

宏利中证主要消费红利指数型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：宏利基金管理有限公司

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 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 17 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及其更新。

本报告财务资料未经审计。
本报告期间为 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日。

§2 基金产品概况

基金简称	宏利消费红利指数
基金主代码	008928
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	640,291,018.66 份
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下，本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。
投资策略	本基金采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况（如流动性原因）导致无法获得足够数量的股票时，或者因为法律法规的限制无法投资某只股票时，基金管理人将采用其他指数投资技术适当调整基金投资组合，以达到跟踪标的指数的目的。 如因标的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正常范围的，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	中证主要消费红利指数收益率×95%+银行活期存款利率（税收）×5%。
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益率高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。本基金为指数型基金，被动跟踪标的指数的表现，具有与标的指

	数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。		
基金管理人	宏利基金管理有限公司		
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	宏利消费红利指数 A	宏利消费红利指数 C	宏利消费红利指数 I
下属分级基金的交易代码	008928	008929	024256
报告期末下属分级基金的份额总额	442, 568, 320. 43 份	196, 983, 310. 03 份	739, 388. 20 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）		
	宏利消费红利指数 A	宏利消费红利指数 C	宏利消费红利指数 I
1. 本期已实现收益	1, 653, 892. 34	770, 967. 98	2, 399. 87
2. 本期利润	-104, 431, 353. 48	-48, 765, 555. 86	-146, 565. 08
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 2367	-0. 2135	-0. 1350
4. 期末基金资产净值	555, 052, 081. 03	243, 219, 547. 21	914, 249. 63
5. 期末基金份额净值	1. 2542	1. 2347	1. 2365

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

宏利消费红利指数 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	-15. 84%	1. 04%	-18. 00%	1. 06%	2. 16%	-0. 02%
过去六个月	-21. 09%	1. 06%	-23. 06%	1. 08%	1. 97%	-0. 02%
过去一年	-18. 04%	0. 93%	-20. 09%	0. 96%	2. 05%	-0. 03%
过去三年	-25. 37%	1. 18%	-31. 66%	1. 21%	6. 29%	-0. 03%

过去五年	-25.49%	1.22%	-36.82%	1.24%	11.33%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	25.42%	1.25%	-6.89%	1.29%	32.31%	-0.04%

宏利消费红利指数 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
过去三个月	-15.90%	1.04%	-18.00%	1.06%	2.10%	-0.02%
过去六个月	-21.20%	1.06%	-23.06%	1.08%	1.86%	-0.02%
过去一年	-18.25%	0.93%	-20.09%	0.96%	1.84%	-0.03%
过去三年	-25.93%	1.18%	-31.66%	1.21%	5.73%	-0.03%
过去五年	-26.42%	1.22%	-36.82%	1.24%	10.40%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	23.47%	1.25%	-6.89%	1.29%	30.36%	-0.04%

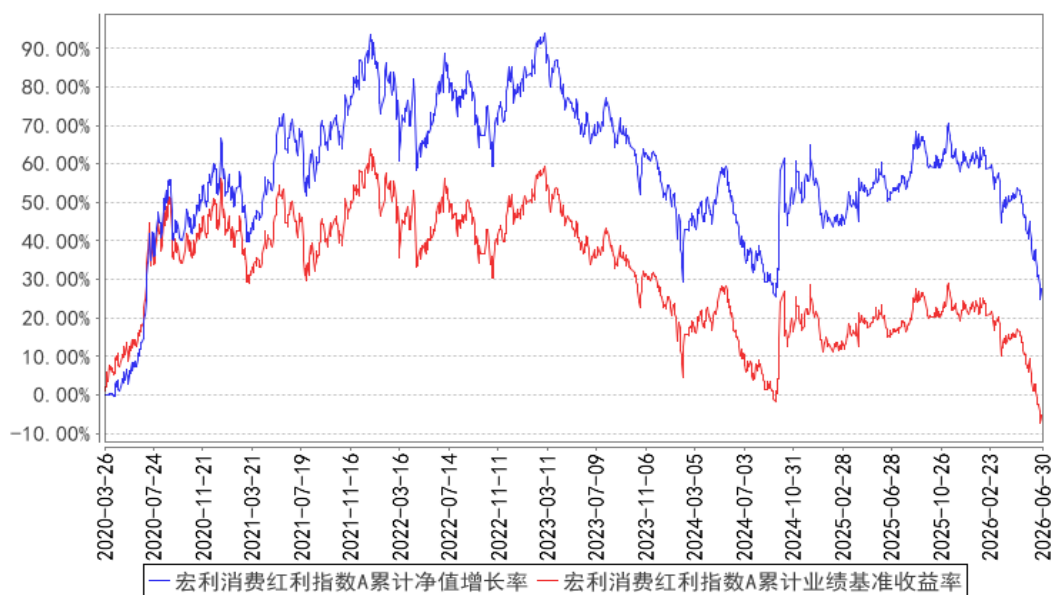
宏利消费红利指数 I

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	-15.88%	1.04%	-18.00%	1.06%	2.12%	-0.02%
过去六个月	-21.15%	1.06%	-23.06%	1.08%	1.91%	-0.02%
过去一年	-18.13%	0.93%	-20.09%	0.96%	1.96%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	-21.97%	0.93%	-24.59%	0.95%	2.62%	-0.02%

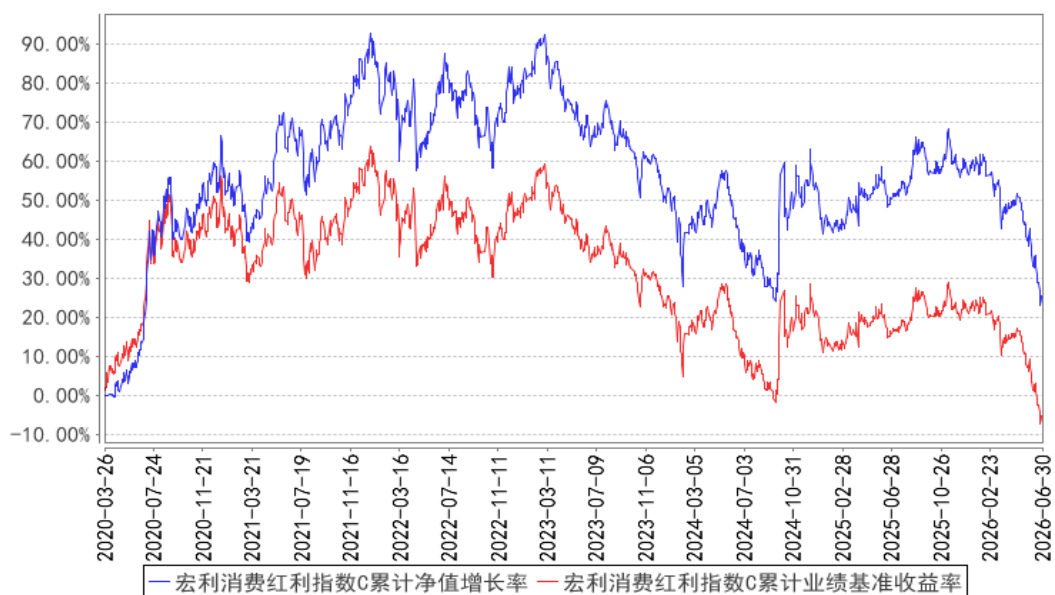
注：本基金业绩比较基准：中证主要消费红利指数收益率×95%+银行活期存款利率（税收）×5%。

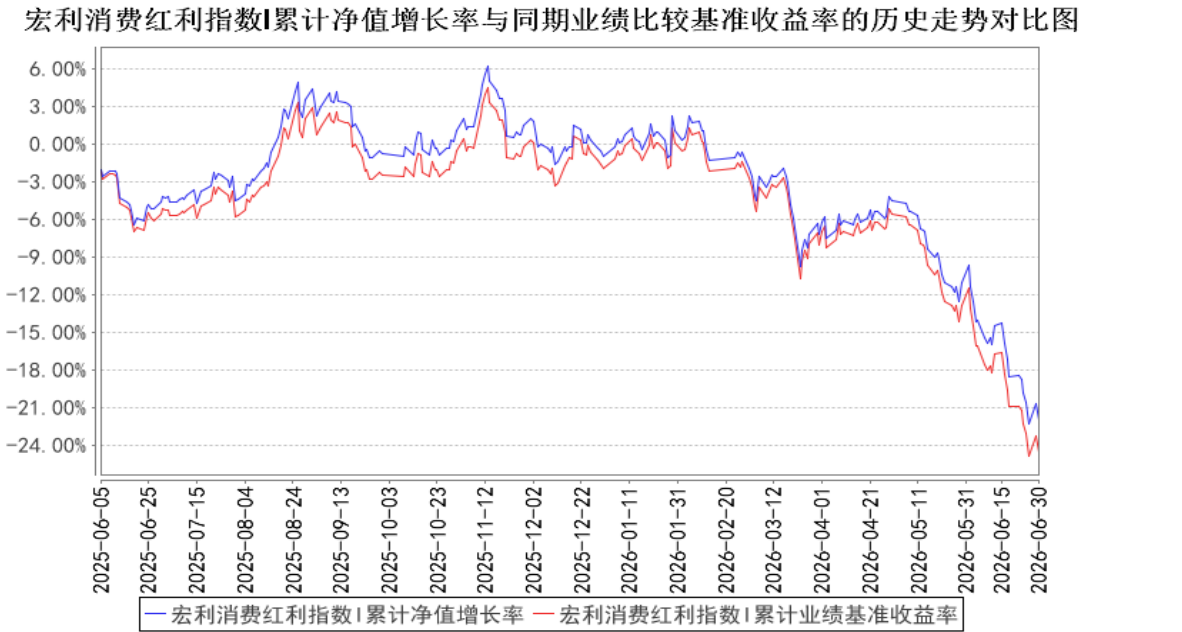
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益
率变动的比较

宏利消费红利指数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



宏利消费红利指数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		
李婷婷	本基金基金经理	2024 年 7 月 30 日	—	9 年	北京大学金融硕士；2017 年 7 月至今任职于宏利基金管理有限公司，曾任策略投资部助理研究员、研究员，现任策略投资部基金经理。具备 9 年基金从业经验，具有基金从业资格。

注：证券从业的含义遵从监管及行业协会相关规定。表中的任职日期和离任日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《基金法》及其他有关法律法规的规定及基金合同的约定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人建立了公平交易制度和流程，并严格执行制度的规定。在投资管理活动中，本基金管理人公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面享有平等机会；严格执行投资管理职能和交易执行职能的隔离；在交易环节实行集中交易制度，并确保公平交易可操作、可评估、可稽核、可持续；交易部运用交易系统中设置的公平交易功能

并按照时间优先、价格优先的原则严格执行所有指令；对于部分债券一级市场申购、非公开发行股票申购等以公司名义进行的交易，交易部按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配，确保各投资组合享有公平的投资机会。风险控制与基金评估部事后对本报告期的公平交易执行情况进行数量统计、分析。在本报告期内，未发现利益输送、不公平对待不同投资组合的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金管理人建立了异常交易的监控与报告制度，对异常交易行为进行事前、事中和事后的监控，风险控制与基金评估部定期对各投资组合的交易行为进行分析评估。在本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合的同日反向交易成交较少的单边交易量均不超过该证券当日成交量的 5%，在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构的处罚情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，A 股结构性行情突出，叠加上市公司财报集中披露，市场风格显著切换，科技成长是本阶段核心行情主线，业绩兑现能力成为行情分化核心标尺。在 AI 产业加速迭代、半导体国产替代提速、政策持续加持的背景下，算力、半导体设备材料、光通信等科技细分领域财报业绩亮眼，大幅跑赢市场，成长风格依托扎实基本面持续占优，市场资金集中抱团业绩确定性高景气赛道。组合操作上，我们严守风控纪律，严控组合风险敞口，以二季度财报业绩为核心依据，均衡配置长期有效的基本面因子，同时通过机器学习模型捕捉市场投资机会，持续增厚组合超额收益。

作为策略指数类的被动复制策略基金，本基金严格遵守合同规定，投资于中证主要消费行业中股息率最高的部分股票。本基金在操作中严控组合持仓相对基准指数的仓位偏离、行业与个股权重偏离，力求缩小与基准指数的跟踪误差，获取与基准指数一致的收益。本报告期内，本基金增加了食品饮料、轻工制造、交通运输的配置，减少了农林牧渔、基础化工、有色金属的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止至本报告期末宏利消费红利指数 A 基金份额净值为 1.2542 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.84%；截止至本报告期末宏利消费红利指数 C 基金份额净值为 1.2347 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.90%；截止至本报告期末宏利消费红利指数 I 基金份额净值为 1.2365 元，本报告期基金份额净值增长率为-15.88%；同期业绩比较基准收益率为-18.00%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 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	743,409,715.53	91.81
	其中：股票	743,409,715.53	91.81
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	47,103,353.75	5.82
	其中：债券	47,103,353.75	5.82
	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	7,839,774.59	0.97
8	其他资产	11,363,016.21	1.40
9	合计	809,715,860.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	39,241,325.16	4.91
B	采矿业	—	—
C	制造业	702,780,668.74	87.94
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	—	—
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	742, 021, 993. 90	92. 85

5. 2. 2 报告期末积极投资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	36, 149. 82	0. 00
C	制造业	934, 487. 57	0. 12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	415, 500. 78	0. 05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1, 583. 46	0. 00
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	-	-
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	1, 387, 721. 63	0. 17

5. 2. 3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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 报告期末指数投资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	000895	双汇发展	1, 519, 700	34, 041, 280. 00	4. 26
2	600737	中粮糖业	2, 549, 743	31, 438, 331. 19	3. 93
3	600887	伊利股份	1, 005, 140	24, 083, 154. 40	3. 01
4	600873	梅花生物	3, 222, 700	23, 686, 845. 00	2. 96
5	000848	承德露露	3, 144, 435	23, 268, 819. 00	2. 91
6	002772	众兴菌业	1, 956, 400	22, 224, 704. 00	2. 78

7	603317	天味食品	1,659,900	21,595,299.00	2.70
8	002557	洽洽食品	1,153,722	20,720,847.12	2.59
9	002304	洋河股份	504,507	19,246,942.05	2.41
10	002956	西麦食品	892,788	18,534,278.88	2.32

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	301666	大普微	1,220	565,262.60	0.07
2	001248	华润新能源	41,098	415,500.78	0.05
3	001399	惠科股份	5,073	140,674.29	0.02
4	001257	盛龙股份	1,743	36,149.82	0.00
5	603459	红板科技	330	27,825.60	0.00

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	47,103,353.75	5.89
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	47,103,353.75	5.89

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	468,000	47,103,353.75	5.89

注：以上为本基金本报告期末持有的全部债券。

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

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

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

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

本基金本报告期末无股指期货持仓和损益明细。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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于国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货持仓和损益明细。

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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查的情况，在报告编制日前一年内未受到公开谴责、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均未超出基金合同约定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	105,375.60
2	应收证券清算款	8,813,000.99

3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2, 444, 639. 62
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	11, 363, 016. 21

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

5. 11. 5. 1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5. 11. 5. 2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公 允价值（元）	占基金资产净 值比例（%）	流通受限情况 说明
1	301666	大普微	565, 262. 60	0. 07	新股流通受限
2	001248	华润新能源	415, 500. 78	0. 05	新股未上市/新股流 通受限
3	001399	惠科股份	140, 674. 29	0. 02	新股流通受限
4	001257	盛龙股份	36, 149. 82	0. 00	新股流通受限
5	603459	红板科技	27, 825. 60	0. 00	新股流通受限

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，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

项目	宏利消费红利指 数 A	宏利消费红利指 数 C	宏利消费红利指 数 I
报告期期初基金份额总额	438, 774, 176. 09	253, 358, 383. 85	2, 471, 355. 53
报告期期间基金总申购份额	67, 552, 495. 66	39, 455, 713. 87	858, 372. 25
减：报告期期间基金总赎回份额	63, 758, 351. 32	95, 830, 787. 69	2, 590, 339. 58
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	442, 568, 320. 43	196, 983, 310. 03	739, 388. 20

§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

本基金的管理人在本报告期内未发生持有本基金份额变动的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金的管理人在本报告期内未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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%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

- 1、中国证监会核准本基金设立的文件；
- 2、《宏利中证主要消费红利指数型证券投资基金基金合同》；
- 3、《宏利中证主要消费红利指数型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《宏利中证主要消费红利指数型证券投资基金托管协议》；
- 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；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资人可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人互联网网站 (<https://www.manulifefund.com.cn>) 查阅。

宏利基金管理有限公司

2026 年 7 月 21 日