

恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资 基金 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：恒生前海基金管理有限公司

基金托管人：华福证券股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人华福证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	恒生前海北证 50 成份指数增强
基金主代码	026185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	41,278,108.79 份
投资目标	本基金为股票指数增强型基金，在力求对标的指数进行有效跟踪的基础上，通过积极的指数组合管理与风险控制，力争实现超越业绩比较基准的投资收益，追求基金资产的长期增值
投资策略	本基金为指数增强型基金，在有效复制标的指数的基础上，优化调整投资组合，在正常市场情况下，力争控制本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.50%，年跟踪误差不超过 8%，力争实现超越业绩比较基准的投资收益和基金资产的长期增值。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人将采取合理措施避免跟踪偏离度和跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	北证 50 成份指数收益率×90%+银行人民币活期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金主要投资于标的指数成份股及其备选成份股，具有与标的指数类似的风险收益特征。
基金管理人	恒生前海基金管理有限公司

基金托管人	华福证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	恒生前海北证 50 成份指数增强 A	恒生前海北证 50 成份指数增强 C
下属分级基金的交易代码	026185	026186
报告期末下属分级基金的份额总额	22,885,042.84 份	18,393,065.95 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 4 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）	
	恒生前海北证 50 成份指数增强 A	恒生前海北证 50 成份指数增强 C
1. 本期已实现收益	-680,650.52	-570,905.25
2. 本期利润	-661,539.10	-608,378.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0344	-0.0368
4. 期末基金资产净值	19,605,480.28	15,727,573.14
5. 期末基金份额净值	0.8567	0.8551

注：①上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他业务收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

恒生前海北证 50 成份指数增强 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	1.47%	1.91%	0.33%	1.83%	1.14%	0.08%
过去六个月	-14.34%	1.85%	-11.71%	1.77%	-2.63%	0.08%
自基金合同生效起至今	-14.33%	1.83%	-12.59%	1.75%	-1.74%	0.08%

恒生前海北证 50 成份指数增强 C

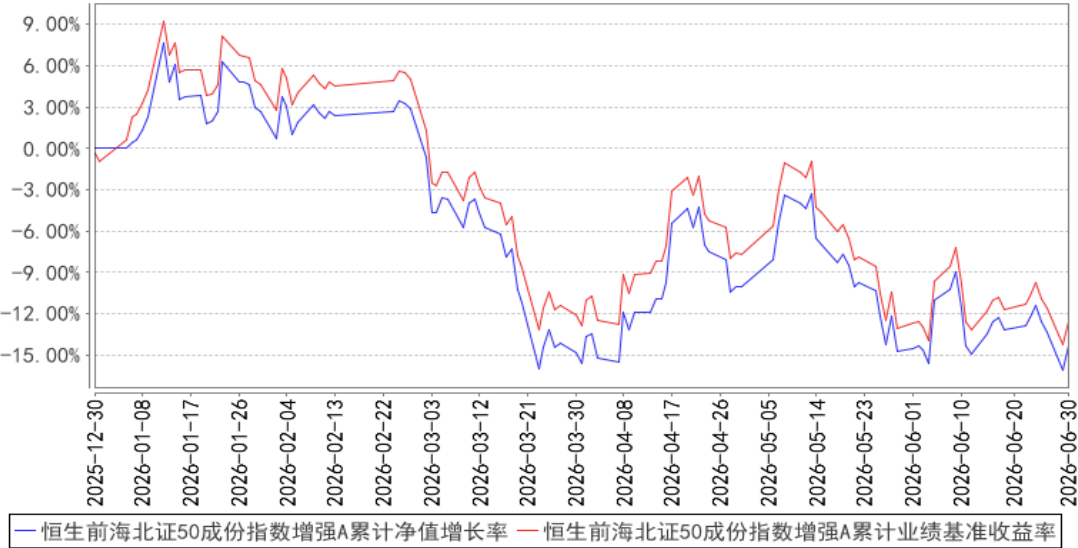
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	1.39%	1.91%	0.33%	1.83%	1.06%	0.08%
过去六个月	-14.49%	1.85%	-11.71%	1.77%	-2.78%	0.08%
自基金合同生效起至今	-14.49%	1.83%	-12.59%	1.75%	-1.90%	0.08%

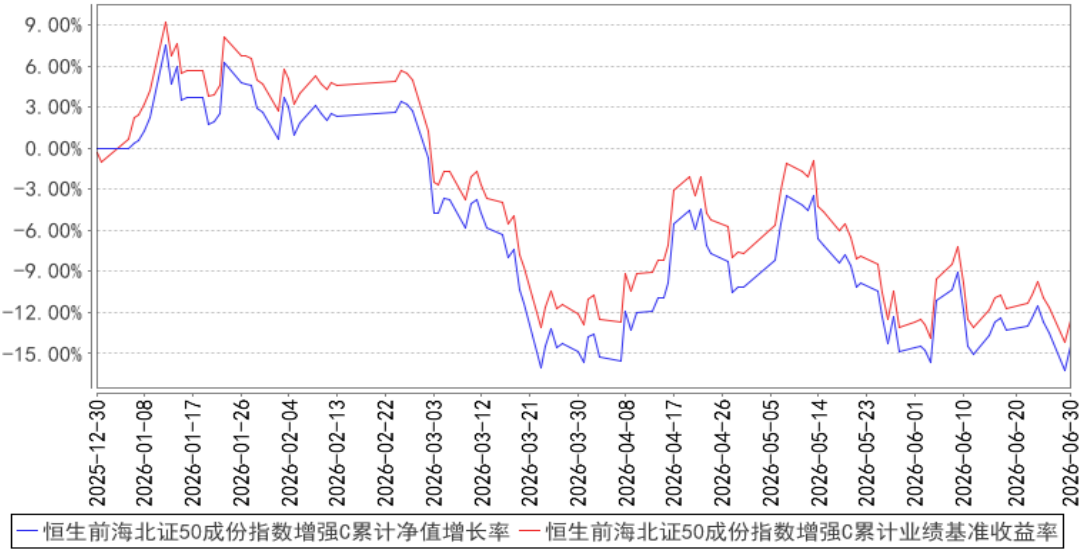
注：本基金的业绩比较基准为：北证 50 成份指数收益率×90%+银行人民币活期存款利率（税后）×10%。

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

恒生前海北证50成份指数增强A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



恒生前海北证50成份指数增强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



注：①本基金的基金合同于 2025 年 12 月 30 日生效，截至 2026 年 6 月 30 日止，本基金成立未
满 1 年。

②按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时本基金的各
项资产配置比例符合基金合同中的相关约定。

§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		
邢程	本基金的 基金经理	2025 年 12 月 30 日	—	12 年	应用经济学硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司研究部研究员，恒生前海港股通精选混合型证券投资基金基金经理助理，汇丰前海证券有限公司研究部证券分析师，前海金融控股有限公司持牌金融事业部投资经理，中国石油（香港）有限公司财务部资金管理专员、外汇交易员。现任恒生前海港股通精选混合型证券投资基金基金经理、恒生前海沪港深新兴产业精选混合型证券投资基金基金经理、恒生前海港股通价值混合型证券投资基金基金经理、恒生前海成长领航混合型证券投资基金基金经理、恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金基金经理、恒生前海港股通科技成长混合型证券投资基金基金经理、恒生前海成长先锋混合型证券投资

					资基金基金经理、恒生前海成长动力混合型证券投资基金基金经理。
龙江伟	本基金的基金经理	2025 年 12 月 30 日	-	11 年	工商管理硕士。曾任恒生前海基金管理有限公司研究部研究员、投资经理助理，海南翎展私募基金管理合伙企业研究发展部高级研究员，深圳港丽投资咨询有限公司投研部研究员，深圳市前海锐意资本管理有限公司总经办研究员，盈峰资本管理有限公司股票投资一部研究员，深圳天生桥资产管理有限公司投资部研究员。现任恒生前海高端制造混合型证券投资基金基金经理、恒生前海成长领航混合型证券投资基金基金经理、恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金基金经理、恒生前海恒源泓利债券型证券投资基金基金经理、恒生前海成长先锋混合型证券投资基金基金经理、恒生前海成长动力混合型证券投资基金基金经理。

注：①此处的“任职日期”、“离任日期”根据公司决定的公告（生效）日期填写；

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》的相关规定等。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本期末本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、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，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人的利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，各投资组合按照投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。同时通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

公司对不同投资组合在不同时间窗口下（日内、3 日内、5 日内）的同向交易价差进行专项分析，未发现不公平对待各组合或组合间相互利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止同一投资组合在同一交易日内进行反向交易（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外），不同的投资组合之间限制当日反向交易。如不同的投资组合确因流动性需求或投资策略的原因需要进行当日反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况。报告期内基金管理人管理的所有投资组合不存在参与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股当日成交量 5% 的情况，不存在利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年以来，A 股市场总体呈现稳中有升的态势。尽管期间海外地缘冲突一度引发短期扰动，但在高景气产业的引领下，市场整体表现强劲，尤以科技板块为甚，推动全 A 指数近期创下历史新高。结构层面上，以 AI 为代表的成长风格占据领涨地位，同时部分周期行业亦有不俗表现。在基金运作层面，我们于一季度逐步完成建仓，并以较高仓位运行，增强部分主要通过基本面和量价指标等维度筛选个股，并进行分散配置。

展望 2026 年三季度，基于我们对中国信用周期的整体研判，我们维持 A 股指数或将呈现震荡向上格局的判断。我们认为，宏观环境仍面临一定不确定性，但全球 AI 高景气正处于全面扩散阶段。外部环境方面，市场对伊朗局势的关注度虽有所降温，但下半年油价中枢或系统性维持于较高水平，这将对全球总需求及主要经济体的货币政策构成制约。国内经济层面，延续了外需强于内需、新兴产业强于传统领域的分化格局。纵观全球 AI 科技浪潮，当前仍处于景气进一步扩散的阶段，尚未进入全面泡沫化。在此宏观背景下，因此，我们仍旧看好人工智能相关的成长主线，同时需关注潜在需求冲击风险。

综合来看，我们认为目前市场估值水平的吸引力在逐步显现，中期来看市场或在波折中上行，国内经济增长政策变化以及美联储货币政策路径值得关注。增强策略上，我们主要通过通过企业盈利、相对估值、量价关系等维度优选成长型个股，并进行分散配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末恒生前海北证 50 成份指数增强 A 基金份额净值为 0.8567 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.47%，同期业绩基准收益率为 0.33%；恒生前海北证 50 成份指数增强 C 基金份

额净值为 0.8551 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.39%，同期业绩基准收益率为 0.33%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在本报告期内出现了连续 60 个工作日资产净值低于五千万元的情形，针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	33,269,848.44	83.28
	其中：股票	33,269,848.44	83.28
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	261,930.26	0.66
8	其他资产	6,419,900.43	16.07
9	合计	39,951,679.13	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	490,877.37	1.39
C	制造业	28,856,303.66	81.67
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	377,934.24	1.07
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,209,201.47	9.08
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	335,531.70	0.95

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	33,269,848.44	94.16

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	920438	戈碧迦	21,352	3,391,978.72	9.60
2	920185	贝特瑞	70,715	1,759,389.20	4.98
3	920982	锦波生物	12,236	1,541,613.64	4.36
4	920808	曙光数创	15,856	1,358,859.20	3.85
5	920116	星图测控	17,566	1,118,778.54	3.17
6	920077	吉林碳谷	61,154	1,084,871.96	3.07
7	920493	并行科技	9,400	1,040,204.00	2.94
8	920522	纳科诺尔	41,857	992,010.90	2.81
9	920394	民士达	14,347	989,225.65	2.80
10	920599	同力股份	58,128	957,368.16	2.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金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

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金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

基金投资的前十名证券的发行主体本期未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。

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

报告期内本基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,988,658.52
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	431,241.91
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	6,419,900.43

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，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	恒生前海北证 50 成份指数增强 A	恒生前海北证 50 成份指数增强 C
报告期期初基金份额总额	12,346,509.65	10,375,399.42
报告期期间基金总申购份额	19,215,392.77	27,776,341.00
减:报告期期间基金总赎回份额	8,676,859.58	19,758,674.47
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	22,885,042.84	18,393,065.95

§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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人及本基金无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(1) 中国证券监督管理委员会批准恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金设立的文件

(2) 恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金基金合同

(3) 恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金托管协议

(4) 基金管理人业务资格批件、营业执照

(5) 报告期内恒生前海北证 50 成份指数增强型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人恒生前海基金管理有限公司客户服务电话：400-620-6608，或可登录基金管理人网站 www.hsqhfund.com 查阅详情。

恒生前海基金管理有限公司

2026 年 7 月 20 日