

银华永祥灵活配置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	银华永祥灵活配置混合
基金主代码	180028
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	35,221,360.37 份
投资目标	在有效控制组合风险的前提下力争获取超越业绩比较基准的稳健收益。
投资策略	本基金将采取积极、主动的灵活资产配置策略，注重风险与收益的平衡，投资具有安全边际的股票和具有较高投资价值的固定收益类资产，力求实现基金财产的长期稳定增值。基金的投资组合比例为：权益类资产（即股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他权益类资产）占基金资产比例为 30%-80%，其中，基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类资产占基金资产比例为 20%-70%，其中，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	沪深 300 指数收益率×55%+中国债券总指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险与预期收益水平高于债券基金与货币市场基金。
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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-3,347,837.01
2. 本期利润	-5,798,969.21
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1286
4. 期末基金资产净值	44,400,601.13
5. 期末基金份额净值	1.261

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。

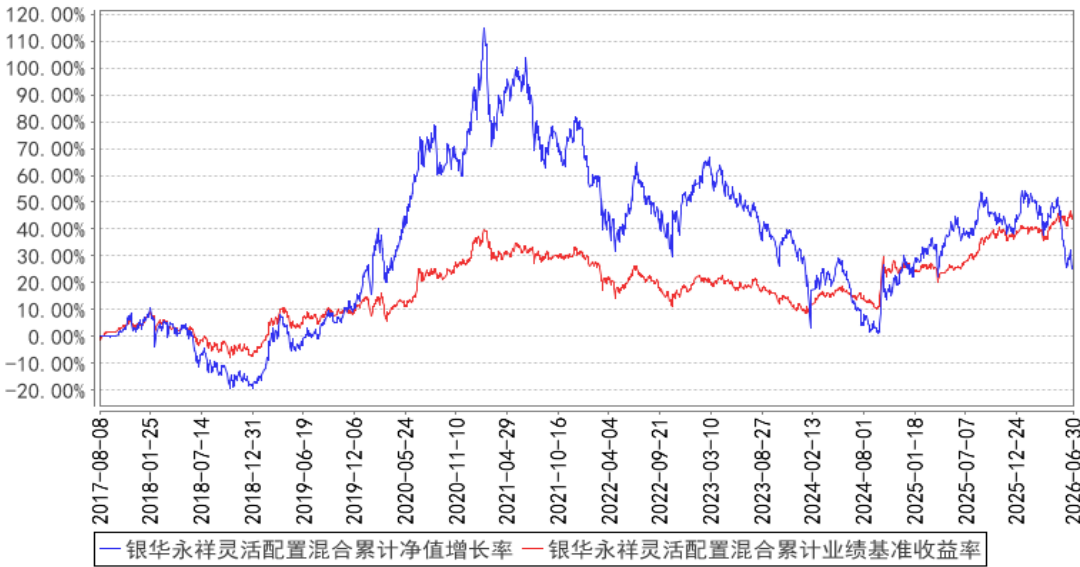
3.2 基金净值表现

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

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	-9.86%	1.18%	7.06%	0.70%	-16.92%	0.48%
过去六个月	-12.61%	1.18%	5.20%	0.62%	-17.81%	0.56%
过去一年	-9.22%	1.05%	14.85%	0.56%	-24.07%	0.49%
过去三年	-14.62%	1.25%	23.22%	0.60%	-37.84%	0.65%
过去五年	-37.11%	1.30%	9.36%	0.61%	-46.47%	0.69%
过去七年	25.47%	1.34%	35.90%	0.63%	-10.43%	0.71%
自基金合同 生效起至今	26.10%	1.31%	45.80%	0.65%	-19.70%	0.66%

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

银华永祥灵活配置混合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：权益类资产（即股票、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他权益类资产）占基金资产比例为 30%-80%，其中，基金持有全部权证的市值不高于基金资产净值的 3%；债券、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他固定收益类资产占基金资产比例为 20%-70%，其中，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		
郭思捷先生	本基金的基金经理	2020 年 7 月 29 日	-	15.5 年	硕士学位。曾就职于达科为生物科技有限公司、中国银河证券股份有限公司。2015 年 6 月加入银华基金，历任研究部行业研究员、研究组长、投资管理三部投资经理助理、投资经理、基金经理助理、基金经理，现任养老金及多资产投资管理部基金经理/投资经理（年金、养老金）/投资经理助理（年金、养老金）。自 2020 年 7 月 29 日起担任银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 23 日至 2025 年 10 月 31 日兼任银华多元视野灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 15 日起兼任银华

					多元机遇混合型证券投资基金基金经理，自 2026 年 7 月 2 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、《银华永祥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

回顾二季度，A 股市场整体震荡修复：随着美伊冲突逐步缓和、国内一季度经济数据向好，市场风险偏好修复，A 股市场自 4 月中旬起迎来一轮强势反弹，上证指数、科创 50 等指数相继创出阶段或历史新高。然而，5 月中下旬后，随着科技板块估值进入高位，资金趋于谨慎，市场结构性分化加剧，指数出现阶段性回调。进入 6 月，伴随中东局势进一步缓和、陆家嘴论坛释放政策利好，市场情绪再度回暖，科创 50 和创业板指在 6 月下旬继续创出新高。分结构看，市场资金

高度聚焦于 AI 产业链，尤其是 AI 硬件端。AI 算力需求爆发带动相关公司业绩兑现预期强烈。全球科技巨头的超预期财报、国内 AI 芯片企业 IPO 过会、以及光纤光缆等上游原材料因 AI 数据中心建设而出现的供不应求和价格大幅上涨，共同强化了 AI 主线的逻辑。通信和电子行业成为上半年涨幅最大的两个板块，半导体、光通信、PCB、存储芯片等细分方向也持续领涨。相反，大消费、地产链、传统能源等板块则持续承压，市场风格出现极致分化。

操作上，我们整体保持较高仓位。在消费方向，我们将配置更多向出口方向倾斜，内需主要保留有数据/政策催化的细分方向，如保健品、电商、出行、服务消费等。

展望 2026 年三季度，预计市场转为震荡整理，科技有望延续主线，但需重视防御和再平衡。宏观层面看，国内经济呈现“外需强、内需弱”的 K 型分化，5 月固定资产投资和社零数据低于预期，宏观短周期在一季度后出现迟滞现象。从风险偏好看，虽然中东地缘冲突缓和、美国关税政策出现边际改善预期，但全球经济不确定性仍在，美联储鹰派预期压制全球风险偏好。整体判断市场仍以结构性机会为主。7-8 月进入中报密集披露期，市场将重点关注两个方面：一是 AI 产业链经过连续大涨后，二季报会是景气度的重要验证期，业绩兑现能力强的产业方向和公司才能继续获得资金青睐；另一方面，在市场极致分化后，有一定的再平衡需求。非 AI 板块能否出现新的景气变化，也是市场关注的重点。具体看：

内需消费：二季度板块跌幅较大，一方面 5 月社零增速转负至-0.6%，低于市场预期，显示内需修复仍有压力；另一方面市场风格出现极致分化，资金加速流向科技方向，消费行业的估值进一步压缩。向后展望，我们仍维持基本面偏弱的判断，板块难有趋势性好转。结构性机会关注短期数据或政策的催化，如餐饮、服务消费、保健品、电商等。

出海：出口链基本面延续比较优势，但分化加大：一方面汇兑压力仍在；另外贸易摩擦成为常态，企业短期业绩波动难以预测，加大了投资难度。中长期看，具备全球化产能布局或品牌渠道建设能力的企业进一步确立竞争优势，有望开启新一轮成长。重点关注优秀企业因业绩波动带来的回调机会。

医药：过去一年创新药板块快速完成估值修复并且泡沫化，之后随着部分公司 BD 低于预期，行业贝塔回落。市场在创新药的持仓逐渐向兑现度高的头部标的集中。当前板块情绪已经回落到较低位置，行业逐步具备一定的配置价值。能够兑现或超预期的个股有望走出独立行情。此外，医疗器械板块整体处在低位，出海逻辑带动的边际改善是潜在机会。

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 1.261 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.86%，业绩比较基准收益率为 7.06%。

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	33,864,522.20	75.16
	其中：股票	33,864,522.20	75.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	9,413,729.62	20.89
	其中：债券	9,413,729.62	20.89
	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	1,393,219.21	3.09
8	其他资产	386,659.84	0.86
9	合计	45,058,130.87	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	684,320.00	1.54
C	制造业	28,787,934.56	64.84
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,734,896.64	3.91
J	金融业	—	—
K	房地产业	1,124,800.00	2.53
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	1,532,571.00	3.45
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	33,864,522.20	76.27

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	002840	华统股份	356,000	2,595,240.00	5.85
2	603031	安孚科技	45,000	2,396,250.00	5.40
3	601799	星宇股份	24,100	2,183,942.00	4.92
4	002831	裕同科技	61,064	2,171,435.84	4.89
5	600418	江淮汽车	83,500	2,156,805.00	4.86
6	300677	英科医疗	52,300	2,048,591.00	4.61
7	301580	爱迪特	28,160	1,811,532.80	4.08
8	301110	青木科技	45,824	1,734,896.64	3.91
9	600054	黄山旅游	142,300	1,532,571.00	3.45
10	300049	福瑞医科	36,400	1,415,232.00	3.19

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	3,801,013.32	8.56
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）	5,612,716.30	12.64
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	9,413,729.62	21.20

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	019792	25 国债 19	21,320	2,154,369.65	4.85
2	127088	赫达转债	8,030	1,622,024.80	3.65
3	127045	牧原转债	12,430	1,458,769.48	3.29
4	019827	26 国债 01	14,370	1,446,314.52	3.26
5	113691	和邦转债	5,370	761,732.29	1.72

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	29,049.85
2	应收证券清算款	355,928.78
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,681.21
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	386,659.84

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	127088	赫达转债	1,622,024.80	3.65
2	127045	牧原转债	1,458,769.48	3.29
3	113691	和邦转债	761,732.29	1.72
4	110075	南航转债	447,516.20	1.01
5	123107	温氏转债	404,342.32	0.91
6	123255	鼎龙转债	240,085.73	0.54

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

报告期期初基金份额总额	49,439,127.84
报告期期间基金总申购份额	215,136.85
减：报告期期间基金总赎回份额	14,432,904.32
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	35,221,360.37

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20260401-20260610	13,586,050.72	0.00	9,000,000.00	4,586,050.72	13.02

产品特有风险

投资人在投资本基金时，将面临本基金的特定风险，具体包括：

1) 当基金份额集中度较高时，少数基金份额持有人所持有的基金份额占比较高，其在召开持有人大会并对重大事项进行投票表决时可能拥有较大话语权；

2) 在极端情况下，当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，可能导致在其赎回后本基金资产规模长期低于 5000 万元，进而可能导致本基金终止或与其他基金合并或转型为另外的基金，其他基金份额持有人丧失继续投资本基金的机会；

3) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，更容易触发巨额赎回条款，基金份额持有人将可能无法及时赎回所持有的全部基金份额；

4) 当持有基金份额占比较高的基金份额持有人大量赎回本基金时，基金为支付赎回款项而卖出所持有的证券，可能造成证券价格波动，导致本基金的收益水平发生波动。同时，巨额赎回、份额净值小数保留位数是采用四舍五入、管理费及托管费等费用是按前一日资产计提，会导致基金份额净值出现大幅波动；

5) 当某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模的 50%时，本基金管理人将不再接受该持有人对本基金基金份额提出的申购及转换转入申请。在其他基金份额持有人赎回基金份额导致某一基金份额持有人所持有的基金份额达到或超过本基金规模 50%的情况下，该基金份额持有人将面临所提出的对本基金基金份额的申购及转换转入申请被拒绝的风险。如果投资人某笔申购或转换转入申请导致其持有本基金基金份额达到或超过本基金规模的 50%，该笔申购或转换转入申请可能被确认失败。

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永祥保本混合型证券投资基金募集的文件及中国证监会准予银华永祥保本混合型证券投资基金变更注册为银华永祥灵活配置混合型证券投资基金的文件

9.1.2 《银华永祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3 《银华永祥灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4 《银华永祥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住所。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