

恒生前海消费升级混合型证券投资基金 2026 年中期报告

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：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 月 28 日

§ 1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 1 月 1 日起至 2026 年 6 月 30 日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§ 2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§ 4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	9
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	12
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	13
§ 5 托管人报告	13
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	13
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	13
§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	15
6.3 净资产变动表	16
6.4 报表附注	18
§ 7 投资组合报告	35
7.1 期末基金资产组合情况	35
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	35
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	36
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	37
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	41
7.6 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	41
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	41
7.8 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贵金属投资明细	41

7.9 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	41
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	41
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	42
7.12 投资组合报告附注	42
§ 8 基金份额持有人信息	42
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	42
8.2 盈利投资者数量占比	43
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	43
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	43
§ 9 开放式基金份额变动	43
§ 10 重大事件揭示	43
10.1 基金份额持有人大会决议	43
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	43
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	43
10.4 基金投资策略的改变	44
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	44
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	44
10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况	44
10.8 其他重大事件	45
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	46
11.1 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	46
11.2 影响投资者决策的其他重要信息	46
§ 12 备查文件目录	46
12.1 备查文件目录	46
12.2 存放地点	46
12.3 查阅方式	47

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	恒生前海消费升级混合型证券投资基金
基金简称	恒生前海消费升级混合
基金主代码	007277
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 19 日
基金管理人	恒生前海基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	18,523,982.78 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	力图把握消费升级过程中的投资机会，精选受惠于消费升级主题行业中的优势企业，在严格控制投资风险的前提下，力争实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的策略进行基金的大类资产配置，主要通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济走势、市场政策、利率走势、证券市场估值水平等可能影响证券市场的重要因素，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本基金在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×45%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×30%+中证全债指数收益率×20%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。 本基金将通过港股通渠道投资于香港证券市场，除了需要承担与内地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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		恒生前海基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王婷	郭明
	联系电话	0755-88982168	(010) 66105799
	电子邮箱	wangting@hsqhfunds.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-620-6608	95588
传真		0755-88982169	(010) 66105798
注册地址		广东省深圳市前海深港合作区南	北京市西城区复兴门内大街 55

	山街道前海大道前海嘉里商务中心 T2 写字楼 1001	号
办公地址	广东省深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心 T2 写字楼 1001	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码	518048	100140
法定代表人	刘宇	廖林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告的管理人互联网网址	www.hsqhffunds.com
基金中期报告置备地点	基金管理人、基金托管人的办公地址

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	恒生前海基金管理有限公司	广东省深圳市前海深港合作区南山街道前海大道前海嘉里商务中心 T2 写字楼 1001

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2026 年 1 月 1 日-2026 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	7,061,726.32
本期利润	20,245,893.86
加权平均基金份额本期利润	0.9620
本期加权平均净值利润率	64.72%
本期基金份额净值增长率	82.19%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	16,464,483.71
期末可供分配基金份额利润	0.8888
期末基金资产净值	41,513,519.68
期末基金份额净值	2.2411
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2026 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	124.11%

注：①上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。

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期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

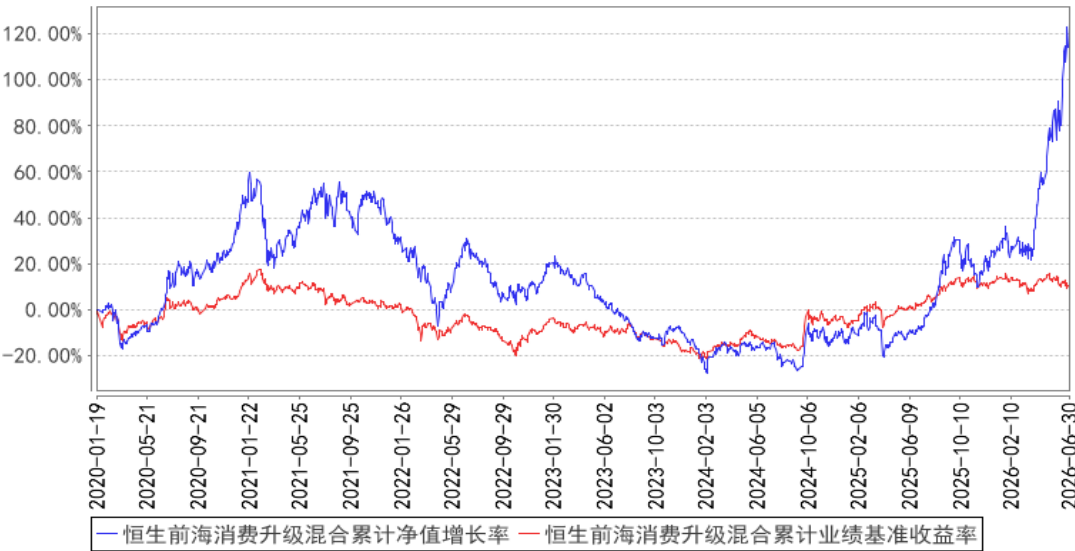
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	84.19%	2.79%	2.60%	0.82%	81.59%	1.97%
过去六个月	82.19%	2.52%	-0.63%	0.79%	82.82%	1.73%
过去一年	142.36%	2.20%	8.70%	0.72%	133.66%	1.48%
过去三年	124.60%	1.73%	22.18%	0.83%	102.42%	0.90%
过去五年	46.96%	1.69%	-0.10%	0.87%	47.06%	0.82%
自基金合同生效起至今	124.11%	1.69%	10.64%	0.89%	113.47%	0.80%

注：沪深 300 指数收益率×45%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)×30%+中证全债指数收益率×20%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

恒生前海消费升级混合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：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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人恒生前海基金管理有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）是经中国证券监督管理委员会证监许可字〔2016〕1297 号文批准设立的证券投资基金管理公司，由恒生银行有限公司与前海金融控股有限公司共同发起设立，出资比例分别为 70%和 30%，注册资本为人民币 5 亿元，于 2016 年 7 月 1 日正式注册成立。公司注册地为深圳前海，作为 CEPA10 框架下国内首家港资控股公募基金公司，是深化深港合作、实现前海国家战略定位的重要成果。

本基金管理人拥有公募基金管理、特定客户资产管理等业务资格，旗下产品覆盖主动权益、固定收益等类别，为境内外客户提供标准化和定制化的资产管理服务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡启聪	本基金的基金经理	2024 年 1 月 2 日	—	14 年	社会科学硕士。曾任恒生前海兴享混合型证券投资基金基金经理助理，尚正基金管理有限公司研究部资深研究员，东吴双三角股票型证券投资基金基金经理，东吴嘉禾优势精选混合型证券投资基金基金经理，宝盈基金管理有限公司投资部研究员、投研秘书，国信证券股份有限公司深圳红岭分公司机构业务部项目经理。现任恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金经理、恒生前海兴泰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、恒生前海恒源天利债券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、恒生前海瑞丰混合型证券投资基金基金经理、恒生前海匠心精选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。

4.1.3 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合规守信情况的说明

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》、《恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金合同》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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年二季度，市场走出了极致分裂的行情。成长风格在 AI 产业链景气度持续高涨的背景下一骑绝尘，大幅跑赢市场。从主要指数表现来看，科创 50 单季度录得 71.18%收益，科创 100 和创业板指分别录得 56%和 33%的收益，与之形成鲜明对比的是微盘指数同期下跌 17.7%、中证红利下跌 13.3%、北证 50 下跌 0.75%，港股市场也继续呈现单边下跌，恒生指数和恒生科技录得下跌 7.55%和 4.6%。从申万一级行业表现来看，与 AI 相关的行业和板块相对收益显著，其中电子、通信和有色金属分别录得 70%、21%和 19%的涨幅，而石油石化、钢铁和农林牧渔分别下跌 24%、22%和 21%。基本可以说，除了与 AI 沾边的个股上涨，其他所有的板块基本都是下跌的，并且趋势越

来越强，6 月份以来市场经常走出 4000 家下跌、1000 家上涨的极端行情。

报告期内，本基金管理人投资组合变化不大，主要配置 AI 产业链上游相关标的。提及“消费”，传统认知往往聚焦于白酒、化妆品、家电等实物商品，近年来则延伸至具备 IP 属性的潮玩、黄金珠宝等兼具悦己与保值属性的品类。“消费升级”在过去通常被理解为购买更高端的品牌、更独特的设计以及更个性化的服务——从基本的衣食饱暖，进阶至“变美、变年轻”的自我投资，从物质丰盈到追求精神层面的富足。这是对消费最朴素的传统诠释。

然而，宏观叙事已经转变，基于人口增长和城镇化率提升带来的总量红利逻辑正在弱化，当物质需求被充分满足后，体验升级与情感价值正成为消费增长的核心引擎。随着生成式 AI 的爆发，我们认为“消费”的内涵正在经历代际跃迁。或者我们用更直接地阐述：当前最前沿的“消费”已不再局限于物理世界的，而是深度延伸至数字世界的交互体验。AI 技术极大地降低了人类创作与交互的壁垒，赋予普通消费者将物品“拟人化”的能力，拓展了“创造力”的空间。

过去，以 Netflix、TikTok 为代表的推荐算法仅实现了初级的“千人千面”；而在 AI 时代，用户消费的核心是实时生成的 AIGC 内容，甚至能将天马行空的想象具象化。例如，用户不再满足于观看预制剧集，而是通过 Sora、Seedance 等 AI 视频生成工具，定制专属的剧情走向和虚拟主角。这种“所想即所得”的沉浸式体验，极大提升了消费者的心理支付意愿。而多模态大模型的爆发正驱动 Token 消耗呈指数级激增：中国日均 Token 调用量从 2024 年初的约 1000 亿飙升至 2026 年 3 月的 140 万亿（两年增长超千倍），仅豆包的日均 Token 使用量在 2026 年 6 月已突破 180 万亿，这些指数级增长的数据直观印证了数字消费的狂热。

AI 技术还能通过伴侣与虚拟偶像构建了全天候的情感陪伴。当下的年轻人愿意为“造梦”买单，投入时间、金钱与爱，只为换取即时的愉悦。这类情感消费过去也有，日本动漫、游戏等为 80、90 后提供了那时候的情绪价值，但当物质需求基本得到满足后，新时代的年轻人情感需求变得更加多样，他们在不断寻求新的符合他们审美和偏好的满足方式。过去小时候 80、90 后养的电子宠物，变成了当下 AI 游戏中每天陪你聊天、为你点奶茶的 NPC。这也意味着消费逻辑在发生根本性转变：消费的物品不再是货架上的实体商品，而是以交互时长（Token 数）为计量单位的数字服务。由此推导，那些能够源源不断生产 Token 的算力基础设施（芯片、服务器、光模块、IDC），正是我们挖掘新时代消费红利的终极锚点。

展望后续，在可预见的未来，Token 消费仍将是极具吸引力的投资主线，数据与经济模型提供了坚实支撑：随着大模型迭代与 Agent（智能体）普及，Token 消耗呈现非线性增长。无论是大模型问答、代码辅助、多模态内容生成，还是自动驾驶推理，每一次交互的本质都是对算力资源的即时消耗。

面对海量的 Token 需求，中美两国的科技巨头正掀起一场前所未有的“算力基建军备竞赛”。2026 年，全球头部云厂商的 AI 相关资本开支合计已上修至 8300 亿美元，同比增速高达 79%。其中，北美四大厂（微软、AWS、谷歌、Meta）的合计 Capex 预计超过 7000 亿美元；在国内，字节跳动因豆包 Token 的暴涨，将 2026 年 AI 基建 Capex 上修至超 2000 亿元人民币，阿里巴巴也官宣未来三年云和 AI 投入将超过 3800 亿元。这种资本开支的持续向上修正，直接反映了产业界对推理算力长期紧缺的判断，当前全球 AIDC 的排产已延伸至 2027 年，算力租赁价格随之上涨 5%至 10%，供需错配格局显著。

更为关键的是，随着商业模式的成熟，市场对“AI 烧钱无底洞”的担忧也在逐步消退，推动行业从成本叙事转向利润叙事。数据显示，尽管头部大模型 API 价格在经历前期价格战后已企稳回升至约 0.75 美元/MTok，但得益于英伟达 Blackwell/Rubin 系列、谷歌 TPU 及国产昇腾芯片的迭代，单 Token 的全成本（含折旧与电力）正以每年 60%至 70%的速度下降。这种“价格稳、成本降”的利润剪刀差，使得推理业务的毛利率拐点预计将在 2026 年上半年至 2027 年出现。此外，中国模型凭借极高的性价比（价格仅为海外同类产品的 1/6 至 1/10），形成了独特的“Token 出海”现象——算力与电力留在本土，仅将智能服务出口，极大地提升了产业链的价值重估空间。

当然，我们现阶段超配 Token 消费，并非意味着传统消费的消亡。实物消费与精神消费必然共生共存，高端白酒、国潮品牌等优质消费品承载着传统文化和现代创新，依然是具备穿越周期属性的优质资产，只是在当下整体经济处于弱复苏的阶段，这些优秀的消费品公司面临着客观的增长压力和创新瓶颈，需要契机寻求突破。作为投资人，我们愿意花时间去跟踪、去陪伴这类企业等待和摸索；同样的，作为投资人，在当下市场上行业能见度和标的确定性有显著更优选择的背景下，我们的配置权重应当也必须放在更能为持有人带来收益的方向上。这不是盲目的跟风，而是在综合比较、审慎考量的背景下，做出的理性判断。我们的策略会不断地对行业进行对比分析，根据客观的行业数据和财报情况来动态调整组合配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金的份额净值为 2.2411 元；本报告期基金份额净值增长率为 82.19%，业绩比较基准收益率为-0.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2026 年下半年，我的感受是：我们正处在一个“缺乏总量惊喜，但充满结构张力”的宏观现象限里。

坦白说，指望像过往那样靠政策强刺激拉出一轮普涨的“复苏牛”，是不现实的；但断言经济失速、泥沙俱下也同样站不住脚。更准确的说法应该是，中国经济正在走出名义增长的低谷，但

复苏的路径极其不平整——它更像是一个浅浅的“U”型，实际 GDP 会稳稳地守在某个区间，完成目标没有问题；而更关键的变化在于，随着 PPI 回正和工业品价格修复，名义 GDP 有望从上半年的不到 5%回升到 5.5%甚至更高。这对企业财报的意义重大，意味着很多公司的营收和利润表终于能见到实实在在的修复，而不是停留在纸面上的预期增长。

不过，这种修复是带着鲜明“性格”的。一方面，上游资源和部分中游制造因为“反内卷”带来的产能出清和全球 AI 基建的拉动，利润在大幅修复；另一方面，下游消费由于居民端收入预期还没完全起来，提价能力依然很弱。这就导致了 we 常说的“K 型分化”在宏观层面被固化——有的行业在吃肉，有的行业连汤都喝不上。

所以，下半年的宏观底色不支持我们去做总量的赌博，而是逼迫我们把精力百分之百放在精选行业和公司上。把这些宏观变量翻译成我们的投资语言，其实就是两个关键词：结构和验真。

所谓结构，就是紧紧抱住那些有真实全球资本开支背书、有技术壁垒的方向，比如 AI 算力、出海的高端制造，它们是在宏观平飞状态下真正有 Alpha 的飞机；所谓验真，是因为宏观流动性没有大放水，估值泡沫吹不起来，马上进入中报和三季报窗口，一切要靠营收、靠订单、靠毛利率说话，故事兑现不了的伪成长会被打回原形。

所以总结下来，下半年的脉络很清晰：宏观是慢炖，不是爆炒；盈利看结构，估值看海外；在不确定性的宏观温吞水里，唯有紧握有“硬消耗”支撑的资产，才能等到估值和业绩的双击。

从市场层面来看，经历了二季度的极度分化，部分 AI 板块和标的的确透支了未来的预期和空间，在下半年叙事减弱、数据更强的变化下，前期靠讲故事、蹭概念拉动股价上涨的标的会被打回原形。而二季度以来由于流动性冲击导致股价下跌标的，也会在市场逐步再平衡的过程中得到修复。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证券监督管理委员会颁布的《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》等相关规定和基金合同的约定，日常估值由本基金管理人与本基金托管人一同进行，基金份额净值由本基金管理人完成估值后，经本基金托管人复核无误后由本基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账务的核对同时进行。

报告期内，公司制定了证券投资基金的估值政策和程序，并由督察长、研究部、投资部、运营部、监察稽核部、风险管理部及基金经理等组成了估值委员会，负责研究、指导基金估值业务。估值委员会成员均为公司各部门人员，均具有基金从业资格、专业胜任能力和相关工作经历，且之间不存在任何重大利益冲突。基金经理作为公司估值委员会的成员，不介入基金日常估值业务，

但应参加估值委员会会议，可以提议测算某一投资品种的估值调整影响，并有权表决有关议案但仅享有一票表决权，从而将其影响程度进行适当限制，保证基金估值的公平、合理，保持估值政策和程序的一贯性。

报告期内，本基金未签约与估值相关的定价服务。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本报告期，本基金未实施利润分配，符合法律法规和基金合同的相关约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对本基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金的管理人——恒生前海基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对恒生前海基金管理有限公司编制和披露的本基金 2026 年中期报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：恒生前海消费升级混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
-----	-----	------------------------	--------------------------

资 产:			
货币资金	6.4.7.1	3,203,353.87	3,344,876.09
结算备付金		123,252.73	283,802.33
存出保证金		15,935.36	13,177.90
交易性金融资产	6.4.7.2	38,432,007.96	25,541,491.21
其中：股票投资		38,432,007.96	25,541,491.21
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
债权投资		-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资		-	-
其他权益工具投资		-	-
应收清算款		895,917.62	128,907.73
应收股利		4,173.94	-
应收申购款		13,496.93	1,585.35
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		42,688,138.41	29,313,840.61
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		932,589.78	314,333.55
应付赎回款		152,886.20	129,803.93
应付管理人报酬		37,180.55	28,927.85
应付托管费		6,196.77	4,821.32
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	45,765.43	43,566.90
负债合计		1,174,618.73	521,453.55

净资产：			
实收基金	6. 4. 7. 7	18, 523, 982. 78	23, 407, 078. 66
未分配利润	6. 4. 7. 8	22, 989, 536. 90	5, 385, 308. 40
净资产合计		41, 513, 519. 68	28, 792, 387. 06
负债和净资产总计		42, 688, 138. 41	29, 313, 840. 61

注： 报告截止日 2026 年 6 月 30 日，基金份额净值为 2. 2411 元，基金份额总额 18, 523, 982. 78 份。

6.2 利润表

会计主体： 恒生前海消费升级混合型证券投资基金

本报告期： 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位： 人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
一、营业总收入		20, 463, 250. 06	1, 807, 730. 19
1. 利息收入		5, 382. 87	6, 435. 07
其中： 存款利息收入	6. 4. 7. 9	5, 382. 87	6, 435. 07
债券利息收入		-	-
资产支持证券利 息收入		-	-
买入返售金融资 产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2. 投资收益（损失以 “-” 填列）		7, 267, 016. 94	690, 553. 75
其中： 股票投资收益	6. 4. 7. 10	7, 211, 611. 44	522, 378. 05
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6. 4. 7. 11	-	-
资产支持证券投 资收益	6. 4. 7. 12	-	-
贵金属投资收益	6. 4. 7. 13	-	-
衍生工具收益	6. 4. 7. 14	-	-
股利收益	6. 4. 7. 15	55, 405. 50	168, 175. 70
其他投资收益		-	-
3. 公允价值变动收益 （损失以“-” 号填 列）	6. 4. 7. 16	13, 184, 167. 54	1, 110, 064. 92
4. 汇兑收益（损失以 “-” 号填列）		-	-
5. 其他收入（损失以 “-” 号填列）	6. 4. 7. 17	6, 682. 71	676. 45
减： 二、营业总支出		217, 356. 20	227, 849. 96

1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	185,182.86	194,461.59
其中：暂估管理人报酬		-	-
2. 托管费	6.4.10.2.2	30,863.83	32,410.24
3. 销售服务费		-	-
4. 投资顾问费		-	-
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 信用减值损失	6.4.7.18	-	-
7. 税金及附加		-	-
8. 其他费用	6.4.7.19	1,309.51	978.13
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		20,245,893.86	1,579,880.23
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		20,245,893.86	1,579,880.23
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		20,245,893.86	1,579,880.23

6.3 净资产变动表

会计主体：恒生前海消费升级混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	23,407,078.66	-	5,385,308.40	28,792,387.06
二、本期期初净资产	23,407,078.66	-	5,385,308.40	28,792,387.06
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-4,883,095.88	-	17,604,228.50	12,721,132.62
(一)、综合收益总额	-	-	20,245,893.86	20,245,893.86
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-4,883,095.88	-	-2,641,665.36	-7,524,761.24
其中：1. 基金申购款	2,071,005.84	-	1,221,566.96	3,292,572.80

2. 基金赎回款	-6,954,101.72	-	-3,863,232.32	-10,817,334.04
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	18,523,982.78	-	22,989,536.90	41,513,519.68
项目	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	36,993,326.50	-	-4,377,258.88	32,616,067.62
二、本期期初净资产	36,993,326.50	-	-4,377,258.88	32,616,067.62
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-1,311,200.67	-	1,689,953.79	378,753.12
(一)、综合收益总额	-	-	1,579,880.23	1,579,880.23
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数(净资产减少以“-”号填列)	-1,311,200.67	-	110,073.56	-1,201,127.11
其中：1. 基金申购款	458,470.74	-	-53,108.57	405,362.17
2. 基金赎回款	-1,769,671.41	-	163,182.13	-1,606,489.28
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动(净资产减少以“-”号填列)	-	-	-	-
四、本期期末净资产	35,682,125.83	-	-2,687,305.09	32,994,820.74

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署：

刘宇

史芳

黄晓芳

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

恒生前海消费升级混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]371号《关于准予恒生前海消费升级混合型证券投资基金注册的批复》和中国证监会机构部函[2019]2948号《关于恒生前海消费升级混合型证券投资基金延期募集备案的回函》准予注册，由恒生前海基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金合同》（以下简称“《基金合同》”）负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 497,661,861.41 元，业经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）德师报（验）字（20）第 00035 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金合同》于 2020 年 1 月 19 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 497,968,277.32 份基金份额，其中认购资金利息折合 306,415.91 份基金份额。

本基金为契约型开放式基金，基金存续期限为不定期。本基金的基金管理人为恒生前海基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、解释以及《资产管理产品相关会计处理规定》和其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制，同时，在信息披露和估值方面，也参考了中国证监会颁布的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《公开募集证券投资基金信息披露内容与格式准则第 2 号——定期报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》，中国证券投资基金业协会发布的《公开募集证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号——年度报告和中期报告》以及中国证监会和中国证券投资基金业协会颁布的其他相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金本报告期财务报表符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定，真实、完整地反映了本基金 2026 年 6 月 30 日的财务状况以及 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

（1）增值税及附加

根据中华人民共和国主席令第四十一号《中华人民共和国增值税法》、中华人民共和国国务院令 第 826 号《中华人民共和国增值税法实施条例》及财政部、税务总局公告 2026 年第 10 号《关于增值税法施行后增值税优惠政策衔接事项的公告》的规定，资管产品运营过程中发生的应税交易，资管产品管理人为纳税人；自 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日，资管产品管理人运营契约制资管产品过程中发生的增值税应税行为，可以选择适用简易计税方法，按照 3% 的规定征收率计算缴纳增值税，公募证券投资基金（封闭式证券投资基金、开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入及金融同业往来利息收入免征增值税，金融同业往来利息收入包括金融机构与人民银行所发生的资金往来业务、银行联行往来业务、金融机构间的资金往来业务，以及金融机构开展同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、质押式买入返售金融商品、同业存单，取得的利息收入；取得存款利息收入不属于应税交易，不征收增值税。

根据财政部、国家税务总局公告 2025 年第 4 号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》的规定，自 2025 年 8 月 8 日起，对在该日期之后（含当日）新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入，恢复征收增值税。对在该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（包含在 2025 年 8 月 8 日之后续发行的部分）的利息收入，继续免征增值税直至债券到期。

增值税附加税包括城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加，以实际缴纳的增值税税额为计税依据，分别按 7%、3% 和 2% 的比例缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

（2）企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78 号《财政部 国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，自 2004 年 1 月 1 日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证

券投资基金) 管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入, 继续免征企业所得税。

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》的规定, 对证券投资基金从证券市场中取得的收入, 包括买卖股票、债券的差价收入, 股权的股息、红利收入, 债券的利息收入及其他收入, 暂不征收企业所得税。

(3) 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132 号《关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》的规定, 自 2008 年 10 月 9 日起, 对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定, 自 2013 年 1 月 1 日起, 证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的, 其股息红利所得全额计入应纳税所得额; 持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的, 暂减按 50% 计入应纳税所得额; 持股期限超过 1 年的, 暂减按 25% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定, 自 2015 年 9 月 8 日起, 证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票, 持股期限超过 1 年的, 股息红利所得暂免征收个人所得税。

(4) 印花税

经国务院批准, 财政部、国家税务总局研究决定, 自 2008 年 4 月 24 日起, 调整证券(股票)交易印花税税率, 由原先的 3‰ 调整为 1‰, 自 2008 年 9 月 19 日起, 调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税, 受让方不再征收, 税率不变; 根据财政部、税务总局公告 2023 年第 39 号《关于减半征收证券交易印花税的公告》的规定, 自 2023 年 8 月 28 日起, 证券交易印花税实施减半征收。

(5) 境外投资

本基金运作过程中如有涉及的境外投资的税项问题, 根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2014]81 号《关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、财税[2016]127 号《关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》及其他境内外相关税务法规的规定和实务操作执行。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位: 人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
活期存款	3,203,353.87
等于：本金	3,203,013.55
加：应计利息	340.32
减：坏账准备	-
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
其中：存款期限 1 个月以内	-
存款期限 1-3 个月	-
存款期限 3 个月以上	-
其他存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
减：坏账准备	-
合计	3,203,353.87

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目		本期末 2026 年 6 月 30 日			
		成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票		22,026,776.05	-	38,432,007.96	16,405,231.91
贵金属投资-金交所黄金合约		-	-	-	-
债券	交易所市场	-	-	-	-
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	-	-	-	-
资产支持证券		-	-	-	-
基金		-	-	-	-
其他		-	-	-	-
合计		22,026,776.05	-	38,432,007.96	16,405,231.91

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

6.4.7.3.1 衍生金融资产/负债期末余额

无。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

无。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

无。

6.4.7.5 其他资产

无。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	58.03
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	45,707.40
其中：交易所市场	45,707.40
银行间市场	-
应付利息	-
合计	45,765.43

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	23,407,078.66	23,407,078.66
本期申购	2,071,005.84	2,071,005.84
本期赎回（以“-”号填列）	-6,954,101.72	-6,954,101.72
本期末	18,523,982.78	18,523,982.78

注：本期申购包含基金转入的份额及金额；本期赎回包含基金转出的份额及金额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	12,850,945.24	-7,465,636.84	5,385,308.40
本期期初	12,850,945.24	-7,465,636.84	5,385,308.40
本期利润	7,061,726.32	13,184,167.54	20,245,893.86
本期基金份额交易产生的变动数	-3,448,187.85	806,522.49	-2,641,665.36
其中：基金申购款	1,502,141.63	-280,574.67	1,221,566.96
基	-4,950,329.48	1,087,097.16	-3,863,232.32

金赎回款			
本期已分配利润	-	-	-
本期末	16,464,483.71	6,525,053.19	22,989,536.90

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	4,993.10
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	362.09
其他	27.68
合计	5,382.87

6.4.7.10 股票投资收益

6.4.7.10.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2026年1月1日至2026年6月30日
股票投资收益——买卖股票差价收入	7,211,611.44
股票投资收益——赎回差价收入	-
股票投资收益——申购差价收入	-
股票投资收益——证券出借差价收入	-
合计	7,211,611.44

6.4.7.10.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
卖出股票成交总额	96,574,580.01
减：卖出股票成本总额	89,198,695.13
减：交易费用	164,273.44
买卖股票差价收入	7,211,611.44

6.4.7.11 债券投资收益

6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

无。

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

无。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

6.4.7.12.1 资产支持证券投资收益项目构成

无。

6.4.7.13 贵金属投资收益

6.4.7.13.1 贵金属投资收益项目构成

无。

6.4.7.14 衍生工具收益

6.4.7.14.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

无。

6.4.7.14.2 衍生工具收益——其他投资收益

无。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
股票投资产生的股利收益	55,405.50
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	55,405.50

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
1. 交易性金融资产	13,184,167.54
股票投资	13,184,167.54
债券投资	-
资产支持证券投资	-
基金投资	-
贵金属投资	-
其他	-
2. 衍生工具	-
权证投资	-
3. 其他	-

减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	13,184,167.54

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
基金赎回费收入	6,682.71
合计	6,682.71

6.4.7.18 信用减值损失

无。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日
审计费用	-
信息披露费	-
证券出借违约金	-
银行费用	1,194.00
证券组合费	115.51
合计	1,309.51

6.4.7.20 分部报告

截至本报告期末，本基金仅在中国大陆境内从事证券投资单一业务，因此，无需作披露的分部报告。

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

无。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

无。

6.4.9 关联方、关联关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
恒生前海基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司（“工商银	基金托管人

行”)	
------	--

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

无。

6.4.10.1.2 债券交易

无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

无。

6.4.10.1.4 权证交易

无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

无。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	185,182.86	194,461.59
其中：应支付销售机构的客户维护费	70,740.68	69,539.34
应支付基金管理人的净管理费	114,442.18	124,922.25

注：支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.20\% / \text{当年天数}$$

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	30,863.83	32,410.24

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值 0.20%的年费率计提，逐日累计至每月月底，

按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

无。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日
基金合同生效日（2020 年 1 月 19 日）持有的基金份额	-	-
报告期初持有的基金份额	-	4,999,000.00
报告期间申购/买入总份额	-	-
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	-	-
报告期末持有的基金份额	-	4,999,000.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	-	14.0098%

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

无。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 1 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

工商银行	3, 203, 353. 87	4, 993. 10	3, 138, 665. 06	5, 949. 20
------	-----------------	------------	-----------------	------------

注：本基金的银行存款由基金托管人工商银行保管，按银行约定利率计息。

6. 4. 10. 7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

无。

6. 4. 10. 8 其他关联交易事项的说明

无。

6. 4. 11 利润分配情况

无。

6. 4. 12 期末（2026 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6. 4. 12. 1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

无。

6. 4. 12. 2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

无。

6. 4. 12. 3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6. 4. 12. 3. 1 银行间市场债券正回购

无。

6. 4. 12. 3. 2 交易所市场债券正回购

无。

6. 4. 12. 4 期末参与转融通证券出借业务的证券

无。

6. 4. 13 金融工具风险及管理

6. 4. 13. 1 风险管理政策和组织架构

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，根据基金管理的业务特点设置内部机构和部门，建立了以风险控制委员会为核心，由督察长、风险管理委员会、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的风险管理架构体系。本基金的基金管理人在董事会下设立风险控制委员会，负责制定风险管理的宏观政策，审议通过风险控制的总体措施等；在管理层层面设立风险管理委员会，讨论和制定公司日常经营过程中风险防范和控制措施；在业务操作层面风险管理职责主要由风险管理部和监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成运行风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估，督察长负责组织指导监察稽核工作。

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管

理人制定了《基金流动性风险管理办法》、《交易对手风险管理办法》、《投资风险管理办法》、《压力测试管理办法》等一系列相应的制度和流程来控制这些风险，并设定适当的风险阈值及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续实时监控上述各类风险。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期银行存款存放在本基金的托管银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金管理人未能以合理价格及时变现基金资产以支付投资者赎回款项的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人要求赎回的基金资产超出基金持有的现金类资产规模，另一方面来自于基金持有的投资品种交易不活跃而带来的变现困难或不能以合理的价格变现。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的 15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的 30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，部分基金资产流

通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注 6.4.12。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的 15%。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中 7 个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过 7 个工作日可变现资产的可变现价值。

同时，本基金的基金管理人通过合理分散逆回购交易的到期日与交易对手的集中度；按照穿透原则对交易对手的财务状况、偿付能力及杠杆水平等进行必要的尽职调查与严格的准入管理，以及对不同的交易对手实施交易额度管理并进行动态调整等措施严格管理本基金从事逆回购交易的流动性风险和交易对手风险。此外，本基金的基金管理人建立了逆回购交易质押品管理制度：根据质押品的资质确定质押率水平；持续监测质押品的风险状况与价值变动以确保质押品按公允价值计算足额；并在与私募类证券资管产品及中国证监会认定的其他主体为交易对手开展逆回购交易时，可接受质押品的资质要求与基金合同约定的投资范围保持一致。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。

下表统计了本基金的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合同约定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 6 月 30 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	3,203,013.55	-	-	340.32	3,203,353.87
结算备付金	123,229.76	-	-	22.97	123,252.73

存出保证金	15,933.86	-	-	1.50	15,935.36
交易性金融资产	-	-	-	38,432,007.96	38,432,007.96
应收股利	-	-	-	4,173.94	4,173.94
应收申购款	-	-	-	13,496.93	13,496.93
应收清算款	-	-	-	895,917.62	895,917.62
资产总计	3,342,177.17	-	-	39,345,961.24	42,688,138.41
负债					
应付赎回款	-	-	-	152,886.20	152,886.20
应付管理人报酬	-	-	-	37,180.55	37,180.55
应付托管费	-	-	-	6,196.77	6,196.77
应付清算款	-	-	-	932,589.78	932,589.78
其他负债	-	-	-	45,765.43	45,765.43
负债总计	-	-	-	1,174,618.73	1,174,618.73
利率敏感度缺口	3,342,177.17	-	-	38,171,342.51	41,513,519.68
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
货币资金	3,344,521.96	-	-	354.13	3,344,876.09
结算备付金	283,783.03	-	-	19.30	283,802.33
存出保证金	13,176.47	-	-	1.43	13,177.90
交易性金融资产	-	-	-	25,541,491.21	25,541,491.21
应收申购款	-	-	-	1,585.35	1,585.35
应收清算款	-	-	-	128,907.73	128,907.73
资产总计	3,641,481.46	-	-	25,672,359.15	29,313,840.61
负债					
应付赎回款	-	-	-	129,803.93	129,803.93
应付管理人报酬	-	-	-	28,927.85	28,927.85
应付托管费	-	-	-	4,821.32	4,821.32
应付清算款	-	-	-	314,333.55	314,333.55
其他负债	-	-	-	43,566.90	43,566.90
负债总计	-	-	-	521,453.55	521,453.55
利率敏感度缺口	3,641,481.46	-	-	25,150,905.60	28,792,387.06

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于本报告期末，本基金未持有交易性债券投资（上年度末：同），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（上年度末：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金持有不以记账本位币计价的资产，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外

汇头寸进行监控。

6. 4. 13. 4. 2. 1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	1, 284, 715. 73	-	1, 284, 715. 73
资产合计	-	1, 284, 715. 73	-	1, 284, 715. 73
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	1, 284, 715. 73	-	1, 284, 715. 73
项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日			
	美元 折合人民币元	港币 折合人民币元	其他币种 折合人民币元	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	5, 286, 140. 21	-	5, 286, 140. 21
资产合计	-	5, 286, 140. 21	-	5, 286, 140. 21
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	5, 286, 140. 21	-	5, 286, 140. 21

6. 4. 13. 4. 2. 2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月

			31 日)
	所有外币相对人民币升值 5%	64, 235. 79	264, 307. 01
	所有外币相对人民币贬值 5%	-64, 235. 79	-264, 307. 01

6. 4. 13. 4. 3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的证券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出资产配置及组合构建的决定；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，包括 VaR（Value at Risk）指标等来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

6. 4. 13. 4. 3. 1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 6 月 30 日		上年度末 2025年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	38, 432, 007. 96	92. 58	25, 541, 491. 21	88. 71
交易性金融资产—基金投资	—	—	—	—
交易性金融资产—贵金属投资	—	—	—	—
衍生金融资产—权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	38, 432, 007. 96	92. 58	25, 541, 491. 21	88. 71

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末（2026 年 6 月 30 日）	上年度末（2025 年 12 月 31 日）
	1. 业绩比较基准上升 5%	3,679,322.82	2,489,540.62
	2. 业绩比较基准下降 5%	-3,679,322.82	-2,489,540.62

注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率*45%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）*30%+中证全债指数收益率*20%+金融机构人民币活期存款基准利率（税后）*5%

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2026 年 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	38,432,007.96	25,541,491.21
第二层次	-	-
第三层次	-	-
合计	38,432,007.96	25,541,491.21

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金调整公允价值计量层次转换时点的相关会计政策在前后各会计期间保持一致。
对于公开市场交易的证券等投资，若出现交易不活跃、非公开发行等情况，本基金不会

于交易不活跃期间及限售期间将相关投资的公允价值列入第一层次，并根据估值调整中采用的对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次，确定相关投资的公允价值应属第二层次或第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

无。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

本基金持有的不以公允价值计量的金融工具为以摊余成本计量的金融资产和金融负债，这些金融工具因其剩余期限较短，所以其账面价值与公允价值相若。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

无。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	38,432,007.96	90.03
	其中：股票	38,432,007.96	90.03
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	3,326,606.60	7.79
8	其他各项资产	929,523.85	2.18
9	合计	42,688,138.41	100.00

注：权益投资中通过港股通机制投资的港股公允价值为 1,284,715.73 元，占基金资产净值比例为 3.09%。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

金额单位：人民币元

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	33,345,469.00	80.32
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	3,367,699.23	8.11
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	434,124.00	1.05
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	37,147,292.23	89.48

7.2.2 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	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	1,284,715.73	3.09
电信服务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,284,715.73	3.09

注：以上分类采用国际通用的行业分类标准。

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	300308	中际旭创	2,700	3,429,000.00	8.26
2	300502	新易盛	5,200	3,156,400.00	7.60
3	002384	东山精密	8,200	2,151,270.00	5.18
4	688498	源杰科技	1,000	1,886,000.00	4.54
5	002463	沪电股份	11,500	1,757,200.00	4.23
6	688409	富创精密	5,500	1,684,375.00	4.06
7	301377	鼎泰高科	3,000	1,652,700.00	3.98
8	002008	大族激光	10,500	1,576,155.00	3.80
9	002602	世纪华通	96,000	1,353,600.00	3.26
10	603256	宏和科技	5,000	1,326,650.00	3.20
11	300394	天孚通信	4,300	1,301,524.00	3.14
12	688630	芯碁微装	2,200	1,208,658.00	2.91
13	001389	广合科技	5,000	1,186,250.00	2.86
14	603986	兆易创新	1,300	1,059,500.00	2.55
15	002980	华盛昌	8,500	990,590.00	2.39
16	00981	中芯国际	11,000	854,132.07	2.06
17	688008	澜起科技	2,700	836,730.00	2.02
18	688521	芯原股份	2,200	816,508.00	1.97
19	688702	盛科通信	2,000	779,980.00	1.88
20	600105	永鼎股份	11,500	776,020.00	1.87
21	300604	长川科技	2,200	751,124.00	1.81
22	688313	仕佳光子	3,700	683,205.00	1.65
23	688037	芯源微	1,500	658,575.00	1.59
24	688627	精智达	915	654,225.00	1.58
25	300661	圣邦股份	4,400	631,312.00	1.52
26	301018	申菱环境	5,000	578,050.00	1.39
27	300570	太辰光	2,300	567,433.00	1.37
28	688820	盛合晶微	2,900	561,469.00	1.35
29	002916	深南电路	1,200	549,480.00	1.32
30	002475	立讯精密	7,000	492,800.00	1.19
31	688172	燕东微	5,400	451,764.00	1.09
32	688372	伟测科技	2,334	434,124.00	1.05
33	01888	建滔积层板	5,000	430,583.66	1.04
34	688536	思瑞浦	1,147	417,611.23	1.01
35	688048	长光华芯	800	401,600.00	0.97
36	002281	光迅科技	1,500	385,410.00	0.93

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
----	------	------	----------	-----------------

1	002028	思源电气	2,291,698.00	7.96
2	688498	源杰科技	2,248,776.00	7.81
3	688521	芯原股份	1,888,270.26	6.56
4	002916	深南电路	1,817,412.00	6.31
5	300418	昆仑万维	1,748,314.00	6.07
6	603228	景旺电子	1,745,748.00	6.06
7	688048	长光华芯	1,676,949.80	5.82
8	688205	德科立	1,586,368.73	5.51
9	300394	天孚通信	1,562,940.00	5.43
10	688172	燕东微	1,498,863.66	5.21
11	688008	澜起科技	1,474,489.93	5.12
12	301377	鼎泰高科	1,473,097.00	5.12
13	688627	精智达	1,452,837.65	5.05
14	300442	润泽科技	1,363,023.00	4.73
15	002602	世纪华通	1,320,690.00	4.59
16	001389	广合科技	1,311,351.00	4.55
17	002980	华盛昌	1,244,683.00	4.32
18	688536	思瑞浦	1,233,966.77	4.29
19	002384	东山精密	1,215,481.00	4.22
20	600487	亨通光电	1,207,159.00	4.19
21	002222	福晶科技	1,155,553.00	4.01
22	00981	中芯国际	1,131,584.21	3.93
23	000338	潍柴动力	1,048,692.00	3.64
24	688525	佰维存储	1,023,279.80	3.55
25	688195	腾景科技	1,021,626.44	3.55
26	603256	宏和科技	1,005,313.00	3.49
27	601231	环旭电子	997,643.00	3.46
28	688313	仕佳光子	991,417.11	3.44
29	688702	盛科通信	987,337.42	3.43
30	002335	科华数据	953,557.00	3.31
31	301031	中熔电气	891,306.00	3.10
32	00700	腾讯控股	890,572.83	3.09
33	603986	兆易创新	884,032.00	3.07
34	002463	沪电股份	877,780.00	3.05
35	688691	灿芯股份	873,980.07	3.04
36	300502	新易盛	866,284.00	3.01
37	601179	中国西电	865,704.00	3.01
38	601869	长飞光纤	856,432.00	2.97
39	688019	安集科技	854,848.34	2.97
40	300790	宇瞳光学	849,962.00	2.95
41	002851	麦格米特	842,780.00	2.93
42	300570	太辰光	827,007.00	2.87
43	688766	普冉股份	817,620.14	2.84

44	000807	云铝股份	809,110.00	2.81
45	603011	合锻智能	806,170.00	2.80
46	002812	恩捷股份	805,682.00	2.80
47	688409	富创精密	801,043.19	2.78
48	688372	伟测科技	785,113.20	2.73
49	600183	生益科技	780,987.00	2.71
50	003010	若羽臣	779,384.00	2.71
51	002008	大族激光	764,294.00	2.65
52	688820	盛合晶微	764,203.20	2.65
53	601138	工业富联	756,907.00	2.63
54	300476	胜宏科技	753,559.00	2.62
55	600105	永鼎股份	742,732.00	2.58
56	688072	拓荆科技	736,685.15	2.56
57	300750	宁德时代	729,522.00	2.53
58	300223	北京君正	716,736.00	2.49
59	01347	华虹宏力	706,350.30	2.45
60	301358	湖南裕能	687,853.00	2.39
61	688037	芯源微	684,409.20	2.38
62	688630	芯碁微装	682,750.00	2.37
63	601100	恒立液压	668,959.00	2.32
64	09988	阿里巴巴-W	664,352.51	2.31
65	688510	航亚科技	656,535.55	2.28
66	688629	华丰科技	635,170.26	2.21
67	300870	欧陆通	620,881.00	2.16
68	300604	长川科技	593,329.00	2.06
69	002240	盛新锂能	578,404.00	2.01

注：本期累计买入金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002851	麦格米特	2,186,954.00	7.60
2	002028	思源电气	2,185,522.00	7.59
3	688048	长光华芯	2,172,705.25	7.55
4	09988	阿里巴巴-W	2,139,332.32	7.43
5	688205	德科立	2,113,604.42	7.34
6	00700	腾讯控股	2,085,340.97	7.24
7	300418	昆仑万维	1,683,946.00	5.85
8	601100	恒立液压	1,677,469.00	5.83
9	688521	芯原股份	1,648,200.52	5.72
10	603228	景旺电子	1,616,500.00	5.61
11	002384	东山精密	1,584,825.00	5.50
12	603986	兆易创新	1,563,902.00	5.43

13	688498	源杰科技	1,552,000.00	5.39
14	688627	精智达	1,526,409.00	5.30
15	002916	深南电路	1,526,326.00	5.30
16	300395	菲利华	1,511,668.00	5.25
17	300476	胜宏科技	1,458,464.00	5.07
18	300442	润泽科技	1,424,439.00	4.95
19	002222	福晶科技	1,400,120.00	4.86
20	002475	立讯精密	1,379,520.00	4.79
21	688172	燕东微	1,324,772.11	4.60
22	00981	中芯国际	1,220,924.99	4.24
23	688525	佰维存储	1,218,557.53	4.23
24	600487	亨通光电	1,217,771.00	4.23
25	688008	澜起科技	1,182,680.53	4.11
26	688372	伟测科技	1,180,452.46	4.10
27	002558	巨人网络	1,174,605.00	4.08
28	002980	华盛昌	1,165,398.00	4.05
29	300394	天孚通信	1,155,252.00	4.01
30	300308	中际旭创	1,152,026.00	4.00
31	300502	新易盛	1,119,432.00	3.89
32	000338	潍柴动力	1,101,252.00	3.82
33	301217	铜冠铜箔	1,075,281.00	3.73
34	002463	沪电股份	1,073,664.00	3.73
35	601231	环旭电子	1,034,154.00	3.59
36	601138	工业富联	962,330.00	3.34
37	601179	中国西电	957,359.00	3.33
38	600105	永鼎股份	941,088.00	3.27
39	301031	中熔电气	938,301.00	3.26
40	688195	腾景科技	936,181.12	3.25
41	601869	长飞光纤	891,923.00	3.10
42	000807	云铝股份	875,241.00	3.04
43	002335	科华数据	856,997.00	2.98
44	001389	广合科技	847,377.00	2.94
45	603256	宏和科技	840,387.00	2.92
46	300790	宇瞳光学	793,469.60	2.76
47	301377	鼎泰高科	785,043.00	2.73
48	01378	中国宏桥	782,319.58	2.72
49	002812	恩捷股份	781,315.00	2.71
50	688536	思瑞浦	776,750.95	2.70
51	688256	寒武纪	769,732.00	2.67
52	688019	安集科技	767,905.90	2.67
53	301235	华康洁净	757,980.00	2.63
54	688766	普冉股份	749,445.80	2.60
55	000657	中钨高新	747,190.00	2.60

56	003010	若羽臣	747,020.00	2.59
57	300750	宁德时代	745,872.00	2.59
58	603011	合锻智能	738,753.00	2.57
59	300223	北京君正	737,884.00	2.56
60	603119	浙江荣泰	710,945.00	2.47
61	688691	灿芯股份	694,944.67	2.41
62	688629	华丰科技	662,554.22	2.30
63	600183	生益科技	642,785.00	2.23
64	300570	太辰光	640,449.00	2.22
65	688072	拓荆科技	634,000.00	2.20
66	688702	盛科通信	613,345.30	2.13
67	688510	航亚科技	595,375.00	2.07
68	01347	华虹宏力	583,342.39	2.03
69	300870	欧陆通	582,020.00	2.02
70	688037	芯源微	581,759.76	2.02
71	301358	湖南裕能	579,097.00	2.01
72	002240	盛新锂能	579,030.00	2.01

注：本期累计卖出金额按买卖成交金额，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	88,905,044.34
卖出股票收入（成交）总额	96,574,580.01

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

7.6 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。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细

无。

7.8 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贵金属投资明细

无。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

7.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	15,935.36
2	应收清算款	895,917.62
3	应收股利	4,173.94
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,496.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	929,523.85

7.12.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

7.12.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

7.12.6 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例 (%)	持有份额	占总份额比例 (%)
1,091	16,978.90	4,926,579.28	26.5957	13,597,403.50	73.4043

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 7 月 1 日-2026 年 6 月 30 日）
盈利投资者数量占比 (%)	95.98

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例 (%)
基金管理人所有从业人员持有本基金	135,321.92	0.7305

8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	-

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2020 年 1 月 19 日）基金份额总额	497,968,277.32
本报告期期初基金份额总额	23,407,078.66
本报告期基金总申购份额	2,071,005.84
减：本报告期基金总赎回份额	6,954,101.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	18,523,982.78

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

2026 年 4 月，恒生前海基金管理有限公司董事会决定王婷任公司督察长；原督察长傅宇离任。
本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，基金的投资组合策略没有重大改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金聘请的会计师事务所未发生变更。

10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况

10.6.1 管理人受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 管理人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内，本基金管理人相关从业人员无受调查或处罚等情况。

10.6.3 托管人受调查或处罚等情况

本报告期内托管人无重大受调查或处罚等情况。

10.6.4 托管人相关从业人员受调查或处罚等情况

本报告期内托管人相关从业人员无重大受调查或处罚等情况。

10.7 基金租用或者通过证券公司交易单元进行证券投资的相关情况

10.7.1 基金租用或者通过证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例 (%)	佣金	占当期佣金总量的比例 (%)	
中金公司	1	100,703,248.57	54.29	50,352.03	54.29	-
银河证券	1	84,776,375.78	45.71	42,390.14	45.71	-
长江证券	1	-	-	-	-	-
东方财富	2	-	-	-	-	-
信达证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-

注：1、选择标准

- (1) 公司经营行为规范，财务状况和经营状况良好；
- (2) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面地为基金提供高质量的宏观经济研究、行业研究及市场走向、个股分析报告和专门研究报告；且连续提供服务支持半年以上；
- (3) 公司内部管理规范，能满足基金操作的保密要求；
- (4) 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯服务。

2、选择程序

公司研究部、集中交易部等相关部门，采用加权计分方式，从研究支持与服务支持两大维度对合作券商开展定期评价，实行季度考评、年度汇总机制，并根据评价结果确定及动态调整合作券商名单。公司可根据业务发展需要，灵活调整券商备选范围，确保合作券商名单持续匹配公司投资管理需求。

3、报告期内基金租用券商交易单元的变更情况：新增交易单元：无；减少交易单元：无。

10.7.2 基金租用或者通过证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例(%)	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例(%)	成交金额	占当期权证成交总额的比例(%)
中金公司	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
东方财富	-	-	-	-	-	-
信达证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-

注：无。

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	恒生前海基金管理有限公司旗下基金季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 1 月 22 日
2	恒生前海消费升级混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 1 月 22 日
3	恒生前海消费升级混合型证券投资基金 2025 年年度报告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 3 月 31 日
4	恒生前海基金管理有限公司旗下基金年度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 3 月 31 日
5	恒生前海基金管理有限公司旗下基金季度报告提示性公告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 4 月 22 日

6	恒生前海消费升级混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 4 月 22 日
7	恒生前海消费升级混合型证券投资基金招募说明书（更新）2026 年第 1 期	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 4 月 30 日
8	恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 4 月 30 日
9	恒生前海基金管理有限公司关于旗下基金参加民生证券股份有限公司基金认购、申购、转换补差及定期定额投资申购费率优惠活动的公告	中国证监会规定报刊及规定网站	2026 年 6 月 4 日

注：前述所有公告事项均同时在中国证监会基金电子披露网站或基金管理人网站进行披露

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	20260101-20260630	4,926,579.28	0.00	0.00	4,926,579.28	26.5957
产品特有风险							
本基金本报告期内有单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况发生。							

11.2 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。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- （1）中国证券监督管理委员会批准恒生前海消费升级混合型证券投资基金设立的文件
- （2）恒生前海消费升级混合型证券投资基金基金合同
- （3）恒生前海消费升级混合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）报告期内恒生前海消费升级混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告

12.2 存放地点

基金管理人和基金托管人住所。

12.3 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 8 月 28 日