

银华富裕主题混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 07 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 2026 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	银华富裕主题混合
基金主代码	180012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 16 日
报告期末基金份额总额	1,571,968,688.48 份
投资目标	通过选择富裕主题行业，并投资其中的优势企业，把握居民收入增长和消费升级蕴含的投资机会，同时严格风险管理，实现基金资产可持续的稳定增值。
投资策略	本基金为主动式的混合型基金，在资产配置策略方面，一是在重点投资于富裕主题行业中优势企业的前提下实现大类资产配置，二是对各大行业及细分行业投资评级并确定基金股票资产在各行业的配置比例；在股票选择策略方面，本基金将根据企业的成长性分析来选择股票；在债券投资策略方面，本基金将主要采取久期调整、收益率曲线配置和类属配置等策略，发现、利用市场失衡实现组合增值。 本基金的具体投资比例如下：本基金的股票投资比例为基金总资产的 60%~95%，债券为 0%~40%，并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。对于权证及中国证监会允许投资的其他创新金融工具，将依据有关法律法规进行投资管理。本基金的股票资产中，不低于 80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，本基金将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，以不超过 20%

	的股票资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中国债券总指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和预期风险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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华富裕主题混合 A	银华富裕主题混合 C
下属分级基金的交易代码	180012	015233
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 571, 103, 901. 78 份	864, 786. 70 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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）	
	银华富裕主题混合 A	银华富裕主题混合 C
1. 本期已实现收益	-1, 458, 715. 22	-4, 188. 35
2. 本期利润	-851, 493, 139. 95	-453, 039. 62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 5045	-0. 5955
4. 期末基金资产净值	5, 932, 690, 850. 84	3, 207, 546. 79
5. 期末基金份额净值	3. 7761	3. 7091

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

银华富裕主题混合 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	-12. 35%	0. 86%	9. 74%	1. 01%	-22. 09%	-0. 15%
过去六个月	-16. 22%	0. 95%	6. 54%	0. 91%	-22. 76%	0. 04%

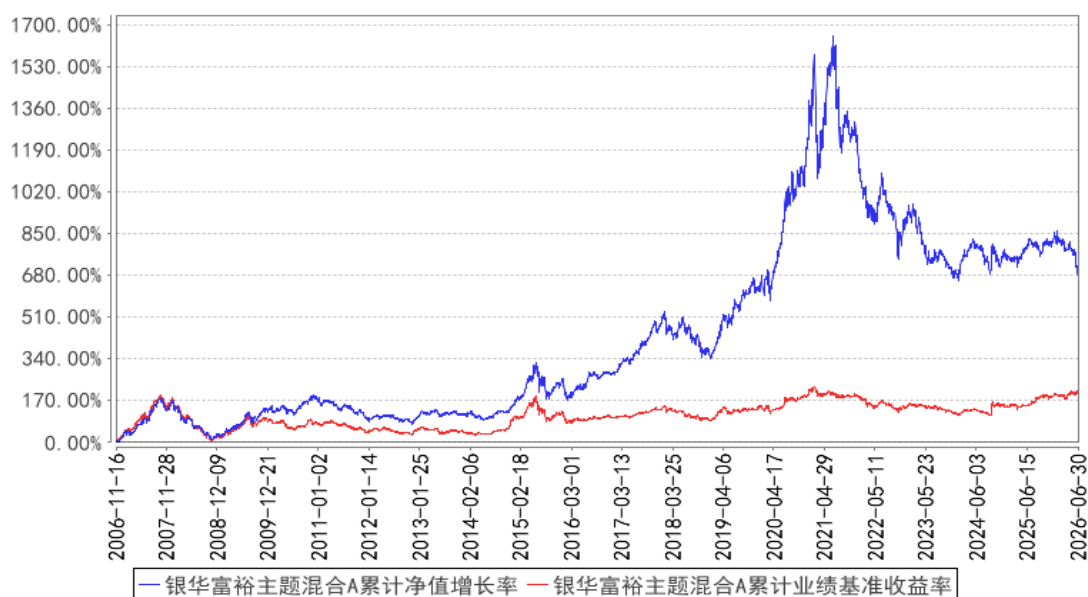
过去一年	-14.38%	0.83%	21.26%	0.81%	-35.64%	0.02%
过去三年	-7.22%	0.88%	27.02%	0.89%	-34.24%	-0.01%
过去五年	-54.94%	1.25%	1.72%	0.89%	-56.66%	0.36%
过去七年	16.98%	1.40%	33.49%	0.93%	-16.51%	0.47%
过去十年	119.73%	1.38%	59.95%	0.91%	59.78%	0.47%
自基金合同 生效起至今	673.58%	1.54%	206.78%	1.27%	466.80%	0.27%

银华富裕主题混合 C

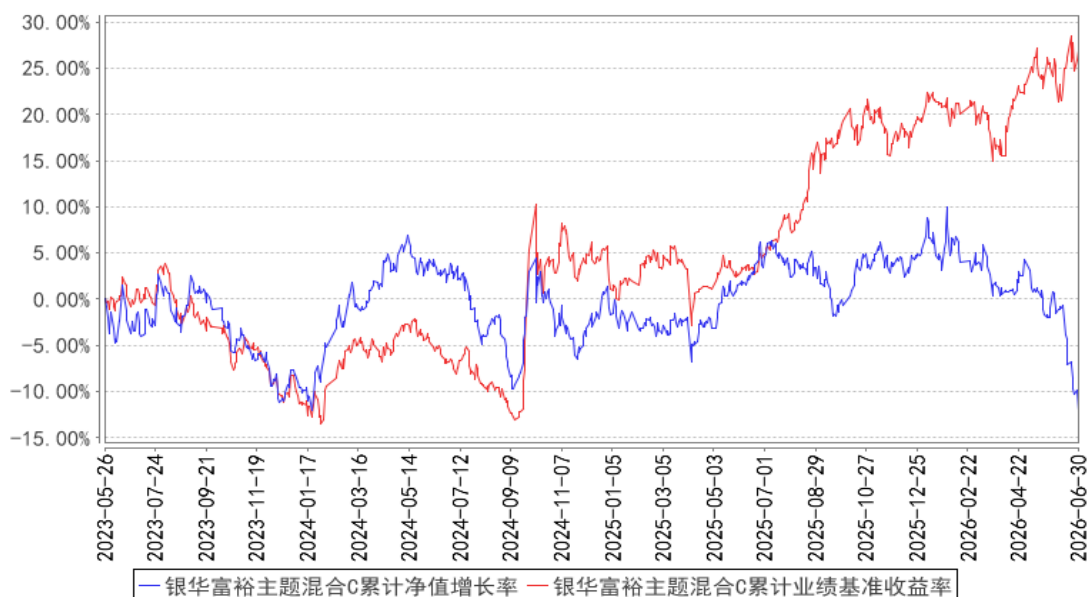
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①－③	②－④
过去三个月	-12.48%	0.86%	9.74%	1.01%	-22.22%	-0.15%
过去六个月	-16.46%	0.95%	6.54%	0.91%	-23.00%	0.04%
过去一年	-14.89%	0.83%	21.26%	0.81%	-36.15%	0.02%
过去三年	-8.86%	0.88%	27.02%	0.89%	-35.88%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	-11.98%	0.90%	26.98%	0.88%	-38.96%	0.02%

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

银华富裕主题混合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



银华富裕主题混合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：本基金的股票投资比例为基金总资产的 60%~95%，债券为 0%~40%，并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、应收申购款等。本基金的股票资产中，不低于 80%的资产将投资于富裕主题行业中的优势上市公司股票。同时，将综合考虑宏观经济、行业景气及企业成长性等因素，本基金将以不超过 20%的股票资产部分投资于富裕主题行业之外的上市公司发行的证券。

§ 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		
焦巍先生	本基金的基金经理	2018 年 12 月 27 日	—	26.5 年	博士学位。曾就职于中国银行海南分行、湘财荷银基金管理有限公司、平安大华基金管理有限公司、大成基金管理有限公司、信达澳银基金管理有限公司、平安信托有限责任公司，于 2018 年 10 月加入银华基金，现任权益投资管理部团队长/基金经理。自 2018 年 11 月 26 日至 2019 年 12 月 13 日担任银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 12 月 27 日起兼任银华富裕主题混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 26 日至 2021 年 9 月 15 日兼任银华国企改革混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 13 日至 2026 年 3 月 10 日兼任银华富利精选混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 5 月 28 日起兼任银华富饶精选三年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 9 月 3 日至 2026 年 3 月 10 日兼任银华富久食品饮料精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自 2024 年 6 月 4 日至 2024 年 12 月 3 日兼任银华富兴央企 6 个月封闭运作混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2024 年 12 月 4 日起兼任银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金经理。具有证券从业资格。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、《银华富裕主题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运作分析

2026 年第二季度和上半年的资本市场走出了极端的 k 型分化，作为满手老登品种的基金，本基金的净值确实逆势下跌，并被不断吸血。回顾过去的所有时期，本次确实是最为极端的一次。在这一极致的时期，撇开对 AI 和老登的单纯概念分歧，少做道歉，多回溯历史，也许是更好的方式，也才能使我们更为清醒地对待这一难熬的时段：

事实上，在过去的十几年中，A 股市场这样一边倒的极致分化已经完整上演过三轮。每次分化在极值时，市场都会喊出“这次不一样”的口号，但最终都又回到其均值回归的规律。在基金管理人也同样为如此的极致行情迷茫之时，回顾这三轮历史才是拨云见雾的自处之道：

第一轮分化发生在 2013 年到 2015 年的中期，这期间的移动互联网产业浪潮和杠杆资金推动了创业板的单边“牛市”，涨幅超过 240%，而同期的红利指数则落后 180 个百分点之多。这些在今天同样被贴上夕阳产业标签的银行煤炭电力等高分红标的与今日之表现也如出一辙，相反当时的新兴产业确实在其从 0 到 1 的爆发期表现出巨大的弹性。但当估值远远脱离两者的均值之时，回归的拐点也就如期而至。

第二轮的分化踩着同样的节奏，从 2020 年的新能源开始一直发展到 2021 年底的极致高潮。在经历了成长股的三年调整之后，AI 这轮产业革命又一次带动了电子和通信行业的集体狂飙，成长迎来了两年的业绩和情绪共振，也就是我们当下所经历的极致行情。但在这三轮期间的 2016 到 2018，2022 到 2024 年，红利则在大幅的调整中贡献了难得的正向收益。

复盘三轮周期，我们可以得出结论，红利和成长从来不是非此即彼的对立关系，而是不同宏观环境和产业周期下的交替最优解。A 股风格切换已经成为常态，当市场相信永远的神之时，往

往就是风格切换的前夜。不管是 2015 年的成长和 2024 年的红利，都逃不开这一定律，只不过我们在后视之时才能发现拐点。

成长赚的是产业趋势和估值提升的资本增值，而红利则赚的是企业盈利和现金流的稳定派息，两者没有高低之分。拉长时间看，中证红利全收益指数和主流成长指数的长期年化收益其实差距不大，只不过一个需要底部敢于坚守，一个需要顶部抓准时机卖出而已。真正拉开收益的，是在两者风格之间的鱼和熊掌想要兼得造成的追涨杀跌而已。对于经历了三轮周期也追逐过成长梦想的老登，尊重产业周期的同时，看清楚不管是移动互联、新能源还是本轮 AI，无非是又一次规律重演，没有什么新故事可言。就是假如基本面不变，那么他强由他强，清风拂山岗。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华富裕主题混合 A 基金份额净值为 3.7761 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.35%；截至本报告期末银华富裕主题混合 C 基金份额净值为 3.7091 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.48%；业绩比较基准收益率为 9.74%。

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	5,622,178,324.08	93.88
	其中：股票	5,622,178,324.08	93.88
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	16,103,710.68	0.27
	其中：债券	16,103,710.68	0.27
	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	346,722,785.76	5.79
8	其他资产	3,694,145.92	0.06
9	合计	5,988,698,966.44	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	896,244,768.75	15.10
C	制造业	346,933,682.79	5.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	639,497,872.20	10.77
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	107,075,290.89	1.80
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	339,771,480.84	5.72
J	金融业	3,158,101,201.15	53.20
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	134,554,027.46	2.27
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	5,622,178,324.08	94.71

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	600919	江苏银行	55,999,904	603,678,965.12	10.17
2	600926	杭州银行	40,000,000	578,000,000.00	9.74
3	002142	宁波银行	18,999,950	564,108,515.50	9.50
4	600938	中国海油	15,119,385	410,491,302.75	6.92
5	600941	中国移动	3,944,868	339,771,480.84	5.72
6	600901	江苏金租	56,000,118	322,000,678.50	5.42
7	601009	南京银行	32,000,281	316,482,779.09	5.33
8	002966	苏州银行	43,900,934	305,550,500.64	5.15
9	001286	陕西能源	23,999,966	243,359,655.24	4.10
10	601225	陕西煤业	11,499,768	234,020,278.80	3.94

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	16,103,710.68	0.27
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
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	16,103,710.68	0.27

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	019827	26 国债 01	160,000	16,103,710.68	0.27

**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**

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包括陕西能源（证券代码：001286）。

根据陕西能源于 2025 年 10 月 11 日披露的公告，控股子公司收到国家矿山安全监察局陕西局出具的《行政处罚决定书》。

上述处罚信息公布后，本基金管理人对上述公司进行了进一步了解和他分析，认为上述处罚不会对投资价值构成实质性负面影响，因此本基金管理人对上述公司的投资判断未发生改变。

报告期内，本基金投资的前十名证券的其余证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,430,303.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,263,842.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,694,145.92

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，各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	银华富裕主题混合 A	银华富裕主题混合 C
报告期期初基金份额总额	1,779,950,740.28	662,072.84
报告期期间基金总申购份额	20,993,226.92	654,623.10
减：报告期期间基金总赎回份额	229,840,065.42	451,909.24
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	1,571,103,901.78	864,786.70

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 中国证监会核准银华富裕主题股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华富裕主题混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华富裕主题混合型证券投资基金基金合同》

9.1.4 《银华富裕主题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

2026 年 7 月 20 日