

银华富利精选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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	银华富利精选混合
基金主代码	009542
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 13 日
报告期末基金份额总额	1,792,806,984.20 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，精选符合中国经济发展方向、具备利润创造能力、并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，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稳定增值。
投资策略	本基金采取“自上而下”的方式进行大类资产配置，根据对经济基本面、宏观政策、市场情绪、行业周期等因素进行定量与定性相结合的分析研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。 本基金投资组合比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%－95%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）。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，应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 800 指数收益率*60%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*20%+中债综合指数收益率*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。 本基金将投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股

	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。本基金可根据投资策略需要或不同配置地市场环境的变化，选择将部分基金资产投资于港股或选择不将基金资产投资于港股，基金资产并非必然投资港股。	
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	银华富利精选混合 A	银华富利精选混合 C
下属分级基金的交易代码	009542	014044
报告期末下属分级基金的份额总额	1, 788, 287, 615. 86 份	4, 519, 368. 34 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）	
	银华富利精选混合 A	银华富利精选混合 C
1. 本期已实现收益	-37, 232, 630. 47	-100, 478. 99
2. 本期利润	-129, 473, 169. 18	-322, 136. 27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0663	-0. 0673
4. 期末基金资产净值	902, 125, 853. 84	2, 218, 721. 54
5. 期末基金份额净值	0. 5045	0. 4909

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

银华富利精选混合 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. 11%	1. 18%	6. 22%	0. 95%	-18. 33%	0. 23%
过去六个月	-12. 87%	1. 21%	3. 74%	0. 92%	-16. 61%	0. 29%
过去一年	-23. 94%	1. 29%	16. 72%	0. 82%	-40. 66%	0. 47%

过去三年	-26.71%	1.28%	26.03%	0.91%	-52.74%	0.37%
过去五年	-60.49%	1.42%	2.60%	0.92%	-63.09%	0.50%
自基金合同生效起至今	-49.55%	1.46%	10.62%	0.91%	-60.17%	0.55%

银华福利精选混合 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	-12.26%	1.17%	6.22%	0.95%	-18.48%	0.22%
过去六个月	-13.15%	1.21%	3.74%	0.92%	-16.89%	0.29%
过去一年	-24.41%	1.29%	16.72%	0.82%	-41.13%	0.47%
过去三年	-28.04%	1.28%	26.03%	0.91%	-54.07%	0.37%
自基金合同生效起至今	-50.49%	1.35%	9.80%	0.93%	-60.29%	0.42%

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



银华富利精选混合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：股票资产占基金资产的比例为 60% - 95%（投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过 50%）。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，应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。

§ 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		
秦锋先生	本基金的基金经理	2020 年 8 月 13 日	-	14.5 年	硕士学位。曾就职于航天科技财务有限责任公司，2011 年 2 月加入银华基金管理有限公司，曾任助理行业研究员、行业研究员、基金经理助理，现任权益投资管理部基金经理。自 2017 年 9 月 28 日起担任银华中证全指医药卫生指数增强型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 2 月 13 日至 2021 年 5 月 12 日兼任银华智荟分红收益灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 8 月 13 日起兼任银华富利精选混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 4 月 29 日起兼任银华医疗创新混合型证券投资基金（QDII）基金经理。具有从业资格，国籍：中国。

张舰先生	本基金的基金经理	2026 年 3 月 9 日	—	14.5 年	博士研究生。曾就职于全国社会保障基金理事会、兴业银行、阳光资产管理有限公司，2015 年 4 月加入银华基金。现任权益投资管理部基金经理/投资经理(社保、基本养老)。自 2025 年 9 月 16 日起担任银华富兴央企混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2026 年 3 月 9 日起兼任银华富利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《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、《银华富利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

二季度对于大部分传统产业出身的基金经理来说都是压力很大的，在美伊战争的环境下，无

论是政治还是经济层面的演绎都是被动接受隔夜信息，对于全球资本在这样环境下如何定价和轮动也是很难把握的，当我们再回头来总结二季度 A 股行情来看，2026 年的二季度可能是历史上很少出现的 K 型交易到极致的行情，背后反应的是对当前宏观新旧产业景气周期的晴雨表，也同时是对未来长期趋势预期的鲜明表现。目前来看美伊战争最大的影响是阶段性改变了美联储议息调整的方向和对整体宏观经济衰退的担忧，从而进一步加剧了资本向景气度最确定的 AI 方向集中，经济和股票双向强化了 K 型交易。更进一步的，单纯从宏观视角来看，全球经济在中长期都需要新的科技创新来推动本国的经济增长，因为大部分国家都面临人口老龄化、传统产业需求打满，且产能过剩的情况，这轮 AI 创新的驱动又叠加了 AI 对于很多传统产业商业模式的反噬性。今年以来，各个国家的股票市场也在反应出这种分化，那些有新科技加持的国家的经济环境和股票表现都是优于那些没有科技储备的国家。所以我们真正需要担忧和思考的是未来宏观经济和股票市场是否会将这种 K 型经济转化为一个非常长时间周期的趋势，那么我们的组合管理应该如何应对。

我们反思二季度的配置一方面是忽略了科技板块的短期爆发性。经过过去四年的运行，其实中国经济结构正在发生较大变化，AI 和半导体等相关产业投资和增长已经在 GDP 中占到很大比重，并且超越了我们以前熟悉的大基建投资产业链；而在中证 800 指数中，电子、通信和电力设备三个新兴支柱行业市值占比分别是 17.8%、8.2%和 8%，都超过了银行成为前三大行业，三者累计占比超过 1/3，而这个指标在五年前只有 18%，和当时的大金融板块一样大。因此作为基金管理人继续加大对 AI 大产业的研究和配置将成为未来半年的主要工作。

另一方面是在传统能源板块做了过度超配。对于美伊战争背后的政治目标我们其实是并不清楚，所以我们也很难对美元和美债利率走势做一个准确的前瞻，我们单纯用几年维度的宏观视角来配置有色板块，导致和股票市场季度性表现形成了错配，我们虽然阶段性超配煤炭板块获得一定的超额，但是整体的有色金属板块的超配给我们带来了较大负收益。

第三，医药行业的行业比较价值比自身价值有时候更重要。我们以前选股票经常会用“一句话推荐”来反应股票上涨的驱动因素，而对于一个综合指数的组合管理来说，其实也是要借鉴这样大道至简的思维方式，在下一个季度的判断中，需要我们对宏观、中观以及个股定价等多个维度赋予不同的权重，往往里面的勾稽关系是错综复杂甚至相反的，但是如果我们能够抓住那个最重要的影响因子来做组合决策，那么我相信未来我们的净值表现会有较大改善。二季度我们过分看重了医药行业自身的贝塔属性，低估了科技板块的虹吸效应，以及恒生科技指数的流动性枯竭形成的负反馈，使得我们阶段性跑输了基准。当然如果我们对医药行业价值判断是正确的，长期来看这种折价情况的持续周期并不会太长久。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华富利精选混合 A 基金份额净值为 0.5045 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.11%；截至本报告期末银华富利精选混合 C 基金份额净值为 0.4909 元，本报告期基金份额净值增长率为-12.26%；业绩比较基准收益率为 6.22%。

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	783,738,684.97	85.95
	其中：股票	783,738,684.97	85.95
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	11,876,569.86	1.30
	其中：债券	11,876,569.86	1.30
	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	80,763,020.88	8.86
8	其他资产	35,506,511.12	3.89
9	合计	911,884,786.83	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 357,038,782.17 元，占期末净值比例为 39.48%。

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	74,287,911.72	8.21
C	制造业	184,755,785.08	20.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,833,685.74	0.42
E	建筑业	—	—

F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,283,799.76	0.81
J	金融业	148,240,220.04	16.39
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	8,296,917.00	0.92
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	426,699,902.80	47.18

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	42,573,046.56	4.71
消费者非必需品	22,630,226.59	2.50
消费者常用品	—	—
能源	13,486,358.01	1.49
金融	22,810,382.97	2.52
医疗保健	239,267,797.90	26.46
工业	8,064,028.16	0.89
信息技术	1,902,385.07	0.21
电信服务	6,304,556.91	0.70
公用事业	—	—
地产建筑业	—	—
合计	357,038,782.17	39.48

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	01801	信达生物	721,500	49,882,042.47	5.52
2	02157	乐普生物	13,394,000	45,253,765.34	5.00
3	601899	紫金矿业	1,016,500	25,554,810.00	2.83
3	02899	紫金矿业	238,000	5,663,988.26	0.63
4	01093	石药集团	5,052,000	30,583,764.76	3.38
5	603993	洛阳钼业	1,672,698	29,355,849.90	3.25
6	01530	三生制药	1,997,000	29,295,609.57	3.24
7	601398	工商银行	3,820,600	27,011,642.00	2.99

8	601328	交通银行	3,675,175	23,631,375.25	2.61
9	09926	康方生物	301,000	23,019,224.08	2.55
10	09992	泡泡玛特	168,200	22,600,140.02	2.50

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	11,876,569.86	1.31
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	11,876,569.86	1.31

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	019547	16 国债 19	100,000	11,876,569.86	1.31

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	382,644.29
2	应收证券清算款	32,878,863.91
3	应收股利	2,139,341.99
4	应收利息	—
5	应收申购款	105,660.93
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	35,506,511.12

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，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	银华富利精选混合 A	银华富利精选混合 C
报告期期初基金份额总额	2,087,796,511.13	4,863,754.14
报告期期间基金总申购份额	16,538,011.29	1,339,781.86
减：报告期期间基金总赎回份额	316,046,906.56	1,684,167.66
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	1,788,287,615.86	4,519,368.34

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 银华富利精选混合型证券投资基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华富利精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华富利精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华富利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 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）查阅。

银华基金管理股份有限公司

2026 年 7 月 20 日