银华永祥灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 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 10 月 26 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约定，于 2026 年 10 月 22 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 07 月 01 日起至 09 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	26,975,606.83 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-7,130,718.70
2.本期利润	-3,373,432.81
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1158
4.期末基金资产净值	30,829,138.36
5.期末基金份额净值	1.143

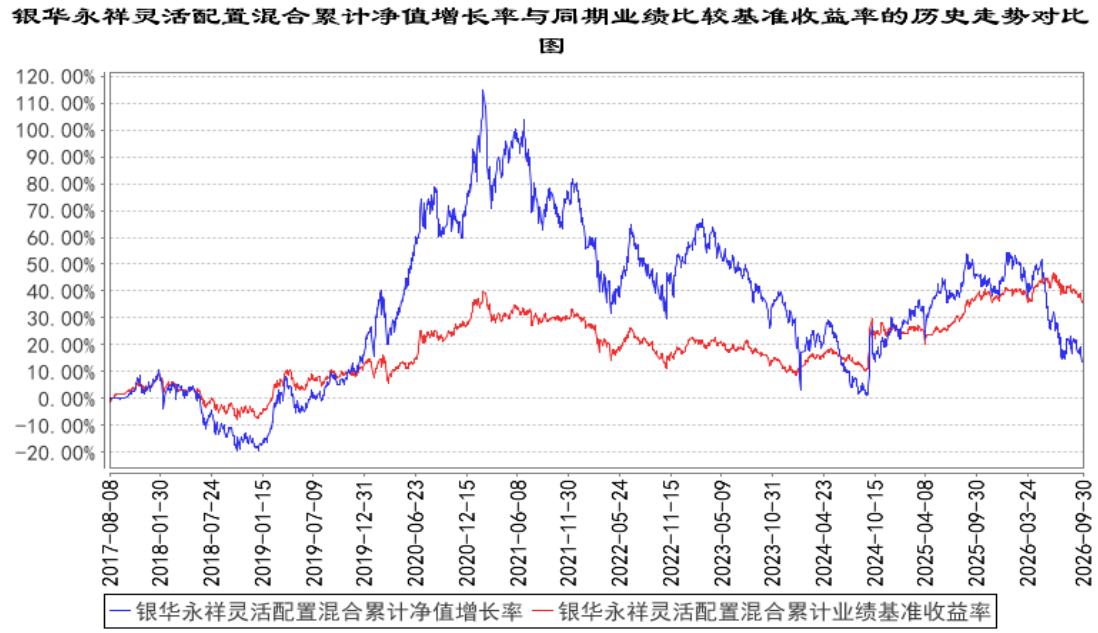
注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2、本报告中所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的认购、申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.36%	1.50%	-6.55%	0.71%	-2.81%	0.79%
过去六个月	-18.30%	1.35%	0.05%	0.71%	-18.35%	0.64%
过去一年	-21.71%	1.22%	-1.60%	0.63%	-20.11%	0.59%
过去三年	-16.57%	1.30%	17.33%	0.62%	-33.90%	0.68%
过去五年	-35.39%	1.29%	5.19%	0.61%	-40.58%	0.68%
过去七年	8.55%	1.36%	26.32%	0.64%	-17.77%	0.72%
自基金合同生效起至今	14.30%	1.32%	36.25%	0.65%	-21.95%	0.67%

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



注：本基金于 2017 年 8 月 8 日转型为银华永祥灵活配置混合型证券投资基金。

§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 2026 年三季度，在流动性收缩、风险偏好回落与前期高估值消化等因素影响下，市场整体走弱，指数全线收跌，上证指数最低跌破 3800 点。从宏观层面看，美伊冲突反复带来油价再次冲高、联储加息等事件都对市场信心有所压制。对于 AI 产业，一方面交易拥挤度已经处于极高位置，当情绪难以进一步提升时，筹码反而出现踩踏式出清风险；另一方面产业进展也有一定扰动，某龙头云业务虽然增速亮眼，但自由现金流数十年来首次转负，叠加头部人工智能公司的 ARR 数据有所走弱，引发市场对 AI 产业能否维持高资本开支的担忧。整体看，伴随着 AI 硬件的调整，资金再平衡下开始向防御性资产大幅迁移，市场有明显的高切低和快速轮动的特征。分行业看，防御属性最强的红利资产最受青睐，银行、煤炭等普遍上涨，此外，其他低位板块也有一定的轮动，在厄尔尼诺爆发下农业关注度提升，地产则是有一定的政策预期。AI 内部也从硬件轮动到科研服务、传媒和计算机等应用端。

操作上，我们整体保持较高仓位。在消费方向，考虑到内需仍然较弱，因此继续维持了较高

的出口配置比例，内需则主要保留有数据/政策催化的细分方向，如养殖、汽车、电商、出行、服务消费等，寻找自下而上的机会。在医药板块我们维持了 CXO 和创新药的配置。

展望 2026 年四季度，预计市场维持震荡整理，科技有望重拾主线，但需重视防御和再平衡。外部环境看，中美关系近期有明显缓和，双方互动频繁，这对市场情绪有一定的积极影响。不过，美联储鹰派表态下，年内仍存加息预期，海外高利率环境对高估值成长板块的估值约束短期难以消除；从国内情况来看，消费端依然维持偏弱态势，内需修复仍需政策进一步发力。产业层面，个人 AI 助手 Muse 取代 ChatGPT 登顶苹果应用商店榜首，区别于传统被动答疑的聊天机器人，Muse 可协助用户信息调研、在线填表、网购下单、预约餐厅等任务，并能联动邮箱、日历、Instagram 等各类主流服务软件，对科技股情绪有一定提振作用。综合来看，市场在节后或许会有更加积极的表现，但整体可能较为温和。具体看：

内需消费：三季度板块有一定的超额收益，主要还是前期下跌较多后，在市场高切低的过程中更容易受到青睐。经过一个季度的再平衡后，当前市场重新回到较为均衡的状态，预计消费板块从普涨回归基本面变化。从社零拆分看，限额以下消费显著优于限额以上消费，必选消费韧性强于可选消费，因此有效需求不足仍是消费当前面临的主要问题。消费政策上目前难以出台立竿见影的增量政策，后续更多需要关注内在的因素。短期仍维持基本面偏弱的判断，板块难有趋势性好转，但考虑到整体估值处于低位，因此具有一定的配置价值。结构性机会来自短期数据或政策的催化，关注养殖、互联网、汽车、食品、家电、景区、电商等行业龙头个股。

出海：出口链基本面延续比较优势，但分化加大：美欧对华可能实施贸易限制，出口退税的潜在取消或退坡，叠加人民币升值等因素影响，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，有望穿越周期并做出长期趋势。重点关注优秀企业因业绩波动回调后带来的布局机会。

医药：在 AI4S 的催化下，过去一段时间科研服务和 CXO 表现亮眼，当前位置创新药的性价比有所提升。随着海外 BD 不断达成，一方面验证了国内企业研发实力，另外也让一批企业逐渐进入自我循环。最先实现 BD 和临床价值兑现的企业，逐渐进入收入和利润正循环期，投资价值更加清晰。当前多数企业开始迈入 BD 验证阶段，事件催化、筹码结构、估值水平等共同决定了股价走势。优先关注有阿尔法的个股。

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 1.143 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.36%，业绩比较基准收益率为-6.55%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为 2026 年 6 月 10 日至 2026 年 9 月 30 日。本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。自 2026 年 9 月 1 日起，由本基金管理人承担本基金的固定费用。

§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	23,877,532.10	74.12
	其中：股票	23,877,532.10	74.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,483,936.96	20.13
	其中：债券	6,483,936.96	20.13
	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	1,829,798.00	5.68
8	其他资产	25,405.65	0.08
9	合计	32,216,672.71	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	1,175,865.00	3.81
B	采矿业	51,428.00	0.17
C	制造业	18,874,785.10	61.22
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	967,402.00	3.14

L	租赁和商务服务业	306,916.00	1.00
M	科学研究和技术服务业	1,321,986.00	4.29
N	水利、环境和公共设施管理业	1,179,150.00	3.82
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	23,877,532.10	77.45

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	002594	比亚迪	20,100	1,674,531.00	5.43
2	300677	英科医疗	30,800	1,569,568.00	5.09
3	600060	海信视像	55,000	1,509,750.00	4.90
4	002831	裕同科技	50,764	1,385,349.56	4.49
5	601799	星宇股份	19,000	1,336,270.00	4.33
6	603259	药明康德	7,900	1,321,986.00	4.29
7	688087	英科再生	36,829	1,184,052.35	3.84
8	600054	黄山旅游	112,300	1,179,150.00	3.82
9	002714	牧原股份	27,700	1,175,865.00	3.81
10	301580	爱迪特	22,260	1,115,448.60	3.62

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	2,897,426.17	9.40
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）	3,586,510.79	11.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,483,936.96	21.03

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	18,100	1,834,200.94	5.95
2	127045	牧原转债	10,480	1,236,238.03	4.01
3	127088	赫达转债	5,950	950,428.55	3.08
4	019827	26 国债 01	8,550	862,401.72	2.80
5	123245	集智转债	1,700	600,873.85	1.95

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

本基金在本报告期未投资股指期货。

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

本基金在本报告期未投资国债期货。

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

本基金在本报告期未投资国债期货。

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	24,344.80
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	755.85
6	其他应收款	305.00
7	其他	-
8	合计	25,405.65

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	127045	牧原转债	1,236,238.03	4.01
2	127088	赫达转债	950,428.55	3.08
3	123245	集智转债	600,873.85	1.95
4	113691	和邦转债	440,308.55	1.43
5	123178	花园转债	358,661.81	1.16

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	35,221,360.37
报告期期间基金总申购份额	998,355.98
减：报告期期间基金总赎回份额	9,244,109.52
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	26,975,606.83

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

注：本基金的基金管理人于本报告期未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 10 月 26 日