

建信消费严选股票型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业银行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 28 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	建信消费严选股票
基金主代码	026626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 4 月 28 日
报告期末基金份额总额	266,139,014.58 份
投资目标	本基金重点投资于消费主题上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金通过定量、定性相结合的方法综合分析宏观经济、财政及货币政策、市场情绪、行业周期、资金供需情况以及资本市场的发展趋势，在评估未来一段时间各类资产的预期风险收益率、相关性的基础上，合理制定和调整股票、债券等各类资产的比例。本基金将持续追踪 A 股市场和港股市场的相对估值和市场情况，适时调整组合中港股通标的股票的投资比例。 （二）股票投资策略 1、消费主题界定 随着经济发展、技术进步和社会文化变迁等，居民的消费观念及行为正在发生显著变化，催生了一系列新的消费场景、消费模式和消费业态。 2、精选个股策略 本基金坚持基本面研究，主要采取“自下而上”的选股策略，综合定性分析与定量评估，遵循“好行业、好公司和好价格”这一基本原则，精选受益于消费机遇且具

	有核心竞争优势的个股进行投资。 3、港股通标的股票投资策略 本基金通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港市场。本基金所投资港股通标的股票除适用上述行业投资和个股投资策略外，还需考虑到香港股票市场与 A 股股票市场的差异，重点关注港股市场中的稀缺性个股、符合内地政策和投资逻辑的主题性行业个股、与 A 股同类公司相比具有估值优势的个股。 （三）债券投资策略 本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。本基金将主要采取以下积极管理策略： 1、久期调整策略 根据对市场利率水平的预期，在预期利率下降时，提高组合久期，以获得债券价格上升带来的收益；在预期利率上升时，降低组合久期，以规避债券价格下跌的风险。 2、收益率曲线配置策略 在久期确定的基础上，根据对收益率曲线形状变化的预测，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 3、债券类属配置策略 根据国债、金融债、公司债等不同类属债券之间的相对投资价值分析，增持价值被相对低估的类属债券，减持价值被相对高估的类属债券，借以取得较高收益。并通过信用风险、内含选择权的价值分析和管理，获取适当的收益。 4、可转换债券投资策略 本基金将着重对可转换债券对应的基础股票进行分析与研究，对那些有着较好盈利能力或成长前景的上市公司的转债进行重点选择，并在对应可转换债券估值合理的前提下集中投资，以分享正股上涨带来的收益。同时，本基金还将密切跟踪上市公司的经营状况，从财务压力、融资安排、未来的投资计划等方面判断上市公司对转股价的修正和转股意愿。 （四）资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格控制风险的情况下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。 （五）股指期货交易策略 本基金参与股指期货交易将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将充分考虑股指期货的流动性及风险收益特征，选择流动性好、交易活跃的股指期
--	---

	货合约进行多头或空头套期保值等策略操作。法律法规对于基金参与股指期货的交易策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。 （六）国债期货交易策略 国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。本基金将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。国债期货相关交易遵循法律法规及中国证监会的规定。 （七）股票期权投资策略 基金管理人在进行股票期权投资前将建立股票期权投资决策小组，负责股票期权投资管理的相关事项。本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与股票期权交易。本基金将结合投资目标、比例限制、风险收益特征以及法律法规的相关限定和要求，确定参与股票期权交易的投资时机和投资比例。 （八）融资策略 为了更好地实现投资目标，在综合考虑预期风险、收益、流动性等因素的基础上，本基金可参与融资业务。 （九）存托凭证投资策略 本基金将根据投资目标，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 （十）信用衍生品投资策略 本基金投资信用衍生品，按照风险管理原则，以风险对冲为目的，对所投资的资产组合进行风险管理。本基金将根据所持标的债券等固定收益品种的投资策略，审慎开展信用衍生品投资，合理确定信用衍生品的投资金额、期限等。	
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率*65%+中证港股通大消费主题指数（人民币）收益率*20%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%+活期存款基准利率*5%	
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金如通过港股通投资于香港市场股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信消费严选股票 A	建信消费严选股票 C
下属分级基金的交易代码	026626	026627
报告期末下属分级基金的份额总额	172, 779, 483. 44 份	93, 359, 531. 14 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 28 日-2026 年 6 月 30 日）	
	建信消费严选股票 A	建信消费严选股票 C
1. 本期已实现收益	-1, 117, 012. 60	-760, 730. 22
2. 本期利润	139, 018. 69	-27, 960. 14
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0007	-0. 0002
4. 期末基金资产净值	172, 941, 657. 88	93, 382, 832. 85
5. 期末基金份额净值	1. 0009	1. 0002

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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或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。

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

建信消费严选股票 A

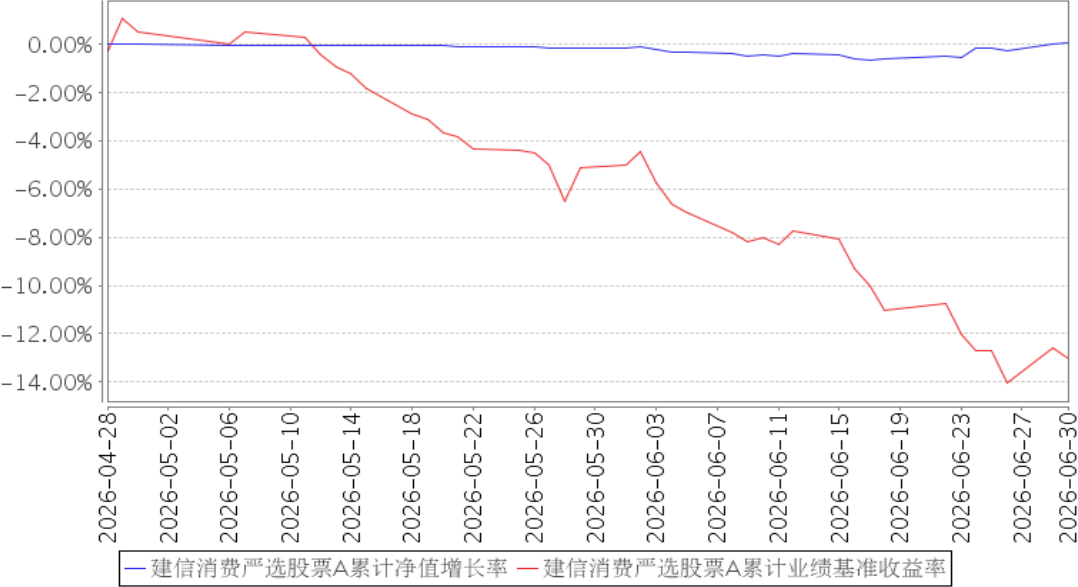
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	0. 09%	0. 10%	-13. 05%	0. 74%	13. 14%	-0. 64%

建信消费严选股票 C

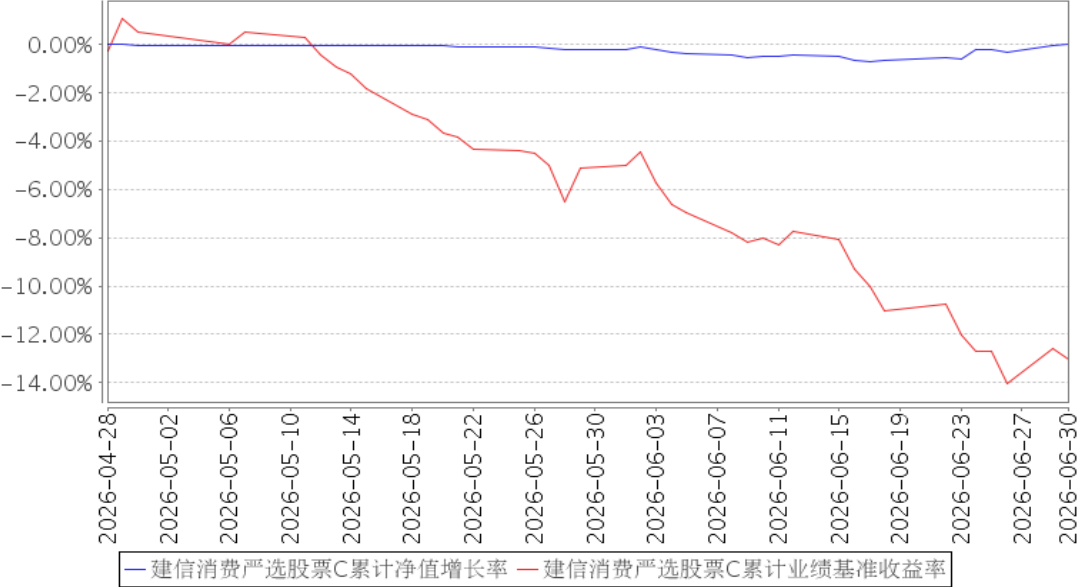
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
自基金合同生效起至今	0. 02%	0. 10%	-13. 05%	0. 74%	13. 07%	-0. 64%

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

建信消费严选股票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



建信消费严选股票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：本基金基金合同于 2026 年 4 月 28 日生效，截至报告期末仍处于建仓期。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
刘克飞	本基金的基金经理	2026 年 4 月 28 日	-	13	刘克飞先生，硕士。2012 年 6 月毕业于中国人民大学金融工程专业，同年 7 月加

					入建信基金，历任助理研究员、初级研究员、研究员、研究部总经理助理、基金经理。2018 年 3 月 6 日起任建信龙头企业股票型证券投资基金的基金经理；2019 年 11 月 28 日至 2024 年 2 月 22 日任建信社会责任混合型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月 25 日至 2023 年 7 月 28 日任建信现代服务业股票型证券投资基金的基金经理；2021 年 9 月 29 日起任建信港股通精选混合型证券投资基金的基金经理；2023 年 2 月 28 日起任建信阿尔法一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 1 月 22 日起任建信优化配置混合型证券投资基金的基金经理；2025 年 8 月 26 日起任建信沃信一年持有期混合型证券投资基金的基金经理；2026 年 4 月 28 日起任建信消费严选股票型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信消费严选股票型证券投资基金基金合同》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

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现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。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，宏观景气稳重向好、结构差异显著。4-6 月，制造业采购经理指数（PMI）分别为 50.3、50.0、50.3，其中 6 月新订单指数 51.2%、比上月上升 1.3 个百分点，提升幅度明显。非制造业商务活动指数分别为 49.4、50.1、50.2，在中枢线附近徘徊。从主要分项看，5 月，我国货物进出口总额同比增长 16.9%；1-5 月，社会消费品零售总额同比增长 1.4%，内外需温差明显。

市场方面，二季度 A 股整体、沪深 300 指数、创业板指数分别上涨 12.8%、上涨 11.9%、上涨 36.4%，恒生港股通指数、恒生科技指数分别下跌 8.0%、下跌 3.8%。呈现 A 股大幅跑赢港股、科创类大幅跑赢蓝筹类的态势。其中，电子、建材、通信、机械、基础化工涨幅居前，消费者服务、农林牧渔、传媒、食品饮料、石油石化表现靠后。

分析市场表现的原因，从宏观层面看，美以伊冲突逐步缓解、内需景气低位盘整、出口贸易快速增长。从产业层面看，大模型对于高价值岗位的渗透起势、算力需求高增引发上游产业链通胀、能源及矿产价格回调等。

报告期内，本基金秉持需求空间明确、经营壁垒清晰、管理与时俱进的分析思路，致力于前瞻发现变化、挖掘成长公司，进而实现组合表现的持续性。

报告期内，在消费景气偏弱背景下，股票仓位保持偏低水平，加大挖掘结构性机会。重点配置方向包括医药 CXO、制造出海、消费电子等。

目前，一方面内需景气仍处于复苏前期，一方面人工智能逐渐从大模型、消费电子、消费硬件层面影响消费板块。由此，我们将保持加仓耐心，同时加大消费的人工智能影响分析、寻找相关机会。在产业迅速变化的背景下，本基金将跟踪中观演进、聚焦优质公司、做好分析研究、及时优化组合，力求为持有人获取长期稳定回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率 0.09%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率-13.05%，波动率 0.74%。本报告期本基金 C 净值增长率 0.02%，波动率 0.10%，业绩比较基准收益率-13.05%，波动率 0.74%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	29,128,500.63	10.33
	其中：股票	29,128,500.63	10.33
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	106,363,000.00	37.73
	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	146,323,690.00	51.91
8	其他资产	89,178.07	0.03
9	合计	281,904,368.70	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 1,208,624.63 元，占期末基金资产净值比例为 0.45%。

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	18,780,842.00	7.05
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	—	—
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	9,139,034.00	3.43
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	27,919,876.00	10.48

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（%）
Materials 材料	—	—
Consumer Staples 日常生活消费品	—	—
Consumer Discretionary 非日常消费品	1,208,624.63	0.45
Energy 能源	—	—
Financials 金融	—	—
Health Care 医疗保健	—	—
Industrials 工业	—	—
Real Estate 房地产	—	—
Information Technology 信息技术	—	—
Telecommunication Services 通讯服务	—	—
Utilities 公用事业	—	—
合计	1,208,624.63	0.45

注：以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	300604	长川科技	27,100	9,252,482.00	3.47
2	603259	药明康德	73,400	9,139,034.00	3.43
3	603129	春风动力	31,800	8,134,440.00	3.05
4	002475	立讯精密	19,800	1,393,920.00	0.52
5	09988	阿里巴巴-W	14,987	1,208,624.63	0.45

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

无。

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

无。

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

无。

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**

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前
一年内受到公开谴责、处罚。

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

基金投资的前十名股票未超出基金合同约定的投资范围。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,590.72
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	79,996.15
4	应收利息	-
5	应收申购款	7,591.20
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	89,178.07

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	建信消费严选股票 A	建信消费严选股票 C
基金合同生效日(2026 年 4 月 28 日)基金 份额总额	193,166,385.18	118,939,078.46
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	93,001.71	53,872.31
减：基金合同生效日起至报告期期末基 金总赎回份额	20,479,903.45	25,633,419.63
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	172,779,483.44	93,359,531.14

注：如有相应情况，申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§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

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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信消费严选股票型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信消费严选股票型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信消费严选股票型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信消费严选股票型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2026 年 7 月 20 日