银华万物互联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	银华万物互联灵活配置混合
基金主代码	002161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 2 日
报告期末基金份额总额	27,151,331.95 份
投资目标	本基金通过投资万物互联时代兴起的新兴产业以及受益于移动互联网、物联网和大数据等技术应用的传统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	本基金投资的核心是分享万物互联带给各类企业的成长，精选“万物互联改变未来”相关的优质企业。具体投资标的将选择移动互联网、物联网、大数据三大新技术应用所带来的万物互联时代具有投资机会的相关企业。基金的投资组合比例为：股票投资比例为基金资产的 0%-95%，基金资产投资于本基金界定的万物互联主题相关的股票和债券不低于非现金资产的 80%；本基金应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。
业绩比较基准	中证互联网指数收益率*70%+中证全债指数收益率*25%+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	银华万物互联灵活配置混合 A	银华万物互联灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002161	028984
报告期末下属分级基金的份额总额	27,150,899.15 份	432.80 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 7 月 27 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*70%+中证全债指数收益率*25%+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）	报告期（2026 年 9 月 11 日 - 2026 年 9 月 30 日）
	银华万物互联灵活配置混合 A	银华万物互联灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	1,651,461.35	-0.22
2.本期利润	-11,980,569.88	-34.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4421	-0.1159
4.期末基金资产净值	45,801,230.96	730.46
5.期末基金份额净值	1.6869	1.6878

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、本基金于 2026 年 09 月 11 日起增设 C 类份额。

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

银华万物互联灵活配置混合 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	-20.79%	2.50%	-13.66%	1.88%	-7.13%	0.62%
过去六个月	10.66%	2.36%	4.10%	1.63%	6.56%	0.73%
过去一年	-3.02%	1.97%	8.03%	1.38%	-11.05%	0.59%
过去三年	30.46%	1.26%	52.44%	1.21%	-21.98%	0.05%
过去五年	27.99%	0.99%	52.70%	1.10%	-24.71%	-0.11%

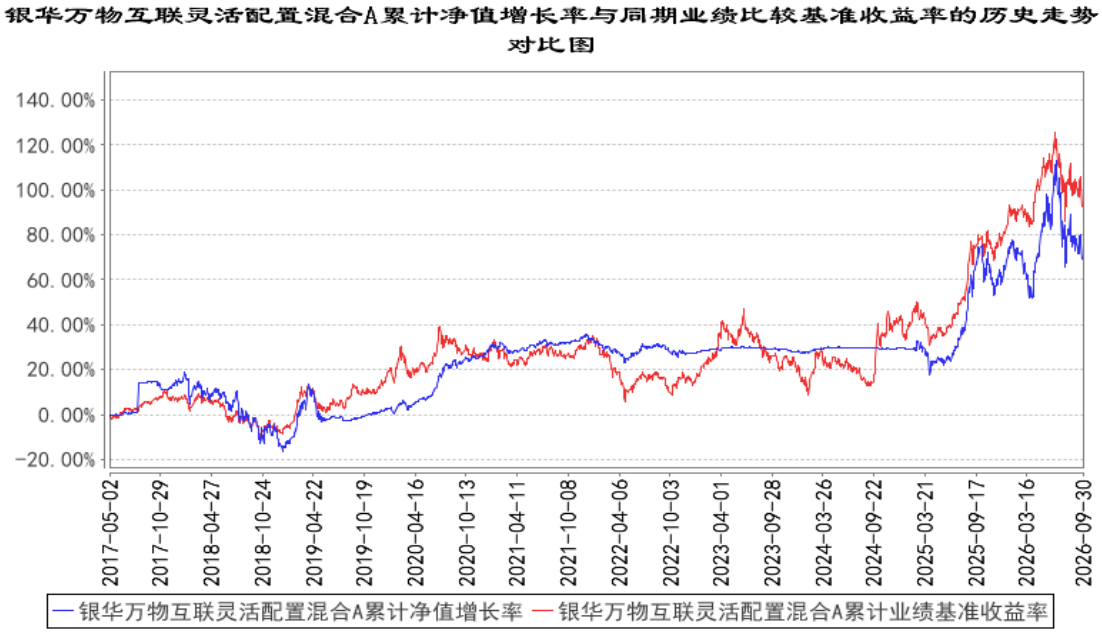
过去七年	71.43%	0.86%	75.87%	1.03%	-4.44%	-0.17%
自基金合同生效起至今	68.69%	0.96%	92.11%	0.97%	-23.42%	-0.01%

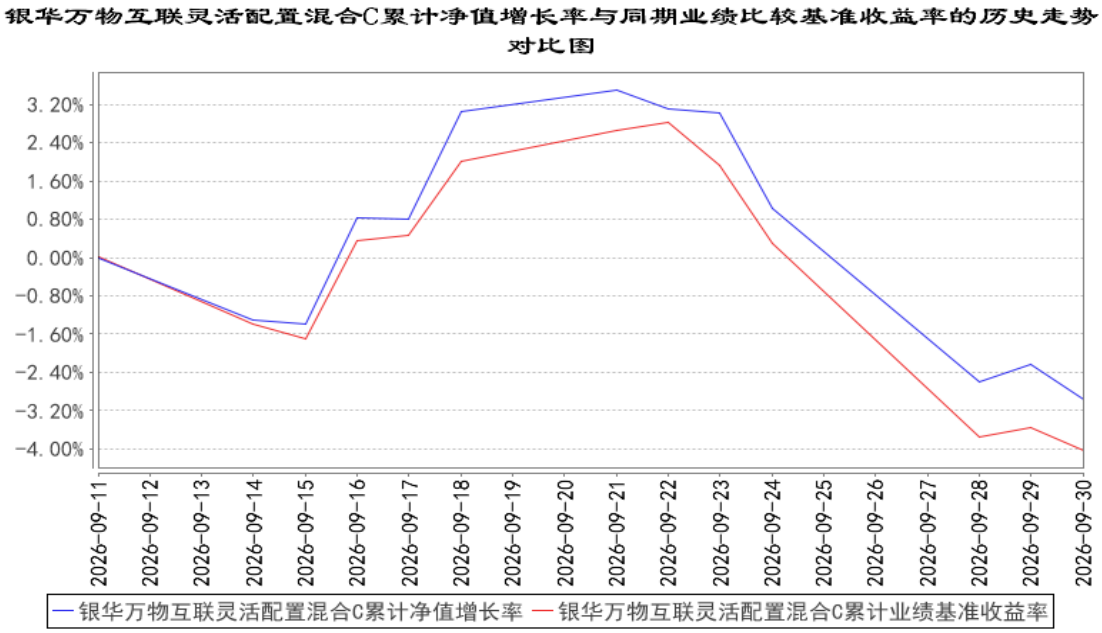
银华万物互联灵活配置混合 C

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
自基金合同生效起至今	-2.98%	1.54%	-4.03%	1.53%	1.05%	0.01%

注：自 2026 年 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准调整为“中证互联网指数收益率*70%+中证全债指数收益率*25%+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 7 月 27 日起，本基金业绩比较基准调整为“中证互联网指数收益率*70%+中证全债指数收益率*25%+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		
晏凯亮先生	本基金的基金经理	2025 年 5 月 15 日	-	19.5 年	硕士研究生。曾就职于国金证券、益民基金管理有限公司，2010 年 3 月加入银华基金，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 2025 年 5 月 15 日起担任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
姚荻帆先生	本基金的基金经理	2025 年 7 月 10 日	-	18.5 年	大学本科。曾就职于普华永道会计师事务所、中国国际金融有限公司、银华基金管理有限公司、信诚基金管理有限公司、安信基金管理有限责任公司，2018 年 9 月再次加入银华基金管理股份有限公司。现任养老金及多资产投资管理部副总监/团队长/养老金权益联席投资总监/投资经理（年金、养老金）/基金经理。自 2025 年 7 月 10 日起担任银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金、银华招利一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自

					2026 年 1 月 6 日起兼任银华信用双利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、《银华万物互联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，A 股市场在前期持续上行后转入高位震荡调整，主要指数整体收跌，科技成长板块回调幅度显著大于大盘指数。从行业和风格来看，煤炭、石油石化为代表的资源板块以及银行为代表的低估值防御板块涨幅居前，高股息与低位修复特征突出；电子、通信、电力设备及新能源为代表的科技成长与高端制造板块调整幅度居前。市场风格由极致成长向均衡防御再平衡，资金从高位拥挤赛道流向低估值、高股息方向。

从行业发展来看，三季度科技行业最大的变化，是人工智能从回答问题走向执行任务，智能体成为产业主线，市场定价逻辑从能力叙事转向回报检验，主线贯穿算力、模型、终端与半导体各环节。模型与智能体领域，OpenAI 发布 GPT-6Astra，在计算机操作、软件工程、科研等长程任务上实现阶跃式提升，可自主拆解目标、调用工具并交付成果；海外科技巨头推出个人智能体应用 Muse 并登顶应用榜，WorkBuddy 等企业办公 AI 应用快速兴起，竞争焦点由参数规模转向任务稳定交付与成本下行。算力与半导体领域，华为发布全球首个采用近封装光学（NPO）技术的昇腾 960 超节点，单节点可扩展至 4096 卡规模并确立一年一代演进节奏，支撑十万亿参数级大模型训练；其以时间缩微替代几何缩微的韬定律从理论走向落地，首款完整采用逻辑折叠技术的旗舰芯片量产装进新一代旗舰手机并正式开售，在不依赖先进制程的前提下实现性能与能效同步跃升；存储涨价周期延续但内部分化明显，AI 驱动的结构性短缺支撑服务器内存与企业级存储价格坚挺，消费级存储涨幅收窄，国内存储龙头第五代平台量产。海外算力资本开支争论骤起，云厂商支出大幅上行而自由现金流覆盖走弱，市场质疑巨额投入能否取得合理回报，成为 A 股科技调整的重要外因，但全球算力芯片龙头逆势创出新高。中美科技博弈同步升级，美国两党议员提出法案，拟禁止联邦敏感系统使用中国产光收发器并点名国内光模块龙头，算力硬件出海面临新的政策不确定性。机器人领域，中国厂商将量产与商业化推到全球前列，头部企业整机量产规模化交付，单家出货量向万台级迈进，龙头公司完成科创板上市，具身智能资本化提速。商业航天领域，火箭可复用技术取得关键突破，一子级先后完成海上网系与陆地着陆腿两种方式回收，前者为全球首次，后者为我国首次，中国由此成为全球少数同时掌握两种火箭回收技术的国家。自动驾驶与新能源领域，L3/L4 级自动驾驶强制性国家标准发布，为高阶智驾划定安全准入门槛，九部门印发智能网联新能源汽车产业“十五五”规划，推动自动驾驶规模应用。

展望未来，四季度外部环境的约束仍将延续。全球主要央行同步收紧货币政策，美债利率高位运行并压制高估值成长资产；地缘冲突反复推升国际油价，输入型通胀与利率中枢易上难下，科技板块估值扩张空间因此受限。国内政策则形成对冲，宏观政策逆周期调节持续加力，房地产托底与扩大内需举措加快落地，货币政策维持适度宽松，流动性环境保持友好，科技创新的融资支持同步扩容。中美建立人工智能对话机制，也为算力硬件出海与跨境技术合作提供了沟通渠道。投资策略上，我们将紧扣十五五规划方向，聚焦科技细分赛道龙头企业，把握科技创新与中国崛起双重机遇，坚持长期价值投资理念，坚持精细化组合管理，动态优化组合结构，助力投资者分享中国经济高质量发展红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华万物互联灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.6869 元，本报告期基金份额

净值增长率为-20.79%；业绩比较基准收益率为-13.66%。截至本报告期末银华万物互联灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.6878 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.98%；业绩比较基准收益率为-4.03%。

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，本基金存在连续二十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 8 月 19 日至 2026 年 9 月 30 日。自 2024 年 12 月 30 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	37,886,306.11	82.65
	其中：股票	37,886,306.11	82.65
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,736,100.85	5.97
	其中：债券	2,736,100.85	5.97
	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	5,155,869.74	11.25
8	其他资产	59,183.15	0.13
9	合计	45,837,459.85	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	34,296,961.53	74.88
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	2,947,834.38	6.44
J	金融业	641,510.20	1.40
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	37,886,306.11	82.72

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	300308	中际旭创	3,200	2,587,008.00	5.65
2	603067	振华股份	60,700	2,443,175.00	5.33
3	688256	寒武纪	2,238	2,258,164.38	4.93
4	002371	北方华创	3,645	2,245,210.65	4.90
5	601138	工业富联	32,400	1,885,680.00	4.12
6	002851	麦格米特	16,000	1,851,520.00	4.04
7	688361	中科飞测	4,526	1,579,981.34	3.45
8	688041	海光信息	6,492	1,472,385.60	3.21
9	601058	赛轮轮胎	109,900	1,455,076.00	3.18
10	002938	鹏鼎控股	16,600	1,320,530.00	2.88

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	2,736,100.85	5.97
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	2,736,100.85	5.97

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	27,000	2,736,100.85	5.97

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	6,053.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	48,873.75
6	其他应收款	4,255.64
7	其他	-
8	合计	59,183.15

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	银华万物互联灵活配置混合 A	银华万物互联灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	26,956,132.62	-
报告期期间基金总申购份额	540,139.08	498.57
减：报告期期间基金总赎回份额	345,372.55	65.77
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	27,150,899.15	432.80

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	银华万物互联灵活配置混合 A	银华万物互联灵活配置混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,776,049.76	-
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	7,776,049.76	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	28.64	-

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

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	20260701-20260930	15,395,688.99	0.00	0.00	15,395,688.99	56.70
	2	20260701-20260930	7,776,049.76	0.00	0.00	7,776,049.76	28.64
产品特有风险							
投资人在投资本基金时，将面临本基金的特有风险，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

2026 年 07 月 14 日发布《银华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金持有的精测电子估值方法调整的公告》

2026 年 09 月 10 日发布《银华基金管理股份有限公司关于银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额并修改基金合同及托管协议的公告》

2026 年 09 月 10 日发布《银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金 C 类基金份额开放日常申购、赎回、定期定额投资及转换业务的公告》

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 银华万物互联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《银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

9.1.3《银华万物互联灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

9.1.4《银华万物互联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