银华互联网主题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	银华互联网主题灵活配置混合
基金主代码	001808
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	63,300,190.20 份
投资目标	本基金深度研究互联网发展带来的投资机会，通过投资受益于互联网改造的传统产业和互联网时代兴起的新兴产业的优质上市公司，在严控风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳健增值。
投资策略	根据国内外宏观经济环境、货币财政政策形势、证券市场走势、行业发展前景的综合分析，形成对各类别资产未来表现的预判，确定不同阶段基金资产在股票、债券以及其他金融工具的配置比例，以最大限度地降低投资组合的风险，提高投资组合的收益。 基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的 0%~95%，其余资产投资于债券、资产支持证券、货币市场工具、银行存款（包括定期存款和协议存款）、股指期货、权证等金融工具，其中投资于本基金界定的互联网主题的上市公司股票和债券不低于非现金基金资产的 80%；本基金持有全部权证的市值不超过本基金资产净值的 3%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的保证金后，保持现金或者到期日在一年以内的政府债券投资比例合计不低于基金资产净值的 5%。

业绩比较基准	中证互联网指数收益率×80%+中证全债指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金及货币市场基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	银华互联网主题灵活配置混合 A	银华互联网主题灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001808	015772
报告期末下属分级基金的份额总额	51,338,869.55 份	11,961,320.65 份

注：根据基金管理人发布的公告，本基金的业绩比较基准自 2026 年 9 月 22 日起由“中证互联网指数收益率×50%+中证全债指数收益率×50%”调整为“中证互联网指数收益率×80%+中证全债指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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）	
	银华互联网主题灵活配置混合 A	银华互联网主题灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-14,110,193.40	-4,051,615.66
2.本期利润	-72,633,616.86	-19,580,600.68
3.加权平均基金份额本期利润	-1.3846	-1.4868
4.期末基金资产净值	153,581,549.67	35,200,865.54
5.期末基金份额净值	2.992	2.943

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

银华互联网主题灵活配置混合 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	-30.43%	4.22%	-14.98%	1.58%	-15.45%	2.64%
过去六个月	27.48%	3.73%	2.51%	1.46%	24.97%	2.27%
过去一年	43.85%	3.23%	6.38%	1.27%	37.47%	1.96%

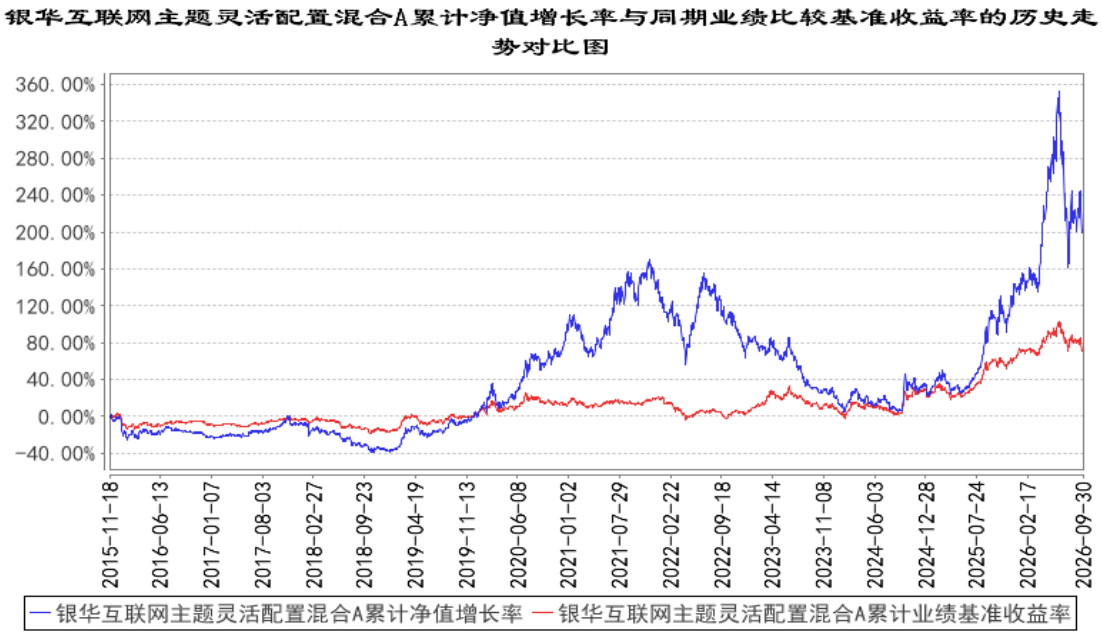
过去三年	128.22%	2.39%	50.12%	1.17%	78.10%	1.22%
过去五年	28.19%	2.19%	50.37%	1.07%	-22.18%	1.12%
过去七年	228.43%	2.13%	73.18%	1.01%	155.25%	1.12%
过去十年	258.75%	1.93%	83.33%	0.94%	175.42%	0.99%
自基金合同生效起至今	199.20%	1.90%	70.71%	0.94%	128.49%	0.96%

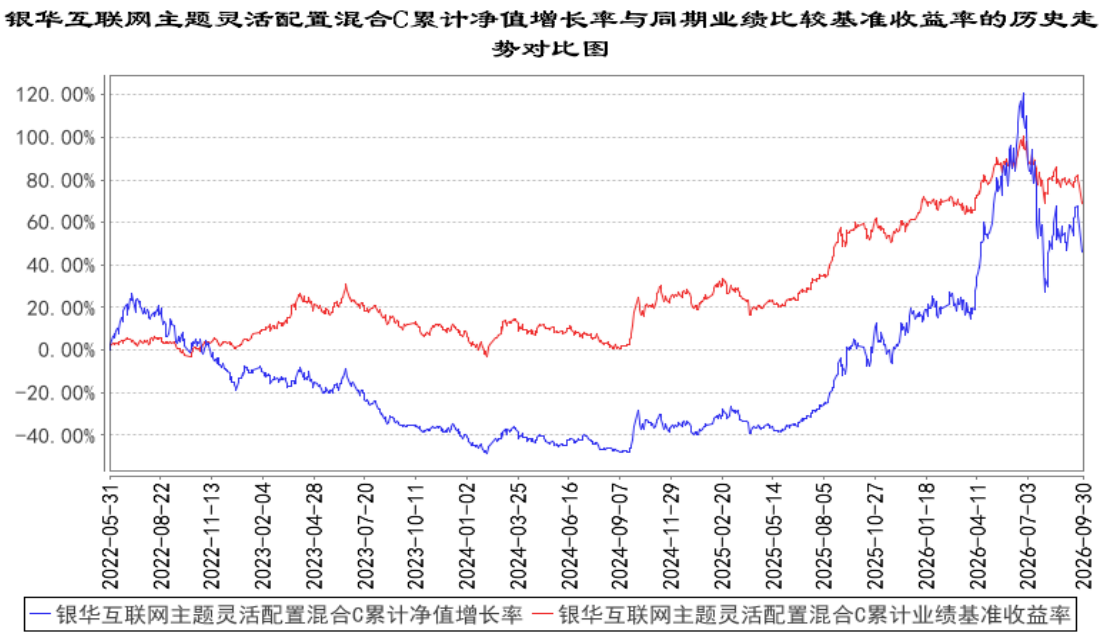
银华互联网主题灵活配置混合 C

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	-30.52%	4.22%	-14.98%	1.58%	-15.54%	2.64%
过去六个月	27.24%	3.73%	2.51%	1.46%	24.73%	2.27%
过去一年	43.28%	3.23%	6.38%	1.27%	36.90%	1.96%
过去三年	125.52%	2.39%	50.12%	1.17%	75.40%	1.22%
自基金合同生效起至今	45.69%	2.21%	68.55%	1.10%	-22.86%	1.11%

注：自 2026 年 9 月 22 日起，本基金业绩比较基准调整为“中证互联网指数收益率×80%+中证全债指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

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：自 2026 年 9 月 22 日起，本基金业绩比较基准调整为“中证互联网指数收益率×80%+中证全债指数收益率×15%+活期存款基准利率×5%”。

§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		
王浩先生	本基金的基金经理	2015 年 11 月 18 日	-	17 年	硕士学位。2009 年 1 月至今任职于银华基金管理有限公司，历任研究部助理研究员、研究员、专户投资经理助理。自 2015 年 11 月 18 日起担任银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 21 日至 2025 年 10 月 16 日兼任银华兴盛股票型证券投资基金基金经理，自 2021 年 6 月 2 日起兼任银华阿尔法混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 7 月 1 日起兼任银华高端制造业灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 8 月 13 日起兼任银华安盛混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 11 月 4 日起兼任银华卓信成长精选混合型证券投资基金基金经理，自 2023 年 6 月 6 日至 2026 年 7 月 13 日兼任银华清洁能源产业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、《银华互联网主题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

三季度市场风格发生剧烈调整，随着 AI 大模型公司竞争加剧，价格战激烈，美国核心 AI 大模型公司收入降速，美国加息预期的强化，美国对中国光通信产品可能进行进口限制的传闻，以及基金持仓中科技板块配置比例继续创新高，投资者对科技板块的配置快速降低，上半年 A 股和港股市场中 AI 带动科技板块一枝独秀的行情发生逆转，光通信、存储为代表的 AI 板块大幅下跌，快速抹去了上半年的涨幅。本基金过去几个季度一直以 AI 为抓手重仓配置科技板块，看好算力需求的快速成长，由于本轮下跌速度较快，仓位调整不多，净值损失较大。展望未来经过 3 季度的快速下跌，AI 为代表的科技板块估值性价比大幅提升，大模型能力仍在快速提升过程中，开源模型的竞争，RSI 自训练的导入也进一步提升了算力需求，AI 算力的需求仍处于持续超预期的阶段，

基本面的安全性较高。但不可否认较高的机构持仓比例带来了较大的资金需求压力，FCC 限制的传闻对中国企业分享海外 AI 需求产生了较大的不确定性，科技板块的投资不可避免的进入了高波动阶段。产业视角看 AI 产业仍是最重要的拉动经济的火车头，仍是最重要的投资方向。本基金将努力研究产业趋势，积极把握机遇，精选个股，并依据估值的合理性动态调整，构建顺应产业趋势，享受产业回报的投资组合。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华互联网主题灵活配置混合 A 基金份额净值为 2.992 元，本报告期基金份额净值增长率为-30.43%；截至本报告期末银华互联网主题灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.943 元，本报告期基金份额净值增长率为-30.52%；业绩比较基准收益率为-14.98%。

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	167,820,953.96	88.36
	其中：股票	167,820,953.96	88.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	21,027,981.05	11.07
8	其他资产	1,074,544.86	0.57
9	合计	189,923,479.87	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	-	-
C	制造业	160,055,162.09	84.78
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	7,765,791.87	4.11
J	金融业	-	-
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	-	-
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	167,820,953.96	88.90

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	688498	源杰科技	10,498	16,933,274.00	8.97
2	002384	东山精密	92,600	15,501,240.00	8.21
3	300502	新易盛	39,060	15,194,340.00	8.05
4	300308	中际旭创	18,500	14,956,140.00	7.92
5	603083	剑桥科技	63,600	13,066,620.00	6.92
6	002281	光迅科技	72,100	11,887,848.00	6.30
7	688048	长光华芯	38,617	11,187,344.90	5.93
8	688668	鼎通科技	53,237	10,988,649.17	5.82
9	688313	仕佳光子	60,438	9,336,462.24	4.95
10	600105	永鼎股份	254,658	9,233,899.08	4.89

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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	133,936.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	940,607.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,074,544.86

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	银华互联网主题灵活配置混合 A	银华互联网主题灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	57,645,819.72	14,438,915.25
报告期期间基金总申购份额	4,823,223.60	11,386,747.19
减：报告期期间基金总赎回份额	11,130,173.77	13,864,341.79
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	51,338,869.55	11,961,320.65

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

单位：份

项目	银华互联网主题灵活配置混合 A	银华互联网主题灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	8,912,655.97	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	8,912,655.97	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	17.36	-

注：对于分级基金，下属分级份额的比例的分母采用各自级别的份额。

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

2026 年 08 月 21 日发布《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华互联网主题灵活配置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《银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华互联网主题灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华互联网主题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