

圆信永丰沪港深消费精选混合型发起式证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:圆信永丰基金管理有限公司

基金托管人:兴业证券股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	8
§5 投资组合报告	8
5.1 报告期末基金资产组合情况	8
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	10
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况	13
§9 影响投资者决策的其他重要信息	14
9.1 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	14
9.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§10 备查文件目录	14
10.1 备查文件目录	14
10.2 存放地点	14
10.3 查阅方式	14

§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。

基金托管人兴业证券股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年7月20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	圆信永丰沪港深消费精选混合发起
基金主代码	025870
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月02日
报告期末基金份额总额	17,538,903.07份
投资目标	本基金主要投资于境内市场和香港市场的股票，在深入研究的基础上，精选消费主题相关优质企业进行投资，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金通过定量分析和定性分析相结合的方法，综合分析宏观经济面、政策面、市场面等多种因素以及证券市场的演化趋势，评估股票、债券等各类资产的预期收益和风险，在投资比例限制范围内，确定或调整投资组合中股票、债券等各类资产的比例。本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货交易策略、国债期货交易策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×50%+恒生港股通消费精选指数收益率×30%+中债综合财富(总值)指数收益率×20%

风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金、货币市场基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	圆信永丰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	圆信永丰沪港深消费精选混合发起A	圆信永丰沪港深消费精选混合发起C
下属分级基金的交易代码	025870	025871
报告期末下属分级基金的份额总额	11,121,205.46份	6,417,697.61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04月01日 - 2026年06月30日)	
	圆信永丰沪港深消费精选混合发起A	圆信永丰沪港深消费精选混合发起C
1.本期已实现收益	-430,077.98	-326,128.65
2.本期利润	-1,264,474.68	-784,199.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1128	-0.1019
4.期末基金资产净值	8,586,600.36	4,952,135.32
5.期末基金份额净值	0.7721	0.7716

注1：本期指2026年4月1日至2026年6月30日，上述基金业绩指标不包括基金份额持有人认购或交易基金的各项费用（例如，申购费、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

注2：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。

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

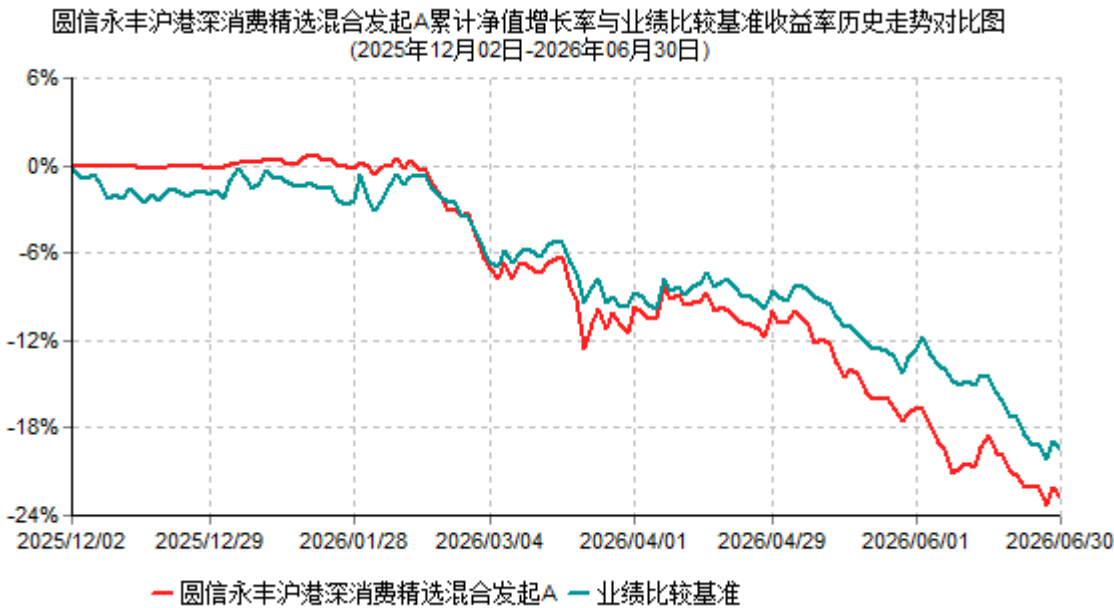
圆信永丰沪港深消费精选混合发起A净值表现

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	-12.79%	0.96%	-10.85%	0.77%	-1.94%	0.19%
过去六个月	-22.72%	0.93%	-17.52%	0.80%	-5.20%	0.13%
自基金合同生效起至今	-22.79%	0.86%	-19.39%	0.76%	-3.40%	0.10%

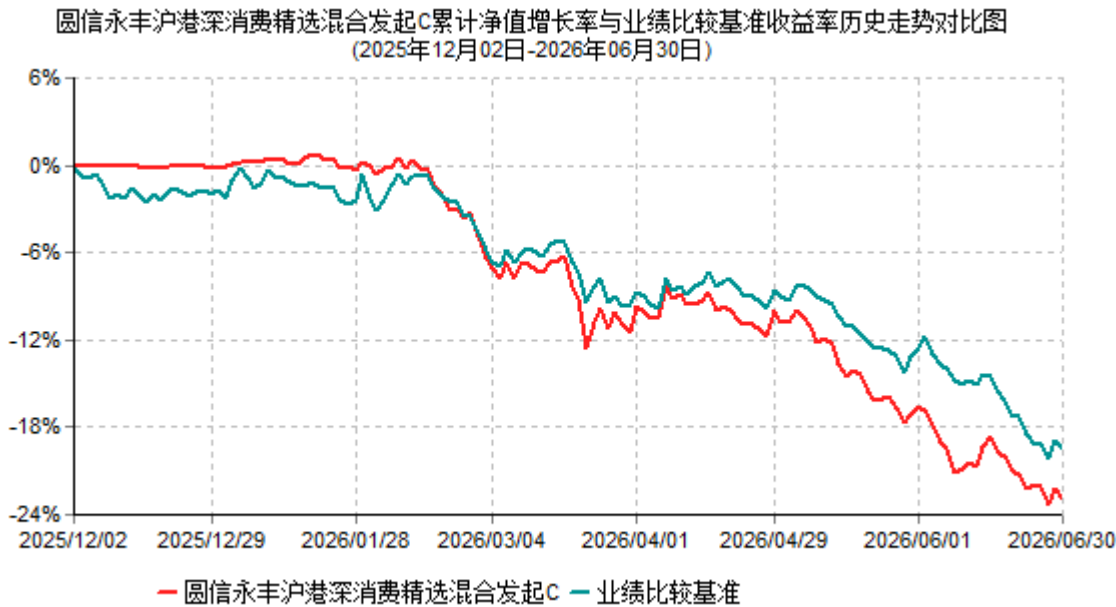
圆信永丰沪港深消费精选混合发起C净值表现

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	-12.81%	0.96%	-10.85%	0.77%	-1.96%	0.19%
过去六个月	-22.76%	0.93%	-17.52%	0.80%	-5.24%	0.13%
自基金合同生效起至今	-22.84%	0.86%	-19.39%	0.76%	-3.45%	0.10%

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



注：自基金合同生效后，截止报告期末，本基金成立不满一年；本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。



注：自基金合同生效后，截止报告期末，本基金成立不满一年；本基金已完成建仓但报告期末距建仓结束不满一年，建仓结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
陈彦辛	本基金基金经理	2025-12-02	-	12年	复旦大学金融学硕士，现任圆信永丰基金管理有限公司权益投资部基金经理兼权益研究部总监助理。历任中国金融期货交易所期权开发小组经理，国泰君安证券股份有限公司研究所资深分析师，圆信永丰基金管理有限公司研究部高级研究员、研究部总监助理、权益投资部基金经理助理兼研究部总监助理、权益投资部基金经理兼研究部总监助理。国籍：中国，获得的

					相关业务资格：基金从业资格 格证。
--	--	--	--	--	----------------------

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，基金管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，不存在损害基金份额持有人利益的行为，在风险可控的前提下为基金份额持有人谋求最大利益。基金管理人遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、该基金基金合同的规定。基金经理对个券和投资组合的比例遵循了投资决策委员会的授权限制，基金投资比例符合基金合同和法律法规的要求。

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，基金管理人贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规和《圆信永丰基金管理有限公司公平交易管理办法》的各项要求，严格规范境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易等活动，通过系统和人工相结合的方式进行交易执行和监控分析，以确保基金管理人管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的环节均得到公平对待。

基金管理人各类基金资产、私募资产管理计划资产独立运作。对于交易所市场投资，本公司执行集中交易制度，确保不同投资组合在买卖同一证券时，按照价格优先、时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易量；对于银行间市场投资，基金管理人通过交易对手控制和询价机制，严格防范对手风险并抽检价格公允性；对于申购投资行为，基金管理人遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

报告期内，通过每季度和每年度对不同投资组合之间的收益率差异比较、对同向交易和反向交易的交易时机和交易价差进行分析，基金管理人未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，基金管理人未发现存在有可能导致不公平交易和利益输送等的异常交易行为。

基金管理人旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年2季度，消费行业基本面继续承压，市场对景气度赛道的极度偏好，使得价值蓝筹的估值进一步下行。本基金在2季度维持1季度消费类投资方向，通过保持偏低仓位、部分转向必选消费的方式运作，等待消费基本面的改善。

宏观经济2季度延续了1季度出口强、内需弱的趋势。5月经济数据，出口增速（美元计）19.4%，社零同比增速-0.6%，这是社零除2020年和2022年疫情期间特殊情况外，首次为负增长。此外6月PPI回升至4.1%，但同期CPI仅为1.0%，PPI-CPI的差扩大到3.1%，上游由于油价等因素带来的价格上涨，在需求偏弱的环境下，不能很好的传导到下游。

这两组量和价的宏观数据背景下，处于下游的消费公司，量下滑、利润承压，那我们关注的重点是，未来是否会好转？以月度来看，可能还有所担忧，但看3年，答案是显而易见的，消费的负增长并不是这个阶段中国经济的常态，无论从人口结构、居民财富、政策导向来看，消费都还有很大潜力可挖。当前的月度负增长，更多是受到过去几年实物消费补贴的退坡，高油价抑制出行意愿，短期消费信心不足等影响。上述三个因素中，国际油价已经高位回落，消费补贴的基数未来也会逐渐降低，我们仍然看好后续消费成为国民经济增长的重要引擎，而其中服务消费、精神类消费仍然会是新增长点，传统的消费则需等待政策在出口增速回落后的发力。

在上述的基本面下，消费、恒生互联网等个股估值极度承压，基本回落到历史10%以内的估值分位数，消费行业内价值蓝筹对应稳态盈利，很多已经5个点股息率，部分甚至到7个点上股息率。我们认为这些个股估值已经到深度价值区间，未来估值有望在业绩企稳、风格平衡后得到修复。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末圆信永丰沪港深消费精选混合发起A基金份额净值为0.7721元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.79%，同期业绩比较基准收益率为-10.85%；截至报告期末圆信永丰沪港深消费精选混合发起C基金份额净值为0.7716元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.81%，同期业绩比较基准收益率为-10.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效日为2025年12月2日，截至本报告期末生效未满足三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	10,617,179.13	73.81
	其中：股票	10,617,179.13	73.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,313,640.03	9.13
	其中：债券	1,313,640.03	9.13

	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	2,442,111.62	16.98
8	其他资产	11,450.46	0.08
9	合计	14,384,381.24	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币3,342,333.26元，占期末净值比例为24.69%。

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	638,458.00	4.72
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,949,048.87	36.55
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	794,714.00	5.87
H	住宿和餐饮业	724,094.00	5.35
I	信息传输、软件和信息 技术服务业	102,375.00	0.76
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	66,156.00	0.49

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	7,274,845.87	53.73

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（%）
非日常生活消费品	1,782,254.18	13.16
日常消费品	372,442.92	2.75
工业	229,450.06	1.69
通讯业务	958,186.10	7.08
合计	3,342,333.26	24.69

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 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	600519	贵州茅台	800	948,392.00	7.01
2	00700	腾讯控股	1,400	522,623.91	3.86
3	09988	阿里巴巴-W	6,400	516,127.15	3.81
4	000333	美的集团	4,400	332,332.00	2.45
4	00300	美的集团	1,800	129,136.01	0.95
5	002956	西麦食品	21,880	454,228.80	3.36
6	600754	锦江酒店	23,800	428,162.00	3.16
7	300761	立华股份	25,900	425,019.00	3.14
8	605338	巴比食品	23,600	422,440.00	3.12
9	603345	安井食品	4,400	352,836.00	2.61
10	600499	科达制造	24,600	339,480.00	2.51

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	1,313,640.03	9.70
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	1,313,640.03	9.70

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	13,000	1,313,640.03	9.70

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
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
根据基金合同约定，本基金不参与贵金属投资。

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
根据基金合同约定，本基金不参与权证投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明
本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的投资决策程序说明

通过查阅中国证监会、国家金融监督管理总局网站公开目录“行政处罚决定”及查阅相关发行主体的公司公告，在基金管理人知悉的范围内，报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的情形，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金前十名股票未超出基金合同约定备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	10,440.47
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,009.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,450.46

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本基金由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	圆信永丰沪港深消费精选混合发起A	圆信永丰沪港深消费精选混合发起C
报告期期初基金份额总额	11,291,940.78	9,266,516.66
报告期期间基金总申购份额	46,737.23	169,718.71
减：报告期期间基金总赎回份额	217,472.55	3,018,537.76
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	11,121,205.46	6,417,697.61
-------------	---------------	--------------

§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

	圆信永丰沪港深消费 精选混合发起A	圆信永丰沪港深消费 精选混合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00	-
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	10,000,000.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	89.92	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额 占基金总 份额比例	发起份额总数	发起份额 占基金总 份额比例	发起份额 承诺持有 期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	57.02%	10,000,000.00	57.02%	不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	10,000,000.00	57.02%	10,000,000.00	57.02%	不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20260401-20260630	10,000,000.00	-	-	10,000,000.00	57.02%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准圆信永丰沪港深消费精选混合型发起式证券投资基金设立的文件；
- 2、《圆信永丰沪港深消费精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《圆信永丰沪港深消费精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、报告期内在规定报刊上披露的各项公告；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人圆信永丰基金管理有限公司。

咨询电话：4006070088

公司网址：<http://www.gtsfund.com.cn>

圆信永丰基金管理有限公司

2026年07月21日