

银华中小盘精选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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	银华中小盘混合
基金主代码	180031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 6 月 20 日
报告期末基金份额总额	803,148,372.82 份
投资目标	依托中国资本市场层次、市场结构和市场功能的不断完善，通过投资于具有竞争优势和较高成长性的中小盘股票，力求在有效控制投资组合风险的前提下，寻求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金为主动式投资管理的混合型基金，根据对宏观经济发展阶段、政府政策引导方向、行业周期状况的考察，综合评价各类资产的风险收益水平，对各类资产采取主动、适度配置，在重点投资于具有高成长的中小盘股票的前提下实现大类资产配置，以求基金资产在权益类资产、固定收益类资产及其他金融工具的投资中实现风险-收益的最佳匹配。 本基金的资产配置比例为：股票资产占基金资产的比例为 60%-95%，其中投资于中小盘股票的资产不低于股票资产的 80%；固定收益类资产占基金资产的比例为 0%-35%；权证资产占基金资产净值的比例为 0%-3%；现金或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	中证 500 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益水平高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	银华基金管理股份有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	银华中小盘混合 A	银华中小盘混合 C
下属分级基金的交易代码	180031	028439
报告期末下属分级基金的份额总额	781,275,376.53 份	21,872,996.29 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）	报告期（2026 年 7 月 15 日 - 2026 年 9 月 30 日）
	银华中小盘混合 A	银华中小盘混合 C
1. 本期已实现收益	-403,497,792.69	-1,815,657.26
2. 本期利润	-1,242,824,533.62	-2,109,689.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-1.5362	-0.2288
4. 期末基金资产净值	4,303,665,654.84	120,417,419.95
5. 期末基金份额净值	5.509	5.505

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 07 月 15 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

银华中小盘混合 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	-20.57%	4.29%	-14.04%	1.59%	-6.53%	2.70%
过去六个月	51.68%	3.91%	-1.13%	1.48%	52.81%	2.43%
过去一年	45.86%	3.28%	1.52%	1.33%	44.34%	1.95%
过去三年	133.18%	2.47%	28.94%	1.26%	104.24%	1.21%

过去五年	63.89%	2.18%	10.26%	1.13%	53.63%	1.05%
过去七年	202.55%	2.05%	50.89%	1.11%	151.66%	0.94%
过去十年	349.62%	1.87%	31.48%	1.08%	318.14%	0.79%
自基金合同生效起至今	1,343.88%	1.86%	113.64%	1.20%	1,230.24%	0.66%

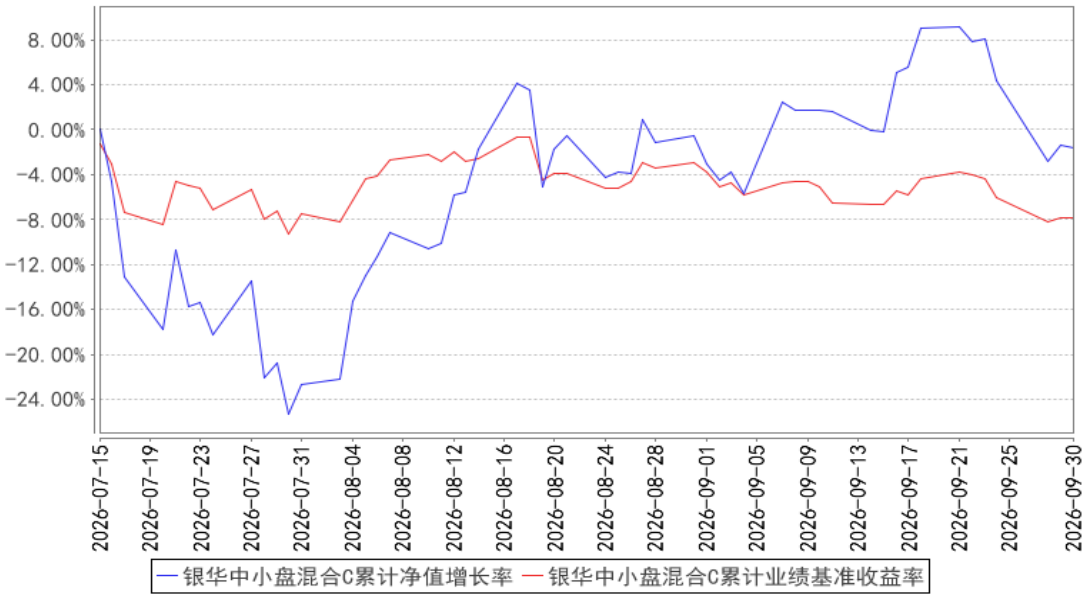
银华中小盘混合 C

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	-1.63%	4.13%	-7.88%	1.55%	6.25%	2.58%

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



银华中小盘混合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



§ 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		
李晓星先生	本基金的基金经理	2015 年 7 月 7 日	—	14.5 年	硕士学位。曾就职于 ABB（中国）有限公司。2011 年 3 月加入银华基金，历任研究部助理行业研究员、投资管理部基金经理助理、投资管理一部基金经理，现任公司业务副总经理、权益投资管理部投资总监、基金经理、投资经理（社保基本养老保险）、主动型股票投资决策专门委员会联席主任。自 2015 年 7 月 7 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理，自 2016 年 12 月 22 日至 2026 年 7 月 2 日兼任银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2017 年 8 月 11 日至 2020 年 11 月 20 日兼任银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2017 年 11 月 3 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 3 月 12 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 7 月 5 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2018 年 8 月 15 日至 2019 年 9 月 20 日兼任银华战略新兴灵活配置

					定期开放混合型发起式证券投资基金、银华稳利灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日至 2025 年 12 月 18 日兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 8 月 18 日兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 30 日至 2025 年 12 月 18 日兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 1 月 8 日起兼任银华心佳两年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 20 日起兼任银华心兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 2 月 23 日至 2026 年 7 月 2 日兼任银华心选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍：中国。
张萍女士	本基金的基金经理	2018 年 11 月 6 日	-	15.5 年	硕士学位。曾就职于中信建投证券股份有限公司，于 2015 年 8 月加入银华基金，历任行业研究员、投资经理职务，现任权益投资管理部团队长/投资经理助理（社保、基本养老）/基金经理。自 2018 年 11 月 6 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金、银华盛世精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金经理，自 2018 年 11 月 6 日至 2020 年 9 月 2 日兼任银华估值优势混合型证券投资基金、银华明择多策略定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 3 月 19 日起兼任银华心诚灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 9 月 20 日起兼任银华心怡灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自 2019 年 12 月 16 日至 2022 年 9 月 6 日兼任银华大盘精选两年定期开放混合型证券投资基金基金经理，自 2020 年 4 月 1 日至 2022 年 11 月 1 日兼任银华港股通精选股票型发起式证券投资基金基金经理，自 2020 年 11 月 11 日起兼任银华品质消费股票型证券投资基金基金经理，自 2021 年 3 月 4 日起兼任银华心享一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自 2022 年 1 月 20 日起兼任

					银华心兴三年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2022 年 2 月 23 日起兼任银华心选一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2023 年 3 月 30 日起兼任银华心质混合型证券投资基金基金经理,自 2023 年 9 月 6 日起兼任银华医疗健康混合型证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍: 中国。
杜宇先生	本基金的基金经理	2019 年 12 月 11 日	-	12 年	硕士学位。曾就职于中国国际金融股份有限公司。2015 年 8 月加入银华基金, 历任研究部行业研究员、基金经理助理, 投资管理一部投资经理, 现任权益投资管理部基金经理/投资经理助理(社保、基本养老保险)。自 2019 年 12 月 11 日起担任银华中小盘精选混合型证券投资基金基金经理,自 2022 年 1 月 26 日起兼任银华丰享一年持有期混合型证券投资基金基金经理,自 2023 年 3 月 30 日起兼任银华心质混合型证券投资基金基金经理,自 2025 年 4 月 30 日起兼任银华心佳两年持有期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、《银华中小盘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

三季度 A 股市场出现较为剧烈的调整与风格切换。海外方面，美联储于 9 月中旬重启加息、上调联邦基金利率目标区间 25 个基点至 3.75%—4.00%，为 2023 年以来首次加息，会后点阵图显示年内仍可能再加息一次，美国 10 年期国债收益率一度突破 5.2%、创 2007 年以来新高，全球流动性边际收紧叠加地缘冲突推升的油价，对高估值成长板块形成明显的分母端压制。国内方面，经济延续“供强需弱”格局，8 月规模以上工业增加值同比增长 5.2%、高技术制造增速领先，但固定资产投资降幅继续扩大、消费增速走低，内需修复动能仍显不足；7 月政治局会议定调加大逆周期调节力度，季末财政与结构性货币政策工具进一步加码，政策底进一步夯实，但政策从资金下达到实物工作量的传导仍需时间。

AI 作为新一轮产业革命，是全球少数确定性的经济增长点，也是大国博弈的战略制高点。AI 产业发展如火如荼，头部大模型迭代速度加快、闭源和开源模型商业化提速，全球算力投资今、明两年确定性较高；但阶段性伴随部分海外宏观因素扰动，市场消化前期科技高拥挤度，AI 硬件 7 月份股价大幅调整，随后走向分化。我们对 AI 产业长期发展保持乐观，考虑到市场对 AI 算力投资总量预期较为充分，我们更为看好当前低渗透率、通胀属性强的新技术方向，如光互联中的 NPO/CP0、散热等。此外左侧关注 AI 端侧的投资机会，存储对消费电子总量需求压制的预期已较充分，重点跟踪海外头部大厂在 AI 智能终端的新品进展。

经历三季度初全球科技股大幅调整，相当一部分优质科技股的估值回归到了较高性价比水平，本基金聚焦科技成长股，积极把握细分高景气赛道的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末银华中小盘混合 A 基金份额净值为 5.509 元，本报告期基金份额净值增长率为-20.57%；业绩比较基准收益率为-14.04%。截至本报告期末银华中小盘混合 C 基金份额净值为 5.505 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.63%；业绩比较基准收益率为-7.88%。

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	4,139,462,402.51	86.23
	其中：股票	4,139,462,402.51	86.23
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	28,813,658.63	0.60
	其中：债券	28,813,658.63	0.60
	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	618,498,381.95	12.88
8	其他资产	13,450,095.84	0.28
9	合计	4,800,224,538.93	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	39,069.96	0.00
C	制造业	3,973,158,076.60	89.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	549,873.82	0.01
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	153,258,784.13	3.46
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	12,456,598.00	0.28
S	综合	—	—
	合计	4,139,462,402.51	93.57

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	300394	天孚通信	1,405,222	366,439,740.94	8.28
2	300570	太辰光	1,407,429	298,867,548.15	6.76
3	688498	源杰科技	164,967	266,091,771.00	6.01
4	688808	联讯仪器	159,001	245,915,716.63	5.56
5	920045	衡东光	447,180	229,403,340.00	5.19
6	688048	长光华芯	783,564	226,998,490.80	5.13
7	300684	中石科技	2,031,929	219,651,524.90	4.96
8	300661	圣邦股份	1,858,568	204,832,779.28	4.63
9	300548	长芯博创	892,400	196,176,292.00	4.43
10	603083	剑桥科技	951,395	195,464,102.75	4.42

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	28,813,658.63	0.65
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	28,813,658.63	0.65

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	019827	26 国债 01	143,000	14,423,794.90	0.33
2	019792	25 国债 19	142,000	14,389,863.73	0.33

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	4,208,449.52
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9,241,646.32
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	13,450,095.84

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	银华中小盘混合 A	银华中小盘混合 C
报告期期初基金份额总额	846,187,972.09	—
报告期期间基金总申购份额	192,290,859.00	29,654,439.70
减：报告期期间基金总赎回份额	257,203,454.56	7,781,443.41
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	781,275,376.53	21,872,996.29

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

2026 年 07 月 14 日发布《银华基金管理股份有限公司关于银华中小盘精选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 07 月 14 日发布《银华中小盘精选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 中国证监会核准银华中小盘精选股票型证券投资基金募集的文件
- 9.1.2 《银华中小盘精选混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.3 《银华中小盘精选混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.4 《银华中小盘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 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 10 月 26 日