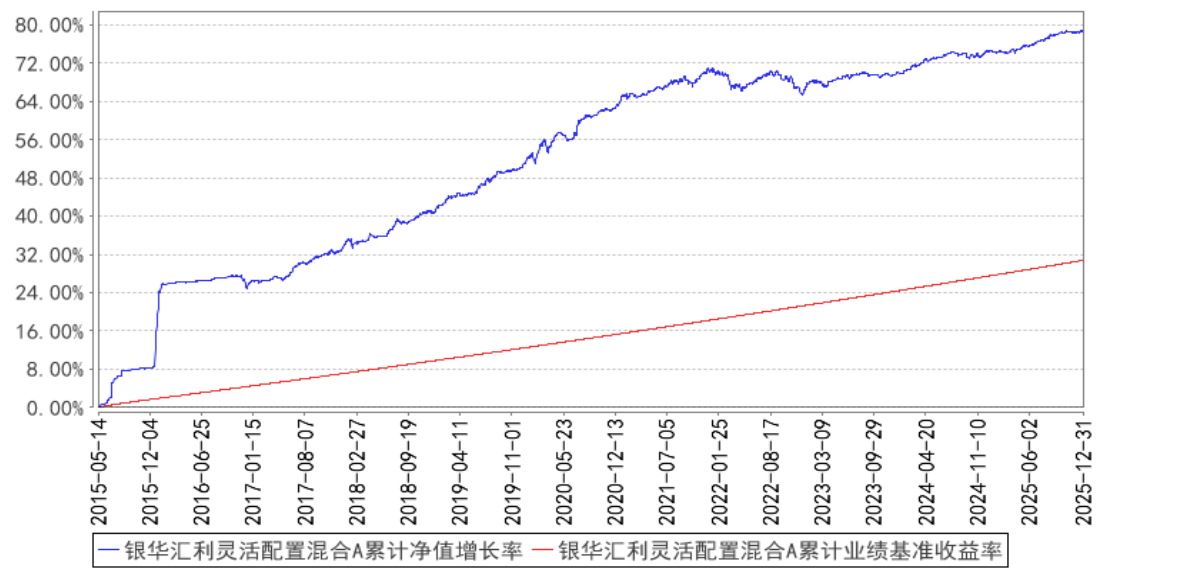
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③    | ②—④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | 0.22%  | 0.04%     | 0.63%      | 0.01%         | -0.41% | 0.03% |
| 过去六个月      | 1.41%  | 0.05%     | 1.27%      | 0.01%         | 0.14%  | 0.04% |
| 过去一年       | 2.26%  | 0.06%     | 2.53%      | 0.01%         | -0.27% | 0.05% |
| 过去三年       | 7.35%  | 0.07%     | 7.80%      | 0.01%         | -0.45% | 0.06% |
| 过去五年       | 8.92%  | 0.10%     | 13.32%     | 0.01%         | -4.40% | 0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | 78.74% | 0.15%     | 30.76%     | 0.01%         | 47.98% | 0.14% |

银华汇利灵活配置混合 C

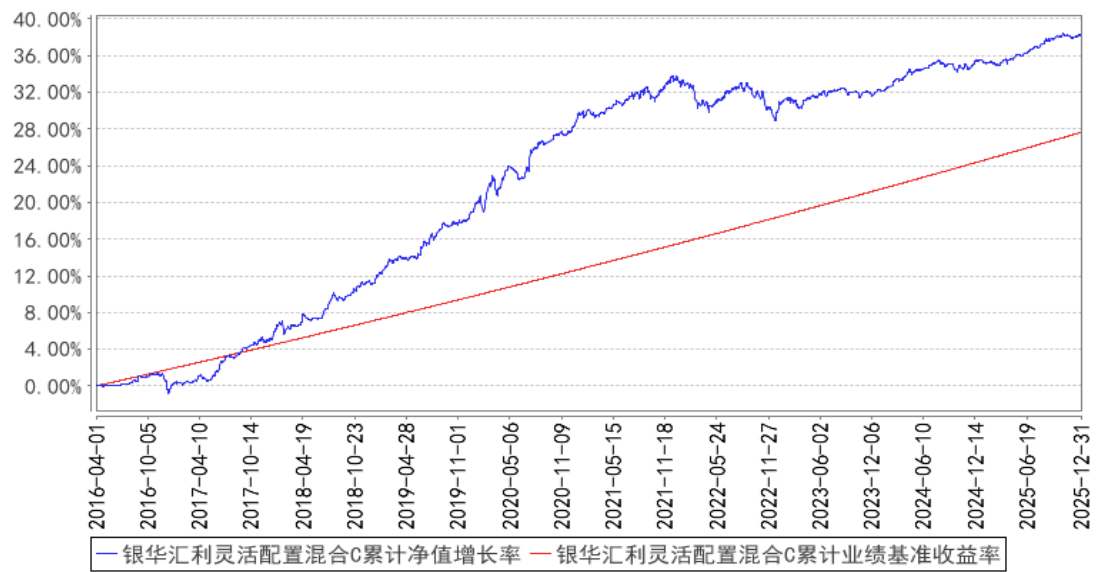
| 阶段         | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①－③    | ②－④   |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月      | 0.14%  | 0.04%     | 0.63%      | 0.01%         | -0.49% | 0.03% |
| 过去六个月      | 1.26%  | 0.05%     | 1.27%      | 0.01%         | -0.01% | 0.04% |
| 过去一年       | 1.96%  | 0.06%     | 2.53%      | 0.01%         | -0.57% | 0.05% |
| 过去三年       | 6.36%  | 0.07%     | 7.80%      | 0.01%         | -1.44% | 0.06% |
| 过去五年       | 7.34%  | 0.10%     | 13.32%     | 0.01%         | -5.98% | 0.09% |
| 自基金合同生效起至今 | 38.22% | 0.11%     | 27.63%     | 0.01%         | 10.59% | 0.10% |

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

银华汇利灵活配置混合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



银华汇利灵活配置混合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



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：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0% - 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者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 |        |  |
| 孙慧女士 | 本基金的基金经理 | 2025 年 2 月 13 日 | -    | 15.5 年 | 硕士学位。2010 年 6 月至 2012 年 6 月任职中邮人寿保险股份有限公司投资管理部，任投资经理助理；2012 年 7 月至 2015 年 2 月任职于华夏人寿保险股份有限公司资产管理中心，任投资经理；2015 年 3 月加盟银华基金管理有限公司，历任基金经理助理。自 2016 年 2 月 6 日至 2017 年 8 月 7 日担任银华永祥保本混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 2 月 6 日至 2020 年 3 月 16 日兼任银华保本增值证券投资基金基金经理，自 2020 年 3 月 17 日至 2020 年 5 月 21 日兼任银华增利债券证券投资基金基金经理，自 2016 年 2 月 6 日至 2020 年 10 月 16 日兼任银华中证转债指数增强分级证券投资基金基金经理，自 |

|       |          |                |   |      |  |
|-------|----------|----------------|---|------|--|
|       |          |                |   |      | 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 2 月 5 日兼任银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2016 年 10 月 17 日至 2018 年 6 月 26 日兼任银华永泰积极债券型证券投资基金基金经理,自 2016 年 12 月 22 日起兼任银华远景债券型证券投资基金基金经理,自 2017 年 8 月 8 日至 2025 年 3 月 12 日兼任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 3 月 7 日至 2021 年 7 月 30 日兼任银华多元收益定期开放混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 8 月 31 日起兼任银华可转债债券型证券投资基金基金经理,自 2019 年 6 月 28 日起兼任银华信用双利债券型证券投资基金基金经理,自 2021 年 2 月 8 日起兼任银华远兴一年持有期债券型证券投资基金基金经理,自 2025 年 2 月 13 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 9 月 24 日起兼任银华钰盈债券型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍:中国。 |
| 贲兴振先生 | 本基金的基金经理 | 2025 年 7 月 2 日 | — | 18 年 | 硕士学位。历任北京城市系统工程研究中心研究员,新华基金管理股份有限公司行业分析师、策略分析师、基金经理、基金管理部副总监,2016 年 7 月加盟银华基金管理股份有限公司。自 2016 年 11 月 2 日起担任银华优质增长混合型证券投资基金基金经理,自 2018 年 5 月 22 日起兼任银华混改红利灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理,自 2018 年 12 月 3 日起兼任银华行业轮动混合型证券投资基金基金经理,自 2021 年 2 月 3 日起兼任银华稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 2 月 12 日起兼任银华汇盈一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 7 月 2 日起兼任银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 8 月 7 日起兼任银华钰丰债券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、《银华汇利灵活配置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

回顾四季度,围绕主要央行货币政策取向、AI浪潮是否存在泡沫化倾向、局部国家及地区地缘冲突等问题,全球资本市场普遍呈现波动放大特征,金、银、铜等金属一度突破历史新高。国内在经济基本面总量平稳、结构改善的背景下,叠加政策端对于结构优化、产业发展、资本市场健康运行保持呵护力度,微观预期持续改善。在此背景下,权益市场震荡偏强,同时结构性机会轮番活跃。转债在跟随正股表现的同时,估值保持高位。债券市场在前期收益率持续上行后,运行逐步趋于平衡,利率品种转入区间震荡,信用品种在配置需求的推动下收益率小幅下行。

操作上,我们总体维持了中性的含权敞口,股票配置维持均衡成长的特点;转债以平衡双低品种为主,辅以正股增强,并积极参与行业轮动;债券维持中性久期,围绕凸点品种配置,为组合提供稳健收益。

展望2026年,权益市场上涨的中期逻辑仍然没有本质变化。经济总体维持底部区域,下行风险大大降低;同时利率低位、流动性较为宽松。在宏观和产业政策加持以及AI产业趋势下,预计

结构性机会仍将活跃。如果把 A 股看成一家公司，这家公司当前的 ROE 水平处于历史低位，由于预期改善出现估值回升，但我们更期待的是，企业盈利可以出现持续的改善，届时市场将面临更大的机会。因此，我们将继续维持一定的含权敞口，积极操作。由于 2026 年名义经济增速大概率回升，预计债券市场收益率中枢水平也将有所回升，但货币宽松背景下，预计收益率会呈现宽幅波动的局面。我们将仍以中高等级、中短久期信用品种为底仓，获取稳健收益。转债在权益市场中期向好、且有较好的供需格局下，预计估值仍将维持较高水平。每一次估值风险释放的时候，可能都是较好的配置时点。不过估值水平较高的情况下，择券的难度也在加大。品种上我们仍然最关注中等价格平衡双低品种，因为这类品种已经有了结构性机会赋予的动量特征，但是估值又不贵，而且又有较大的价格提升空间，总体凸性较强。资产配置上，着眼于各类资产的机会判断，我们认为权益类资产总体好于债券资产，转债估值虽然较贵，但从预期收益的角度，可能仍好于债券，因此我们仍坚持在组合中保有一定的转债敞口。

我们对一季度权益市场不悲观，仍然会有很多结构性机会。但因为过去一年多时间全 A 估值已经有所抬升，对选行业和个股的要求较高。我们会坚持不断完善自己的投资方法论，践行注重安全边际，均衡投资策略，优先选择现金流充裕、估值安全的标的。在公司股票定价考量上，估值排在质地前，质地排在短期景气度前，控制好组合波动率，争取实现相对稳健的投资回报，注重投资者体验。除了稳定价值类标的，我们还看好业绩改善的周期和出海比例高的高端制造标的，受益于政策刺激和估值修复的内需消费方向也会有个股机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华汇利灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.7021 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.22%；截至本报告期末银华汇利灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.6641 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.14%；业绩比较基准收益率为 0.63%。

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  | 18,393,313.23 | 2.60         |
|    | 其中：股票 | 18,393,313.23 | 2.60         |



|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 2 | 基金投资              | -              | -      |
| 3 | 固定收益投资            | 667,484,272.45 | 94.52  |
|   | 其中：债券             | 667,484,272.45 | 94.52  |
|   | 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          | 2,219,540.18   | 0.31   |
|   | 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      | 17,251,797.90  | 2.44   |
| 8 | 其他资产              | 813,616.72     | 0.12   |
| 9 | 合计                | 706,162,540.48 | 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              | 235,872.00    | 0.04         |
| C  | 制造业              | 13,482,608.23 | 2.44         |
| 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      | 632,400.00    | 0.11         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 404,200.00    | 0.07         |
| J  | 金融业              | 2,522,921.00  | 0.46         |
| K  | 房地产业             | -             | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | 778,206.00    | 0.14         |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -             | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 337,106.00    | 0.06         |
| 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               | 18,393,313.23 | 3.33         |

### 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  | 600031 | 三一重工 | 94,800  | 2,003,124.00 | 0.36         |
| 2  | 300750 | 宁德时代 | 4,700   | 1,726,122.00 | 0.31         |
| 3  | 002475 | 立讯精密 | 18,900  | 1,071,819.00 | 0.19         |
| 4  | 600887 | 伊利股份 | 35,500  | 1,015,300.00 | 0.18         |
| 5  | 002938 | 鹏鼎控股 | 20,000  | 1,011,600.00 | 0.18         |
| 6  | 601318 | 中国平安 | 13,400  | 916,560.00   | 0.17         |
| 7  | 601169 | 北京银行 | 139,100 | 762,268.00   | 0.14         |
| 8  | 603885 | 吉祥航空 | 42,500  | 632,400.00   | 0.11         |
| 9  | 002027 | 分众传媒 | 83,300  | 613,921.00   | 0.11         |
| 10 | 603606 | 东方电缆 | 10,100  | 603,475.00   | 0.11         |

### 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      | 68,406,974.83  | 12.37        |
| 2  | 央行票据      | —              | —            |
| 3  | 金融债券      | 232,118,533.70 | 41.98        |
|    | 其中：政策性金融债 | 38,452,189.04  | 6.95         |
| 4  | 企业债券      | 40,711,246.03  | 7.36         |
| 5  | 企业短期融资券   | —              | —            |
| 6  | 中期票据      | 314,795,663.33 | 56.93        |
| 7  | 可转债（可交换债） | 11,451,854.56  | 2.07         |
| 8  | 同业存单      | —              | —            |
| 9  | 其他        | —              | —            |
| 10 | 合计        | 667,484,272.45 | 120.72       |

### 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  | 200204    | 20 国开 04                | 300,000 | 31,568,350.68 | 5.71         |
| 2  | 102282165 | 22 国新控股 MTN003(能源保供特别债) | 300,000 | 30,737,745.21 | 5.56         |
| 3  | 102381642 | 23 鄂长投 MTN001           | 300,000 | 30,622,122.74 | 5.54         |
| 4  | 102383055 | 23 南昌建投 MTN007          | 300,000 | 30,451,647.12 | 5.51         |
| 5  | 242480082 | 24 农行永续债 03BC           | 300,000 | 30,225,195.62 | 5.47         |

### 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   | 31,747.95  |
| 2 | 应收证券清算款 | 778,156.26 |
| 3 | 应收股利    | —          |
| 4 | 应收利息    | —          |
| 5 | 应收申购款   | 3,712.51   |
| 6 | 其他应收款   | —          |
| 7 | 其他      | —          |
| 8 | 合计      | 813,616.72 |

#### 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  | 113052 | 兴业转债    | 1,529,715.05 | 0.28         |
| 2  | 127045 | 牧原转债    | 1,056,904.14 | 0.19         |
| 3  | 110095 | 双良转债    | 1,043,672.40 | 0.19         |
| 4  | 123107 | 温氏转债    | 1,004,162.58 | 0.18         |
| 5  | 113053 | 隆 22 转债 | 779,669.95   | 0.14         |
| 6  | 113043 | 财通转债    | 687,935.81   | 0.12         |
| 7  | 127089 | 晶澳转债    | 591,445.41   | 0.11         |
| 8  | 110073 | 国投转债    | 384,199.28   | 0.07         |
| 9  | 110086 | 精工转债    | 348,978.64   | 0.06         |
| 10 | 118024 | 冠宇转债    | 260,213.70   | 0.05         |
| 11 | 118031 | 天 23 转债 | 256,829.26   | 0.05         |
| 12 | 113681 | 镇洋转债    | 252,034.48   | 0.05         |
| 13 | 113656 | 嘉诚转债    | 193,350.71   | 0.03         |
| 14 | 127026 | 超声转债    | 182,831.88   | 0.03         |
| 15 | 127067 | 恒逸转 2   | 176,646.39   | 0.03         |
| 16 | 113046 | 金田转债    | 171,684.17   | 0.03         |
| 17 | 113691 | 和邦转债    | 171,419.18   | 0.03         |
| 18 | 127040 | 国泰转债    | 170,254.79   | 0.03         |
| 19 | 113659 | 莱克转债    | 166,092.85   | 0.03         |
| 20 | 110085 | 通 22 转债 | 165,189.40   | 0.03         |
| 21 | 111000 | 起帆转债    | 165,020.68   | 0.03         |
| 22 | 127030 | 盛虹转债    | 164,678.47   | 0.03         |
| 23 | 128136 | 立讯转债    | 164,223.29   | 0.03         |
| 24 | 123088 | 威唐转债    | 164,129.64   | 0.03         |
| 25 | 113048 | 晶科转债    | 163,959.07   | 0.03         |
| 26 | 111010 | 立昂转债    | 163,404.13   | 0.03         |
| 27 | 111004 | 明新转债    | 162,019.32   | 0.03         |
| 28 | 123149 | 通裕转债    | 160,933.32   | 0.03         |
| 29 | 113584 | 家悦转债    | 158,026.93   | 0.03         |
| 30 | 113605 | 大参转债    | 157,614.95   | 0.03         |
| 31 | 123128 | 首华转债    | 124,274.20   | 0.02         |

|    |        |      |            |      |
|----|--------|------|------------|------|
| 32 | 127056 | 中特转债 | 110,340.49 | 0.02 |
|----|--------|------|------------|------|

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差异。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目                        | 银华汇利灵活配置混合 A   | 银华汇利灵活配置混合 C  |
|---------------------------|----------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 257,200,043.43 | 46,950,037.94 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 47,972,205.66  | 17,647,735.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 34,151,150.89  | 9,544,974.55  |
| 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               | 271,021,098.20 | 55,052,799.22 |

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

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。

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 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 银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华汇利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华汇利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华汇利灵活配置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 本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](http://www.yhfund.com.cn)）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2026 年 1 月 21 日