

银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）
2025年第4季度报告

2025年12月31日

基金管理人：银华基金管理股份有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026年1月21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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年01月19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2025年10月01日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华科创主题灵活配置混合（LOF）
场内简称	科创银华（扩位证券简称：科创银华LOF）
基金主代码	501083
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2019年7月5日
报告期末基金份额总额	172,786,230.95份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要采用自上而下分析的方法进行大类资产配置，确定股票、债券、现金、金融衍生品的投资比例；根据国家政治经济政策精神，确定可投资的行业范围。本基金为混合型基金，长期来看将以权益类资产为主要配置，同时结合资金面情况、市场情绪面因素，适当进行短期的战术避险选择。 本基金将采用“自上而下”选择细分行业及“自下而上”的方式挑选公司。在选择细分行业时，我们遵循国家政治经济政策精神，选择长期增长前景较好、市场空间足够大、契合战略性新兴产业定位的行业。在这些细分行业中，我们针对每一个公司从定性和定量两个角度对公司进行研究，从定性的角度分析公司的管理层经营能力、治理结构、经营机制、销售模式等方面是否符合要求；从定量的角度分析公司的成长性、财务状况和估值水平等指标是否达到标准；此外重点考量公司是否具备核心竞争力、自主知识产权、是否拥有成熟研发体系和商业模式。综合来看，具备真正成长和科技创新能力、具有良好公司治理结构和优秀管理团队、在财务质量和价值方面达到要求的公司进入本基金的基础股票组合。

	本基金的投资组合比例为：封闭运作期届满转为上市开放式基金(LOF)后，股票资产占基金资产的0%-95%，其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%，股票投资需符合科技创新产业及子行业的定位要求，且投资于科技创新主题的证券资产合计不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日日终，在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。 如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×40%+恒生指数收益率(使用估值汇率调整)×10%+中债综合财富指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，一般而言，其预期风险收益水平高于债券基金与货币市场型基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	银华基金管理股份有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§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(2025年10月1日 - 2025年12月31日)
1.本期已实现收益	32,202,606.51
2.本期利润	-5,684,015.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0297
4.期末基金资产净值	324,528,762.64
5.期末基金份额净值	1.8782

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

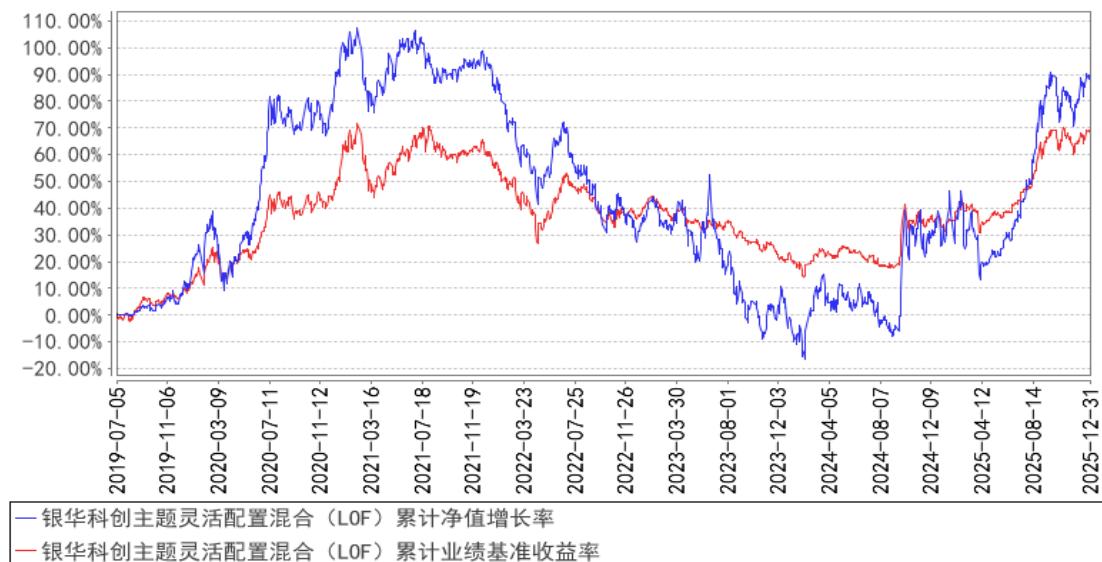
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

				准差④		
过去三个月	-0.90%	1.40%	-0.58%	0.87%	-0.32%	0.53%
过去六个月	38.66%	1.51%	18.45%	0.86%	20.21%	0.65%
过去一年	43.37%	1.85%	23.78%	0.81%	19.59%	1.04%
过去三年	43.18%	2.17%	22.49%	0.76%	20.69%	1.41%
过去五年	-3.72%	1.85%	8.91%	0.86%	-12.63%	0.99%
自基金合同生效起至今	87.82%	1.78%	67.99%	0.88%	19.83%	0.90%

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

银华科创主题灵活配置混合（LOF）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：基金合同生效后三年内（含第三年），股票资产占基金资产的0%-100%。其中，股票投资需符合科技创新产业及子行业的定位要求，且投资于科技创新主题的证券资产合计不低于非现金基金资产的80%。股票投资部分可以以战略配售方式进行投资。在封闭运作期内，每个交易日日终在扣除股指期货合约、国债期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于交易保证金一倍的现金。

前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

本基金转为上市开放式基金（LOF）后，股票资产占基金资产的0%-95%，其中投资于港股通标的股票占股票资产的比例不超过50%，股票投资需符合科技创新产业及子行业的定位要求，且投资于科技创新主题的证券资产合计不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日日终，在扣除国债期货和股指期货合约需缴纳的交易保证金后，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，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

§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		
唐能先生	本基金的基金经理	2022年7月6日	-	16.5年	硕士学位。2009年7月加盟银华基金管理有限公司，曾任行业研究员、基金经理助理职务。自2015年5月25日起担任银华和谐主题灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2018年12月27日兼任银华瑞泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2019年7月5日至2022年7月5日兼任银华科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2022年7月6日起兼任银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金经理，自2020年1月16日起兼任银华科技创新混合型证券投资基金基金经理，自2021年4月29日起兼任银华瑞祥一年持有期混合型证券投资基金基金经理，自2021年6月11日起兼任银华农业产业股票型发起式证券投资基金基金经理，自2021年6月15日起兼任银华体育文化灵活配置混合型证券投资基金基金经理，自2021年9月24日起兼任银华智能建造股票型发起式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、《银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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，本基金管理人所有投资组合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%的情况有1次，原因是量化投资组合投资策略需要，未导致不公平交易和利益输送。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025年四季度，市场强势震荡，小幅上涨。2025年四季度在三季度大幅上涨的基础上，平稳震荡，总体小幅上涨，虽然波动加剧，阶段性出现调整，但是总体仍然是强势，市场挣钱效应仍然明显，市场对利多比利空反应更加强烈。总体上，以人工智能为代表的科技创新仍然是市场的主力，人工智能硬件相关板块通信、电子等板块涨幅较大，此外，卫星互联网在多重利好刺激下，大幅上涨，成为科技创新又一个新的方向。科技创新内部也有所分化，创新药持续调整，人工智能应用比如传媒、计算机也相对较弱。金属板块在价格上涨的刺激下，涨幅较大，铜、铝、金等板块上涨较多。而内需相关板块比如地产、消费相对较弱。

市场上涨是结果，本质上是经济发展和经济结构转型展现出了深远的变化。我国经济高质量发展战略已经取得了显著的效果，传统产业比重下降，新兴产业和服务业比重上升，而且，转型促进了经济的高质量发展，提高了上市公司的整体盈利能力和质量，从而推动了股市的上涨趋势。此外，经济结构转向不可避免导致传统产业的产能相对富裕，资本相对丰富、资金价格相对较低，原材料和工程师等人力要素价格也较低，大幅提高了国内企业在海外的竞争力。

展望2026年，A股已经有了挣钱效应，市场从存量博弈转为增量市场，此外，经过这两年的资本市场改革，上市公司整体质量大幅提高，市场健康有序，有利于中长期投资者的持续进入，因此，从资金角度，无论是短期还是中长期资金都是增加的。此外，国内传统产业已经调整到位，供需进入平衡阶段，对经济增长也形成了一定的托底，科技创新点状突围，出海多点开

花，经济增长的韧性更强，上市公司盈利有望更快的上涨，因此，我们认为A股2026年仍然会平稳上涨。我们长期可持续发展的决心没有动摇，地产销售相对平稳，需要从科技创新着手，培育新的经济增长点，在下一轮新经济发展过程中占据主动地位，才能拉动经济长期持续增长。因此，我们仍然看好科技创新的长期趋势性机会。海外大模型快速迭代，多模态日趋成熟，应用逐步进入爆发状态，大模型犹如信息科技动力系统的跃升，大幅提高生产效率，国内大模型也进入攻坚阶段，模型能力逐步向国际靠拢，应用爆发指日可待，看好人工智能未来几年的投资机会，从2026年开始，人工智能的行业应用有望逐步从主题投资阶段向以用户和收入等基本面驱动的阶段演变。此外，医药、智能汽车、半导体等很多领域，经过多年的累积，产品创新能力进一步增强，这些行业有望进入产品创新带动业绩趋势上行的投资阶段。

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1.8782元；本报告期基金份额净值增长率为-0.90%，业绩比较基准收益率为-0.58%。

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	294,408,299.35	87.62
	其中：股票	294,408,299.35	87.62
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	33,096,132.22	9.85
8	其他资产	8,518,337.78	2.54
9	合计	336,022,769.35	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 9,178,548.73 元，占期末净值比例为 2.83%。

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	199,807,669.04	61.57
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	2,916,538.50	0.90
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	82,505,543.08	25.42
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	285,229,750.62	87.89

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	1,805,717.42	0.56
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	7,372,831.31	2.27
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	-	-

公用事业		
地产建筑业		
合计	9,178,548.73	2.83

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	300502	新易盛	59,064	25,449,496.32	7.84
2	300308	中际旭创	41,240	25,156,400.00	7.75
3	002517	恺英网络	933,354	20,412,451.98	6.29
4	688111	金山办公	60,490	18,574,664.30	5.72
5	600276	恒瑞医药	279,800	16,667,686.00	5.14
6	688002	睿创微纳	145,354	14,651,683.20	4.51
7	002487	大金重工	254,400	13,210,992.00	4.07
8	300750	宁德时代	29,600	10,870,896.00	3.35
9	300476	胜宏科技	36,180	10,404,644.40	3.21
10	002414	高德红外	670,000	9,828,900.00	3.03

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

本基金在本报告期末未投资股指期货。

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

本基金在本报告期末未投资国债期货。

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

本基金在本报告期末未投资国债期货。

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规定的备选股票库

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规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	80,979.21
2	应收证券清算款	6,884,703.38
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,552,655.19
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	8,518,337.78

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，各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	208,637,731.80
报告期期间基金总申购份额	7,410,580.90
减：报告期期间基金总赎回份额	43,262,081.75
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	172,786,230.95

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 银华科创主题 3 年封闭运作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 《银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》

9.1.3 《银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）招募说明书》

9.1.4 《银华科创主题灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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1月21日