

申万菱信价值精选混合型证券投资基金

2026 年中期报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:申万菱信基金管理有限公司

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 08 月 31 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年08月27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01月01日起至2026年06月30日止。

1.2 目录

§ 1 重要提示及目录	1
1.1 重要提示	1
1.2 目录	2
§ 2 基金简介	4
2.1 基金基本情况	4
2.2 基金产品说明	4
2.3 基金管理人和基金托管人	4
2.4 信息披露方式	5
2.5 其他相关资料	5
§ 3 主要财务指标和基金净值表现	5
3.1 主要会计数据和财务指标	5
3.2 基金净值表现	6
§ 4 管理人报告	7
4.1 基金管理人及基金经理情况	7
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	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	11
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	11
§ 5 托管人报告	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	11
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	12
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	12
§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	13
6.3 净资产变动表	14
6.4 报表附注	15
§ 7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	36
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	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	38
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	42
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	42
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	42
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	42
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	42
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	43
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	43
7.12 投资组合报告附注	43

§ 8 基金份额持有人信息	44
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	44
8.2 盈利投资者数量占比	44
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	44
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	44
§ 9 开放式基金份额变动	45
§ 10 重大事件揭示	45
10.1 基金份额持有人大会决议	45
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	45
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	45
10.4 基金投资策略的改变	45
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	45
10.6 管理人、托管人及相关从业人员受调查或处罚等情况	46
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	46
10.8 其他重大事件	49
§ 11 影响投资者决策的其他重要信息	49
11.1 影响投资者决策的其他重要信息	49
§ 12 备查文件目录	49
12.1 备查文件目录	49
12.2 存放地点	49
12.3 查阅方式	49

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	申万菱信价值精选混合型证券投资基金	
基金简称	申万菱信价值精选混合	
基金主代码	011800	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 04 月 27 日	
基金管理人	申万菱信基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	18,550,922.93 份	
基金合同存续期	不定期	
下属分级基金的基金简称	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	011800	015158
报告期末下属分级基金的份额总额	17,768,682.46 份	782,240.47 份

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金基于价值投资的理念，重点投资于未来需求具有较大成长空间、产业景气度持续向上、以及通过企业竞争能够持续保持领先优势的细分行业龙头公司。把握产业升级、消费升级及研发升级带来的投资价值，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金综合宏观、中观、微观三个角度布局投资机会，采用“自上而下”和“自下而上”相结合的方法构建投资组合。根据经济周期的阶段，进行大类资产配置；根据产业景气趋势的比较，选择重点配置的行业；根据上市公司基本面、财务和估值指标，筛选具备性价比的优质标的；根据市场流动性的状态，适当调整持股的风格。
业绩比较基准	$70\% \times \text{中证 800 指数收益率} + 10\% \times \text{恒生指数收益率} + 20\% \times \text{中证综合债指数收益率}$
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。

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		申万菱信基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	王菲萍	任航
	联系电话	021-23261188	010-66060069

	电子邮箱	service@swsmu.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		4008808588	95599
传真		021-23261199	010-68121816
注册地址		上海市中山南路 100 号 11 层	北京市东城区建国门内大街 69 号
办公地址		上海市中山南路 100 号 11 层	北京市西城区复兴门内大街 28 号凯晨世贸中心东座 F9
邮政编码		200010	100031
法定代表人		陈晓升	谷澍

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报
登载基金中期报告的管理人互联网网址	https://www.swsmu.com
基金中期报告置备地点	基金管理人及基金托管人住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	申万菱信基金管理有限公司	上海市中山南路 100 号 11 层

§ 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 01 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
本期已实现收益	8,526,683.59	149,662.21
本期利润	13,453,866.40	282,317.78
加权平均基金份额本期利润	0.5132	0.7052
本期加权平均净值利润率	48.07%	64.05%
本期基金份额净值增长率	62.45%	61.85%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末（2026 年 06 月 30 日）	
期末可供分配利润	5,758,628.77	90,964.14
期末可供分配基金份额利润	0.3241	0.1163
期末基金资产净值	26,527,034.87	1,145,282.35
期末基金份额净值	1.4929	1.4641
3.1.3 累计期末指标	报告期末（2026 年 06 月 30 日）	
基金份额累计净值增长率	49.29%	62.16%

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) 上述基金业绩指标已扣除了基金的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购费、赎回费等），计入认购或交易基金各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

(3) 期末可供分配利润为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

申万菱信价值精选混合 A 净值表现

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	64.38%	2.57%	8.74%	1.01%	55.64%	1.56%
过去六个月	62.45%	2.43%	6.90%	0.95%	55.55%	1.48%
过去一年	118.13%	2.06%	22.18%	0.85%	95.95%	1.21%
过去三年	94.69%	1.49%	30.32%	0.91%	64.37%	0.58%
过去五年	47.61%	1.42%	6.56%	0.90%	41.05%	0.52%
自基金合同生效起至今	49.29%	1.39%	9.33%	0.90%	39.96%	0.49%

申万菱信价值精选混合 C 净值表现

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	64.19%	2.57%	8.74%	1.01%	55.45%	1.56%
过去六个月	61.85%	2.43%	6.90%	0.95%	54.95%	1.48%
过去一年	116.78%	2.06%	22.18%	0.85%	94.60%	1.21%
过去三年	91.89%	1.49%	30.32%	0.91%	61.57%	0.58%
自基金合同生效起至今	62.16%	1.41%	23.23%	0.90%	38.93%	0.51%

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、本基金业绩比较基准为：70%×中证 800 指数收益率+10%×恒生指数收益率+20%×中证综合债指数收益率。

3、本基金业绩比较基准中非人民币计价指数按照汇率折算，业绩比较基准计算过程中日收益率统一四舍五入保留 8 位小数。

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

申万菱信价值精选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年04月27日-2026年06月30日)



申万菱信价值精选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年03月18日-2026年06月30日)



注：本基金在六个月建仓期结束时，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

申万菱信基金自成立以来，始终将持有人的利益放在首位，秉持“研究至善”的愿景、“长期

致胜”的使命，遵循“诚于心、行于矩、敏于变”的企业价值观。近年来，申万菱信基金围绕市场和客户需求，逐渐形成“投资美好生活、创新理财服务”的产品规划；通过努力打造“美好生活”系列权益产品，不断丰富“全市场、宽基指数与增强、主题指数、量化对冲、固收+、另类投资和纯固收”等产品大类，致力于为持有人提供“温暖陪伴”的服务，以努力达成“长期致胜”的使命。公司现有公募基金 81 只，资产管理规模 1463.55 亿元，公募产品累计分红 230.27 亿元。（截至 2026 年 6 月 30 日）

近年来，申万菱信基金通过建设关键假设平台(Key Assumption Platform)，推动“研究数字化”；通过基金经理的风格开发、稳定和优化，推动“投资风格化”；通过风险管理工作的关口前移，加强市场风险管理支持，推动“风控全流程”，从而不断建设申万菱信基金的“机构理性”，以提升投资业绩。此外，申万菱信基金还持续打造卓越战略与产品管理体系(Excellent Strategy & Product)、卓越品牌与客户服务体系(Excellent Branding & Service)，提升面向不同类别客户的全方位专业服务水平。

申万菱信基金股东实力雄厚，中央汇金公司控股的申万宏源证券持有公司 67%的股份，日本三菱 UFJ 信托银行持有公司 33%的股份。申万菱信基金拥有公开募集证券投资基金管理人、特定客户资产管理人、合格境内机构投资者(QDII)管理人、保险资金投资管理人、基金投资顾问、合格境内有限合伙人(QDLP)等业务资格，并全资设立申万菱信（上海）资产管理有限公司，专门从事特定客户资产管理业务和专项资产管理业务。

展望未来，申万菱信基金将紧紧依托双方股东优势，不断深化体制机制改革，以更加市场化的导向推动专业队伍的全方位发展，努力将公司打造成为一家优秀乃至卓越的资产管理机构！

（注：基金管理人与股东之间实行业务隔离制度）

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		
苗琦	本基金基金经理	2022-10-21	-	9 年	苗琦女士，硕士研究生。2017 年起从事金融相关工作，曾任职于农银汇理基金管理有限公司、国泰基金管理有限公司等，2021 年 11 月加入申万菱信基金，曾任申万菱信乐成混合型证券投资基金基金经理，现任申万菱信价值精选混合型证券投资基金、申万菱信行业轮动股票型证券投资基金基金经理。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日

起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》及其配套法规的规定，严格遵守基金合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责等原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，信息披露及时、准确、完整；本基金资产与本基金管理人与公司资产之间严格分开；没有发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为。在基金资产的管理运作中，无任何损害基金持有人利益的行为，并通过稳健经营、规范运作、规避风险，保护了基金持有人的合法权益。

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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易办法》，通过组织结构的设置、工作制度、流程和技术手段全面落实公平交易原则在具体业务（包括研究分析、投资决策、交易执行等）环节中的实现，在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；同时，通过对投资交易行为的日常监控和事后分析评估来加强对公平交易过程和结果的监督。

在研究分析方面，本公司建立了规范、完善的研究管理平台，规范了研究人员的投资建议、研究报告的发布流程，使各投资组合经理在获取投资建议的及时性、准确性及深度等方面得到公平对待。

在投资决策方面，首先，公司建立健全投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限。投资决策委员会和投资总监等管理机构和人员不得对投资经理在授权范围内的投资活动进行干预。投资经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作必须经过严格的审批程序；其次，公司建立投资组合投资信息的管理及保密制度，除分管投资副总及投资总监等因业务管理的需要外，不同投资经理之间的持仓和交易等重大非公开投资信息相互隔离；另外，公司还建立机制要求公募投资经理与特定客户资产投资经理互相隔离，且不能互相授权投资事宜。

在交易执行方面，本公司设立了独立于投资管理职能的交易部，实行了集中交易制度和公平的交易分配制度：（1）对于交易所公开竞价的同向交易，内部制定了专门的交易规则，保证各投资组合获得公平的交易执行机会；（2）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，各投资经理在交易前独立地确定各投资组合的交易价格和数量，集中交易室按照价格优先、比例分配的原则对交易结果进行分配；（3）对于银行间市场的现券交易，交易部在银行间市场开展独立、公平的询价，并由风险管理部对交易价格的公允性（根据市场公认的第三方信息）、交易对手和交易方式进行事前审核，确保交易得到公平和公允的执行。

在日常监控和事后分析评估方面，本公司风险管理部开展日内和定期的工作对公平交易执行情

况作整体监控和效果评估。其中日常监控包括了日内不定点对交易系统的抽查监控；对非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购的申购方案和分配过程进行审核和监控；以及对银行间交易过程中投资组合与交易对手之间议价交易的交易方式和交易价格的公允性进行审查。事后分析评估上，风险管理部在每个季度和每年度的《公平交易执行报告》中，对不同组合间同一投资标的、临近交易日的同向交易和反向交易的合理性开展分析评估。

本公司通过事前的制度规范、事中的监控和事后的分析评估，严格执行了公平交易制度，公平对待了旗下各投资组合。本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司制定了《异常交易监控与报告办法》，明确定义了投资交易过程中出现的各种可能导致不公平交易和利益输送的异常交易类型，并规定且落实了异常交易的日常监控、识别以及事后的分析流程。

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期，未发生我司旗下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% 的情况以及其他可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

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 年第二季度 A 股市场整体呈现先反弹、后区间震荡、科技板块独立走强的结构性行情，市场走势阶段性分化特征显著。市场在美伊冲突后经历了为期一个月的深度调整，在二季度初随着海外地缘冲突边际缓和和市场企稳回升，5 月中旬开始转入震荡。行业层面，AI 产业超预期爆发成为本季度市场核心主线。

本基金看好 AI 产业趋势，在二季度重点布局了半导体设备、存储、被动元器件、国产算力、北美缺电等板块，带来了不错的回报。展望后市依然看好 AI 需求持续爆发，但同时需要关注市场环境的边际变化，当前海内外权益市场进入震荡调整状态，基于当前市场特征，后续组合管理难度预计或将提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类产品报告期内净值表现为 62.45%，同期业绩基准表现为 6.9%；

本基金 C 类产品报告期内净值表现为 61.85%，同期业绩基准表现为 6.9%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

后续将密切跟踪 AI 新的需求叙事，在新的需求叙事发生前，预期市场整体机会或将趋于更加均衡。我们继续积极寻找机会，并提升对持仓标的业绩、估值等要求。同时，我们将持续紧密跟踪 AI 产业技术迭代、下游应用落地、新增需求爆发的最新变化，密切观测市场新叙事、新主线的形成信

号。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照企业会计准则、中国证监会相关规定、中国证券投资基金业协会相关指引和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值政策及净值计算的复核责任。会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。本基金管理人估值委员会成员包括分管基金运营的高级管理人员、督察长、分管基金投资研究的高级管理人员、基金研究部门负责人、基金运营部门负责人、法律合规与审计部门负责人、风险管理部门负责人。以上成员均具有多年的证券、基金从业经验，熟悉相关法律法规，具备投资、研究、风险管理、法律合规、基金估值运作等方面的专业胜任能力。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与最终决策和日常估值的执行。参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

报告期内，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据和流通受限股票的折扣率数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所债券市场的估值数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

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超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。截至本报告期末，本基金资产净值未恢复至五千万元。

本报告期内，本基金触发基金资产连续六十个工作日低于五千万元的迷你基金情形。经公司决议，本基金在触发迷你情形次日起产生的信息披露费用、审计费用、基金份额持有人大会费用、银行间账户维护费用等各类固定费用均由基金管理人承担。若后续本基金资产净值再次回到五千万元以上，不符合迷你基金情形时，上述固定费用将于恢复的次日起由基金资产承担。

§ 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，中国农业银行股份有限公司（以下简称“本基金托管人”）在本基金的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管

协议的约定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，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合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管协议的约定，对本基金的投资运作情况进行了必要的监督，对本基金的基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支、利润分配等方面进行了复核，未发现基金管理人有关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的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律、法规的规定和基金合同、托管协议的约定，以自身能够获取的数据和信息为限，对本基金中期报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行核查，以上内容真实、准确、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：申万菱信价值精选混合型证券投资基金

报告截止日：2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

资 产	附注号	本期末 2026 年 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
资 产：			
货币资金	6.4.7.1	2,028,810.36	2,214,201.84
结算备付金		88,330.80	265,186.27
存出保证金		33,786.46	48,522.64
交易性金融资产	6.4.7.2	25,525,893.77	29,935,246.94
其中：股票投资		25,525,893.77	29,935,246.94
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	-	-
应收清算款		329,881.51	1,131,837.44
应收股利		-	-

应收申购款		35,660.55	319.69
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		28,042,363.45	33,595,314.82
负债和净资产	附注号	本期末 2026 年 06 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		0.12	594,880.32
应付赎回款		284,855.98	49,153.04
应付管理人报酬		24,623.07	33,666.99
应付托管费		4,103.85	5,611.18
应付销售服务费		258.48	57.63
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	56,204.73	61,348.94
负债合计		370,046.23	744,718.10
净资产:			
实收基金	6.4.7.7	18,550,922.93	35,750,969.23
未分配利润	6.4.7.8	9,121,394.29	-2,900,372.51
净资产合计		27,672,317.22	32,850,596.72
负债和净资产总计		28,042,363.45	33,595,314.82

注：报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额总额 18,550,922.93 份。其中申万菱信价值精选混合 A 基金份额净值 1.4929 元，基金份额总额 17,768,682.46 份。其中申万菱信价值精选混合 C 基金份额净值 1.4641 元，基金份额总额 782,240.47 份。

6.2 利润表

会计主体：申万菱信价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
一、营业总收入		13,939,413.65	2,431,212.14
1. 利息收入		5,164.54	10,797.73
其中：存款利息收入	6.4.7.9	5,164.54	10,797.73

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）		8,865,439.94	1,082,412.79
其中：股票投资收益	6.4.7.10	8,839,981.43	895,802.89
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	-	6,511.90
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	25,458.51	180,098.00
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	5,059,838.38	1,337,760.30
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	8,970.79	241.32
减：二、营业总支出		203,229.47	190,637.34
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	169,630.76	159,886.18
2. 托管费	6.4.10.2.2	28,271.79	26,647.67
3. 销售服务费	6.4.10.2.3	856.54	31.81
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		-	0.04
8. 其他费用	6.4.7.19	4,470.38	4,071.64
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		13,736,184.18	2,240,574.80
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		13,736,184.18	2,240,574.80
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		13,736,184.18	2,240,574.80

6.3 净资产变动表

会计主体：申万菱信价值精选混合型证券投资基金

本报告期：2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

单位：人民币元

项 目	本期
-----	----

	2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	35,750,969.23	-2,900,372.51	32,850,596.72
二、本期期初净资产	35,750,969.23	-2,900,372.51	32,850,596.72
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-17,200,046.30	12,021,766.80	-5,178,279.50
(一)、综合收益总额	-	13,736,184.18	13,736,184.18
(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)	-17,200,046.30	-1,714,417.38	-18,914,463.68
其中：1. 基金申购款	3,385,642.09	451,236.72	3,836,878.81
2. 基金赎回款	-20,585,688.39	-2,165,654.10	-22,751,342.49
(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	18,550,922.93	9,121,394.29	27,672,317.22
项 目	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	42,218,214.02	-15,609,109.70	26,609,104.32
二、本期期初净资产	42,218,214.02	-15,609,109.70	26,609,104.32
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-2,563,467.73	3,095,343.57	531,875.84
(一)、综合收益总额	-	2,240,574.80	2,240,574.80
(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)	-2,563,467.73	854,768.77	-1,708,698.96
其中：1. 基金申购款	282,667.87	-101,920.05	180,747.82
2. 基金赎回款	-2,846,135.60	956,688.82	-1,889,446.78
(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	39,654,746.29	-12,513,766.13	27,140,980.16

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：

邱春杨	邱春杨	徐越
_____	_____	_____
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

申万菱信价值精选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[2021]131号《关于准予申万菱信价值精选混合型证券投资基金注册的批复》核准，由申万菱信基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金份额发售公告》发售。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 477,879,868.85 元。经向中国证监会备案，《申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金合同》于 2021 年 4 月 27 日生效。基金合同生效日的基金份额总额为 477,935,514.24 份基金份额，其中认购资金利息折合基金份额 55,645.39 份。本基金的基金管理人为申万菱信基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据《关于旗下部分基金增加 C 类基金份额并相应修订基金合同及托管协议的公告》，本基金自 2022 年 2 月 25 日起增加 C 类基金份额。增加 C 类份额后，原有的持有本基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金份额余额为 A 类基金份额。A 类基金份额在投资者申购时收取手续费，不计提销售服务费；C 类基金份额从本类别基金资产中计提销售服务费，不收取手续费。不同基金份额类别之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金合同》和最新公布的《申万菱信价值精选混合型证券投资基金更新招募说明书》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括主板、中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票及存托凭证）、内地与香港股票市场交易互联互通机制允许买卖的规定范围内的香港联合交易所上市的股票（以下简称“港股通标的股票”）、股指期货、国债期货、股票期权、债券（含国债、央行票据、金融债、次级债、企业债、公司债、短期融资券、超短期融资券、中期票据、可转债及分离交易可转债、可交换债券、地方政府债等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、同业存单，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会相关规定）。本基金可以参与融资业务。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人在履行适当程序后，可以将其纳入投资范围。

本基金股票投资占基金资产的比例为 60%–95%；港股通标的股票投资比例不超过全部股票资产的 50%；每个交易日日终在扣除股指期货和国债期货合约需缴纳的交易保证金以及股票期权合约需缴纳的现金保证金后，基金保留的现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的 5%，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等；股票期权、股指期货、国债期货及其他金融工具的投资比例依照法律法规或监管机构的规定执行。如果法律法规或中国证监会变更投资品种的投资比例限制，基金管理人在履行适当程序后，可以调整上述投资品种的投资比例。本基金的业绩比较基准为：70%×中证 800 指数收益率+10%×恒生指数收益率+20%×中证综合债指数收益率。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金财务报表以持续经营为基础编制。

本基金财务报表符合中华人民共和国财政部（以下简称“财政部”）颁布的企业会计准则和《资产管理产品相关会计处理规定》（以下合称“企业会计准则”）的要求，同时亦按照中国证券投资基金业协会（以下简称“基金业协会”）颁布的《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》、《证券投资基金会计核算业务指引》及财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会、基金业协会发布的其他有关基金行业实务操作的规定编制财务报表。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则及附注 6.4.2 中所列示的中国证监会和中国证券投资基金业协会发布的有关基金行业实务操作的规定的要求，真实、完整地反映了本基金 2026 年 06 月 30 日的财务状况、2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日止期间的经营成果和净资产变动情况。

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

本基金在本报告期内未发生重大会计政策变更。

6.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计估计变更。

6.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生重大会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财税 [2002] 128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004] 78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税 [2012] 85 号文《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》、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》、财税 [2014] 81 号文《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 号文《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》、深圳证券交易所于 2008 年 9 月 18 日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税 [2008] 1 号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税 [2016] 36 号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税 [2016] 46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税 [2016] 70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税 [2016] 140 号文《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策

的通知》、财税〔2017〕2号文《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税〔2017〕56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税〔2017〕90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》、中投信〔2021〕20号《关于香港联合交易所有限公司上调股票交易印花税率有关提示的通知》、财政部税务总局公告2023年第2号《关于延续实施有关个人所得税优惠政策的公告》、财政部税务总局中国证监会公告2023年第23号《关于延续实施沪港、深港股票市场交易互联互通机制和内地与香港基金互认有关个人所得税政策的公告》、财税〔2023〕39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》、财政部税务总局公告2024年第8号《关于延续实施全国中小企业股份转让系统挂牌公司股息红利差别化个人所得税政策的公告》、财税〔2025〕4号《关于国债等债券利息收入增值税政策的公告》《中华人民共和国增值税法实施条例》、财税〔2026〕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》及其他相关税务法规和实务操作，本基金适用的主要税项列示如下：

(a) 本基金管理人运营本基金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。

本基金管理人运用基金买卖股票、债券取得的收入，自2026年1月1日至2027年12月31日，免征增值税；对金融同业往来取得的利息收入免征增值税；同业存款利息收入免征增值税以及一般存款利息收入不征收增值税。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，对该日期之前已发行的国债、地方政府债券、金融债券（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。本基金管理人运营本基金提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b) 对投资者从本基金分配中取得的收入，暂不征收企业所得税。

对本基金从中国内地证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、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。

(c) 对本基金从上市公司、全国中小企业股份转让系统公开转让股票的非上市公众公司（“挂牌公司”）取得的股息红利所得，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，暂免征收个人所得税。对本基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%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。

对本基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向本基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称中国结算）提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。对本基金通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的股息红利所得，按照上述规定计征个人所得税。

对内地个人投资者通过沪港通、深港通投资香港联交所上市股票取得的转让差价所得和通过基

金互认买卖香港基金份额取得的转让差价所得，继续暂免征收个人所得税，执行至 2027 年 12 月 31 日。

(d) 本基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。自 2023 年 8 月 28 日起，证券交易印花税实施减半征收。对于本基金通过沪港通、深港通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(e) 对本基金运营过程中缴纳的增值税，分别按照本基金管理人所在地适用的税率，计算缴纳城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加。

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 06 月 30 日
活期存款	2,028,810.36
等于：本金	2,028,591.23
加：应计利息	219.13
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	2,028,810.36

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	17,896,386.68	-	25,525,893.77	7,629,507.09
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	17,896,386.68	-	25,525,893.77	7,629,507.09

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末无衍生金融资产/负债余额。

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

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2026 年 06 月 30 日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	56,204.73
其中：交易所市场	56,204.73
银行间市场	-
应付利息	-
合计	56,204.73

6.4.7.7 实收基金

申万菱信价值精选混合 A

金额单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	35,548,041.72	35,548,041.72
本期申购	2,184,707.36	2,184,707.36
本期赎回（以“-”号填列）	-19,964,066.62	-19,964,066.62
本期末	17,768,682.46	17,768,682.46

申万菱信价值精选混合 C

金额单位：人民币元

项目	本期	
	2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	202,927.51	202,927.51
本期申购	1,200,934.73	1,200,934.73
本期赎回（以“-”号填列）	-621,621.77	-621,621.77
本期末	782,240.47	782,240.47

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

申万菱信价值精选混合 A

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	-803,936.50	-2,077,068.56	-2,881,005.06
本期期初	-803,936.50	-2,077,068.56	-2,881,005.06
本期利润	8,526,683.59	4,927,182.81	13,453,866.40
本期基金份额交易产生的变动数	-1,964,118.32	149,609.39	-1,814,508.93
其中：基金申购款	337,238.00	-25,004.26	312,233.74
基金赎回款	-2,301,356.32	174,613.65	-2,126,742.67
本期已分配利润	-	-	-
本期末	5,758,628.77	2,999,723.64	8,758,352.41

申万菱信价值精选混合 C

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	-45,095.60	25,728.15	-19,367.45
本期期初	-45,095.60	25,728.15	-19,367.45
本期利润	149,662.21	132,655.57	282,317.78
本期基金份额交易产生的变动数	-13,602.47	113,694.02	100,091.55
其中：基金申购款	-63,000.24	202,003.22	139,002.98
基金赎回款	49,397.77	-88,309.20	-38,911.43
本期已分配利润	-	-	-
本期末	90,964.14	272,077.74	363,041.88

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期
	2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

活期存款利息收入	4,666.62
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	420.25
其他	77.67
合计	5,164.54

6.4.7.10 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
卖出股票成交总额	145,254,253.65
减：卖出股票成本总额	136,196,539.54
减：交易费用	217,732.68
买卖股票差价收入	8,839,981.43

6.4.7.11 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 贵金属投资收益

本基金本报告期无贵金属投资收益。

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
股票投资产生的股利收益	25,458.51
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	25,458.51

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 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
1. 交易性金融资产	5,059,838.38

——股票投资	5,059,838.38
——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	5,059,838.38

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
基金赎回费收入	8,342.99
转换费收入	627.80
合计	8,970.79

6.4.7.18 信用减值损失

本基金本报告期内未发生信用减值损失。

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日
审计费用	—
信息披露费	—
证券出借违约金	—
银行汇划费	4,470.38
合计	4,470.38

注：本基金处于“迷你基金”期间的信息披露费、审计费等费用由本基金的基金管理人承担。

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

截至资产负债表日，本基金无需要说明的重大或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无需要披露的资产负债表日后事项。

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
无。

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
申万菱信基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
申万宏源证券有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
三菱 UFJ 信托银行株式会社	基金管理人的股东
中国农业银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
申万菱信（上海）资产管理有限公司	基金管理人的全资子公司

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

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申万宏源证券有限公司	55,776,719.86	20.51%	58,009,885.49	15.80%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

6.4.10.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券回购交易。

6.4.10.1.5 基金交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行基金交易。

6.4.10.1.6 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日

	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申万宏源证券有限公司	24,576.55	20.37%	15,085.19	26.84%
关联方名称	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申万宏源证券有限公司	26,007.42	16.00%	8,749.42	10.38%

注：上述佣金经本基金的基金管理人与证券公司协商确定，股票交易佣金费率不超过市场平均股票交易佣金费率的两倍，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司等第三方收取的费用后的净额列示。

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 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	169,630.76	159,886.18
其中：应支付销售机构的客户维护费	80,207.04	73,427.44
应支付基金管理人的净管理费	89,423.72	86,458.74

注：基金管理费按前一日的基金资产净值的 1.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{基金管理费年费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金管理费

E 为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，按月支付。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	28,271.79	26,647.67

注：基金托管费按前一日的基金资产净值的 0.20%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{基金托管费年费率} / \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，按月支付。

6.4.10.2.3 销售服务费

单位：人民币元

获得销售服务费的各关联方名称	本期 2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C	合计
申万菱信基金管理有限公司	-	6.01	6.01
合计	-	6.01	6.01
获得销售服务费的各关联方名称	上年度可比期间 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日		
	当期发生的基金应支付的销售服务费		
	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C	合计
合计	-	-	-

注：本基金 A 类基金份额不收取销售服务费，C 类基金份额的销售服务费年费率为 0.40%，销售服务费按前一日 C 类基金份额的基金资产净值的 0.40% 年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times C \text{ 类基金销售服务费年费率} / \text{当年天数}$$

H 为 C 类基金份额每日应计提的基金销售服务费

E 为 C 类基金份额前一日的基金资产净值

基金销售服务费每日计提，按月支付。

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

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

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

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用固定期限费率的证券出借业务。

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

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方通过约定申报方式进行适用市场化期限费率的证券出借业务。

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

本报告期内和上年度可比期间内，本基金管理人未发生运用固有资金投资本基金的情况。

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

本报告期末和上年度末，除基金管理人之外的其他关联方，未发生投资本基金的情况。

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		上年度可比期间	
	2026 年 01 月 01 日至 2026 年 06 月 30 日		2025 年 01 月 01 日至 2025 年 06 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国农业银行股份有限公司	2,028,810.36	4,666.62	2,991,907.95	6,290.63

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内直接购入关联方承销的证券。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本报告期内，本基金在迷你期间如涉及信息披露费用、审计费用、基金份额持有人大会费用等各类固定费用，上述费用由基金管理人承担，不再从基金资产列支。

6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

6.4.12 期末（2026 年 06 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

本基金无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

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

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 日止，本基金无因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2026 年 06 月 30 日止，本基金无因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的融出证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

本基金为混合型证券投资基金。本基金投资的金融工具主要包括股票投资、债券投资等。与这

些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金是一只进行主动投资的混合型证券投资基金，属于中高风险品种，本基金管理人从事风险管理的主要目标是通过采用积极主动的分散化投资策略，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的保值增值，力争为投资者获取超过业绩基准的长期投资收益。

本基金管理人已制定针对以上金融工具风险的管理政策和控制制度，并且形成了由本基金管理人在公司层面建立的风险管理委员会以及在董事会层面建立的风险控制委员会负责对与所投资金融工具相关的风险类型、管理政策和各种投资限制的定期回顾、评估和修改，本基金管理人的风险管理部门负责具体落实和日常跟踪的工作机制。

本基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频率。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

本基金面临的主要风险包括：信用风险、流动性风险和市场风险。与本基金相关的市场风险主要是利率风险和其他价格风险。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务致使本基金遭受损失的风险。本基金的信用风险主要来源于金融工具的发行者或是交易对手不能履行约定义务而产生。

本基金的银行存款存放在本基金的托管行或其他国内大中型商业银行，本基金管理人认为与以上银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成债券等投资品种的交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小，本基金管理人认为在交易所进行的交易涉及的信用风险不重大。

对于银行间债券等品种的交易，本基金管理人主要通过事前检查和控制交易对手信用及交割方式来管理风险。

对于发行者的信用风险控制，本基金管理人主要通过对投资品种的信用等级评估来选择适当的投资对象来管理。于本期末，本基金持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券占净资产的比例为 0%（上期末：0%）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险主要来源于基金兑付赎回资金的流动性风险，以及因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。

本基金管理人已经建立涵盖制度、流程、组织架构、制衡机制、风险处置等方面的流动性风险

管控体系；建立以压力测试为核心、覆盖全类型产品的基金流动性风险监测与预警制度及风险应对预案。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金管理人已经建立针对公募基金申购赎回状况的监控和预测机制以及建立了巨额赎回审批规程，对于巨额赎回建立严格的流动性评估机制；此外，本基金管理人在基金合同约定巨额赎回条款，设计了非常情况下赎回资金的处理模式，控制因开放模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对资产的流动性风险，本基金管理人持续监控和预测旗下基金的各项流动性指标，包括组合持仓集中度指标、投资组合在短时间内变现能力的综合指标、组合持仓中变现能力较差的品种的比例控制和流通受限资产的总量控制，通过指标来持续地评估、选择、跟踪和控制投资组合的投资流动性风险。

除了上述日常流动性管理机制外，本基金管理人已建立压力测试制度，针对不同类型投资组合建立流动性压力测试模型，对各相关风险因子进行极端假设，进而评估对投资组合流动性的负面影响。此外，本基金管理人已建立流动性风险应急机制，一旦发生或认为可能发生较大的流动性风险，本基金管理人会立即启动相应的应急流程。

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》（自 2017 年 10 月 1 日起施行）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对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限的投资品种比例以及组合在短时间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净资产的 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发行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公司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公司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该比例限制。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，其余是流动性较好的可在银行间同业市场交易的金融资产工具、银行存款和结算备付金，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。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过净资产的 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。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。于本期末，除附注“期末债券正回购交易中作为抵押的债券”中列示的卖出回购证券款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息（该利息金额不重大）外，本基金所承担的其他金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值无固定到期日且不计息，因此账面余额约为未折现的合约到期现金流量。

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。

综合上述各项流动性指标的监测结果、流动性风险管理措施的实施以及本基金的资产和负债情况，本基金管理人认为本基金在本报告期内流动性情况良好。

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

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流受市场利率变动而发生波动的风险。

于本期末，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。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2026 年 06 月 30 日	1 个月以 内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	2,028,810.36	-	-	-	-	-	2,028,810.36
结算备付金	88,330.80	-	-	-	-	-	88,330.80
存出保证金	33,786.46	-	-	-	-	-	33,786.46
交易性金融资产	-	-	-	-	-	25,525,893.77	25,525,893.77
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	329,881.51	329,881.51

应收利息	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	35,660.55	35,660.55
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	2,150,927.62	-	-	-	-	25,891,435.83	28,042,363.45
负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-	0.12	0.12
应付赎回款	-	-	-	-	-	284,855.98	284,855.98
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	24,623.07	24,623.07
应付托管费	-	-	-	-	-	4,103.85	4,103.85
应付销售服务费	-	-	-	-	-	258.48	258.48
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-
应交税费	-	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	56,204.73	56,204.73
负债总计	-	-	-	-	-	370,046.23	370,046.23
利率敏感度缺口	2,150,927.62	-	-	-	-	25,521,389.60	27,672,317.22
上年度末 2025 年 12 月 31 日	1 个月以内	1-3 个月	3 个月-1 年	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	2,214,201	-	-	-	-	-	2,214,201

	.84						.84
结算备付金	265,186.27	-	-	-	-	-	265,186.27
存出保证金	48,522.64	-	-	-	-	-	48,522.64
交易性金融资产	-	-	-	-	-	29,935,246.94	29,935,246.94
债权投资	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-
应收清算款	-	-	-	-	-	1,131,837.44	1,131,837.44
应收利息	-	-	-	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-	-	-	-
应收申购款	-	-	-	-	-	319.69	319.69
其他资产	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	2,527,910.75	-	-	-	-	31,067,404.07	33,595,314.82
负债							
短期借款	-	-	-	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-	-	-	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	-
应付清算款	-	-	-	-	-	594,880.32	594,880.32
应付赎回款	-	-	-	-	-	49,153.04	49,153.04
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	33,666.99	33,666.99
应付托管费	-	-	-	-	-	5,611.18	5,611.18
应付销售服务费	-	-	-	-	-	57.63	57.63
应付投资顾问费	-	-	-	-	-	-	-
应付交易	-	-	-	-	-	-	-

费用							
应交税费	-	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-	-
应付利润	-	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	-	61,348.94	61,348.94
负债总计	-	-	-	-	-	744,718.10	744,718.10
利率敏感度缺口	2,527,910.75	-	-	-	-	30,322,685.97	32,850,596.72

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，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

于本期末，本基金持有交易性债券投资公允价值占净资产的比例为 0%（上期末：0%），因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响（上期末：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。本基金通过港股通持有港股投资，因此有一定的外汇风险。

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 06 月 30 日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	554,569.18	-	554,569.18
资产合计	-	554,569.18	-	554,569.18
以外币计价的负债				
应付清算款	-	0.12	-	0.12
负债合计	-	0.12	-	0.12
资产负债表外汇风险敞口净额	-	554,569.06	-	554,569.06
项目	上年度末 2025 年 12 月 31 日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	4,322,160.60	-	4,322,160.60
资产合计	-	4,322,160.60	-	4,322,160.60
以外币计价的负债				
应付清算款	-	94,914.61	-	94,914.61
负债合计	-	94,914.61	-	94,914.61

资产负债表外汇风险敞口净额	-	4,227,245.99	-	4,227,245.99
---------------	---	--------------	---	--------------

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 06 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%	30,000.00	210,000.00
	所有外币相对人民币贬值 5%	-30,000.00	-210,000.00

6.4.13.4.3 其他价格风险

基金的其他价格风险是指以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险，该风险可能与特定投资品种相关，也有可能与整体投资品种相关。本基金的市场价格风险主要来源于本基金投资的股权和债权工具的未来价格可能受到一般市场波动或是其他影响个别股权工具价值的特定风险影响。由于本基金是一只中高风险的混合型证券投资基金，股票资产的配置一般情况下在 60%至 95%的比例，所以存在很高的其他价格风险。

本基金管理人通过采用双线并行的投资组合策略，自上而下地进行证券品种的资产配置，自下而上地精选股票。结合宏观及微观环境的变化，定期或不定期对投资策略、资产配置、基金资产投资组合进行修正，来主动应对可能发生的其他价格风险。

此外，本基金管理人在构建基金资产配置和资产投资组合的基础上，通过建立事前和事后跟踪误差以及运用多种定量的方法对基金进行风险度量，来测试基金的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制，争取将风险控制在可承受的范围内。

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 06 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	25,525,893.77	92.24	29,935,246.94	91.13
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	25,525,893.77	92.24	29,935,246.94	91.13

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（见附注 6.4.1）中的股票指数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 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
	基准上升 5%	2,400,000.00	2,430,000.00
	基准下降 5%	-2,400,000.00	-2,430,000.00

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层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

- 第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；
- 第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察到的输入值；
- 第三层次输入值：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 06 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日
第一层次	25,525,893.77	28,580,908.19
第二层次	-	-
第三层次	-	1,354,338.75
合计	25,525,893.77	29,935,246.94

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。对于本基金投资的证券交易所上市的证券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况时，本基金不会于停牌期间、交易不活跃期间及限售期间将相关证券的公允价值列入第一层次。本基金综合考虑估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关证券公允价值的层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于 2026 年 06 月 30 日，本基金无非持续的以公允价值计量的金融工具（2025 年 12 月 31 日：无）。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融工具主要包括以摊余成本计量的金融资产和以摊余成本计量的金融负

债，其账面价值与公允价值之间无重大差异。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

于 2026 年 06 月 30 日，本基金无有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项。

§ 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	25,525,893.77	91.03
	其中：股票	25,525,893.77	91.03
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	2,117,141.16	7.55
8	其他各项资产	399,328.52	1.42
9	合计	28,042,363.45	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 554,569.18 元，占期末净值比例 2.00%。

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

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	22,176,774.00	80.14
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	994,462.00	3.59
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,800,088.59	6.51
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	24,971,324.59	90.24

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（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
原材料	-	-
非日常生活消费品	-	-
日常消费品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	554,569.18	2.00
通讯业务	-	-
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	554,569.18	2.00

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	占基金资产净值比例(%)
1	603986	兆易创新	2,700	2,200,500.00	7.95
2	002384	东山精密	7,100	1,862,685.00	6.73
3	300502	新易盛	3,040	1,845,280.00	6.67
4	688627	精智达	2,576	1,841,840.00	6.66
5	688120	华海清科	5,529	1,781,333.22	6.44
6	688147	微导纳米	8,848	1,432,314.24	5.18
7	300604	长川科技	3,900	1,331,538.00	4.81
8	000811	冰轮环境	23,200	1,304,304.00	4.71
9	002353	杰瑞股份	8,100	1,235,250.00	4.46

10	002138	顺络电子	16,400	1,198,840.00	4.33
11	688652	京仪装备	5,730	1,146,974.10	4.14
12	600183	生益科技	6,200	1,075,080.00	3.89
13	688359	三孚新科	5,306	1,052,922.64	3.80
14	601872	招商轮船	56,600	994,462.00	3.59
15	688256	寒武纪	556	887,125.80	3.21
16	688766	普冉股份	1,028	788,064.80	2.85
17	002436	兴森科技	13,400	682,730.00	2.47
18	300223	北京君正	2,300	572,470.00	2.07
19	06869	长飞光纤光缆	2,500	554,569.18	2.00
20	688702	盛科通信	1,221	476,177.79	1.72
21	301095	广立微	3,700	436,785.00	1.58
22	688729	屹唐股份	10,105	434,515.00	1.57
23	300835	龙磁科技	1,700	390,133.00	1.41

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	002353	杰瑞股份	2,324,610.00	7.08
2	301373	凌玮科技	2,244,198.00	6.83
3	688147	微导纳米	2,150,853.33	6.55
4	002025	航天电器	2,139,660.00	6.51
5	002126	银轮股份	2,031,092.00	6.18
6	002138	顺络电子	1,989,537.00	6.06
7	002436	兴森科技	1,955,316.00	5.95
8	688521	芯原股份	1,930,329.19	5.88
9	300604	长川科技	1,843,133.00	5.61
10	000534	万泽股份	1,831,999.00	5.58
11	688702	盛科通信	1,570,652.88	4.78
12	300502	新易盛	1,512,753.00	4.60
13	688120	华海清科	1,464,579.35	4.46
14	601318	中国平安	1,442,931.00	4.39
15	688668	鼎通科技	1,384,536.66	4.21
16	603986	兆易创新	1,357,614.00	4.13
17	603285	键邦股份	1,353,215.00	4.12
18	688627	精智达	1,349,516.69	4.11
19	688766	普冉股份	1,321,734.91	4.02
20	06869	长飞光纤光缆	1,287,134.81	3.92
21	600482	中国动力	1,282,251.00	3.90
22	603031	安孚科技	1,279,909.00	3.90

23	688372	伟测科技	1,223,257.53	3.72
24	688048	长光华芯	1,207,272.74	3.68
25	300444	双杰电气	1,204,423.00	3.67
26	600026	中远海能	1,202,157.00	3.66
27	603011	合锻智能	1,201,415.00	3.66
28	002153	石基信息	1,196,830.00	3.64
29	002636	金安国纪	1,194,150.00	3.64
30	688041	海光信息	1,178,054.85	3.59
31	301155	海力风电	1,131,244.00	3.44
32	002384	东山精密	1,115,696.00	3.40
33	688008	澜起科技	1,109,294.39	3.38
34	000811	冰轮环境	1,109,105.80	3.38
35	603324	盛剑科技	1,108,454.00	3.37
36	603000	人民网	1,104,716.00	3.36
37	603186	华正新材	1,067,061.00	3.25
38	300390	天华新能	1,062,136.00	3.23
39	600183	生益科技	1,058,199.00	3.22
40	688652	京仪装备	1,055,865.01	3.21
41	601138	工业富联	1,004,274.00	3.06
42	601872	招商轮船	995,368.00	3.03
43	300378	鼎捷数智	992,494.00	3.02
44	688615	合合信息	971,164.70	2.96
45	301413	安培龙	969,870.00	2.95
46	688123	聚辰股份	959,278.20	2.92
47	688663	新风光	934,439.40	2.84
48	300037	新宙邦	929,315.00	2.83
49	002831	裕同科技	926,077.00	2.82
50	688012	中微公司	916,981.88	2.79
51	600299	安迪苏	904,677.00	2.75
52	600955	维远股份	881,641.00	2.68
53	002922	伊戈尔	874,140.00	2.66
54	688359	三孚新科	870,856.12	2.65
55	688717	艾罗能源	860,908.98	2.62
56	301611	珂玛科技	855,412.00	2.60
57	301568	思泰克	854,748.00	2.60
58	688095	福昕软件	848,698.02	2.58
59	688478	晶升股份	839,465.06	2.56
60	300567	精测电子	835,798.00	2.54
61	301358	湖南裕能	823,198.00	2.51
62	688256	寒武纪	781,780.00	2.38
63	000338	潍柴动力	771,307.00	2.35
64	301307	美利信	749,319.00	2.28
65	688808	联讯仪器	748,896.00	2.28

66	600105	永鼎股份	748,312.00	2.28
67	300566	激智科技	745,777.00	2.27
68	688246	嘉和美康	735,149.50	2.24
69	002859	洁美科技	719,911.00	2.19
70	03939	万国黄金集团	702,826.32	2.14
71	300623	捷捷微电	680,921.00	2.07
72	603381	永臻股份	678,575.00	2.07
73	002493	荣盛石化	677,626.00	2.06
74	688787	海天瑞声	667,786.98	2.03
75	603402	陕西旅游	667,537.00	2.03

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，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	601899	紫金矿业	3,744,494.00	11.40
2	601318	中国平安	2,945,588.24	8.97
3	300604	长川科技	2,909,779.00	8.86
4	688012	中微公司	2,796,619.26	8.51
5	688041	海光信息	2,452,826.98	7.47
6	688072	拓荆科技	2,441,209.92	7.43
7	301373	凌玮科技	2,435,798.00	7.41
8	002126	银轮股份	2,074,804.00	6.32
9	688521	芯原股份	1,980,722.98	6.03
10	002353	杰瑞股份	1,975,234.00	6.01
11	300772	运达股份	1,908,681.00	5.81
12	002025	航天电器	1,901,630.78	5.79
13	000603	盛达资源	1,744,504.00	5.31
14	688702	盛科通信	1,709,866.93	5.20
15	000534	万泽股份	1,704,225.00	5.19
16	688668	鼎通科技	1,681,647.26	5.12
17	002812	恩捷股份	1,529,887.00	4.66
18	600482	中国动力	1,480,247.00	4.51
19	06869	长飞光纤光缆	1,454,641.77	4.43
20	688372	伟测科技	1,445,752.91	4.40
21	002153	石基信息	1,439,317.00	4.38
22	002436	兴森科技	1,378,889.00	4.20
23	688525	佰维存储	1,336,570.95	4.07
24	01164	中广核矿业	1,319,899.01	4.02
25	603285	键邦股份	1,319,660.00	4.02
26	603031	安孚科技	1,317,332.00	4.01

27	601601	中国太保	1,259,014.00	3.83
28	688008	澜起科技	1,251,784.76	3.81
29	002636	金安国纪	1,218,281.00	3.71
30	300567	精测电子	1,192,813.00	3.63
31	688717	艾罗能源	1,190,617.84	3.62
32	02259	紫金黄金国际	1,187,136.47	3.61
33	688048	长光华芯	1,182,568.41	3.60
34	002384	东山精密	1,150,323.00	3.50
35	603324	盛剑科技	1,138,613.00	3.47
36	601100	恒立液压	1,123,413.00	3.42
37	002138	顺络电子	1,120,449.00	3.41
38	688663	新风光	1,115,425.06	3.40
39	600299	安迪苏	1,113,451.00	3.39
40	603000	人民网	1,110,941.00	3.38
41	300390	天华新能	1,108,809.00	3.38
42	688478	晶升股份	1,093,087.00	3.33
43	603186	华正新材	1,069,564.00	3.26
44	01208	五矿资源	1,032,919.63	3.14
45	301155	海力风电	1,030,501.00	3.14
46	688472	阿特斯	1,017,487.46	3.10
47	603011	合锻智能	1,017,475.00	3.10
48	301413	安培龙	1,001,013.00	3.05
49	601211	国泰海通	990,870.00	3.02
50	300444	双杰电气	986,206.00	3.00
51	601138	工业富联	986,190.00	3.00
52	688120	华海清科	968,473.95	2.95
53	600955	维远股份	963,653.00	2.93
54	300274	阳光电源	956,556.00	2.91
55	301611	珂玛科技	946,898.00	2.88
56	688627	精智达	945,156.81	2.88
57	300037	新宙邦	942,169.00	2.87
58	600026	中远海能	901,263.00	2.74
59	002922	伊戈尔	886,502.00	2.70
60	02099	中国黄金国际	877,506.13	2.67
61	002648	卫星化学	875,952.00	2.67
62	688147	微导纳米	875,101.92	2.66
63	688123	聚辰股份	869,820.00	2.65
64	002859	洁美科技	845,617.00	2.57
65	301568	思泰克	838,677.00	2.55
66	600105	永鼎股份	813,772.00	2.48
67	002831	裕同科技	811,989.00	2.47
68	688808	联讯仪器	808,750.52	2.46
69	301358	湖南裕能	787,641.00	2.40

70	000338	潍柴动力	764,859.00	2.33
71	300505	川金诺	763,114.00	2.32
72	300378	鼎捷数智	762,742.00	2.32
73	002493	荣盛石化	754,406.00	2.30
74	688035	德邦科技	750,308.61	2.28
75	300566	激智科技	737,597.00	2.25
76	688615	合合信息	733,737.98	2.23
77	603381	永臻股份	708,593.00	2.16
78	03939	万国黄金集团	704,905.56	2.15
79	300623	捷捷微电	695,658.00	2.12
80	301307	美利信	695,020.00	2.12
81	000425	徐工机械	690,260.00	2.10
82	688766	普冉股份	674,383.84	2.05
83	002938	鹏鼎控股	666,536.00	2.03
84	601958	金钼股份	665,897.00	2.03
85	688095	福昕软件	665,135.20	2.02

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，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	126,727,347.99
卖出股票收入（成交）总额	145,254,253.65

注：买入股票成本总额、卖出股票收入总额均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内收到公开谴责、处罚的情形。

7.12.2 基金投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票没有超出基金合同约定的备选股票库。

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	33,786.46
2	应收清算款	329,881.51
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	35,660.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	399,328.52

7.12.4 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。

7.12.5 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的情况。

7.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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

份额级别	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
申万菱信价值精选混合 A	1,277	13,914.40	94,913.75	0.53%	17,673,768.71	99.47%
申万菱信价值精选混合 C	116	6,743.45	0.00	0.00%	782,240.47	100.00%
合计	1,377	13,471.98	94,913.75	0.51%	18,456,009.18	99.49%

注：（1）机构投资者/个人投资者持有份额占总份额比例计算中，对于下属分级基金，比例的分母采用各自级别的份额；对于合计数，比例的分母采用下属分级基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

（2）若同一持有人同时持有多个类别基金份额，会存在持有人户数合计数小于各份额类别持有人户数总和的情形。

8.2 盈利投资者数量占比

项目	过去一年（2025 年 07 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）
盈利投资者数量占比	96.25%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	份额级别	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	申万菱信价值精选混合 A	137,658.22	0.7747%
	申万菱信价值精选混合 C	0.00	0.0000%
	合计	137,658.22	0.7421%

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	份额级别	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	申万菱信价值精选混合 A	0
	申万菱信价值精选混合 C	0
	合计	0
本基金基金经理持有本开放式	申万菱信价值精选混合 A	10~50

基金	申万菱信价值精选混合 C	0
	合计	10~50

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

	申万菱信价值精选混合 A	申万菱信价值精选混合 C
基金合同生效日（2021 年 04 月 27 日）基金份额总额	477,935,514.24	—
本报告期期初基金份额总额	35,548,041.72	202,927.51
本报告期基金总申购份额	2,184,707.36	1,200,934.73
减：本报告期基金总赎回份额	19,964,066.62	621,621.77
本报告期基金拆分变动份额	—	—
本报告期期末基金份额总额	17,768,682.46	782,240.47

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金管理人以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于持续运作申万菱信价值精选混合型证券投资基金的议案》。详见本基金管理人发布的相关公告。

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

- 1、本报告期内，经基金管理人股东会决议，同意公司董事由上野由喜先生变更为染谷知先生。
- 2、本报告期内，经基金管理人股东会决议，同意公司董事由汪涛先生变更为邱春杨先生。
- 3、本报告期内，经基金管理人董事会决议，同意公司总经理由汪涛先生变更为邱春杨先生。
- 4、本报告期内，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、基金托管业务相关的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金管理人的基金投资策略严格遵循本基金《招募说明书》中披露的基本投资策略，未发生显著的改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金聘用毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）负责基金审计事务，未发生改聘会计师事务所事宜。

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，基金管理人无受调查或处罚等情况。

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，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，基金托管人无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，基金托管人相关从业人员无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

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	
申万宏源证券有限公司	4	55,776,719.86	20.51%	24,576.55	20.37%	—
民生证券股份有限公司	1	25,936,879.89	9.54%	11,564.81	9.59%	—
国盛证券有限责任公司	2	19,547,982.76	7.19%	8,648.00	7.17%	—
长江证券股份有限公司	1	17,171,036.25	6.31%	7,901.73	6.55%	—
东北证券股份有限公司	1	16,615,102.44	6.11%	7,408.62	6.14%	—
兴业证券股份有限公司	2	15,324,588.40	5.63%	6,805.83	5.64%	—
华安证券	2	12,512,220.98	4.60%	5,504.46	4.56%	—

股份有限公司						
华福证券 有限责任公司	1	11,226,860.00	4.13%	4,893.74	4.06%	—
国泰海通 证券股份 有限公司	3	15,560,091.23	5.72%	7,093.26	5.88%	—
华创证券 有限责任 公司	1	10,799,056.78	3.97%	4,707.48	3.90%	—
开源证券 股份有限 公司	2	10,340,184.97	3.80%	4,538.32	3.76%	—
华源证券 股份有限 公司	1	9,315,950.64	3.43%	4,153.94	3.44%	—
广发证券 股份有限 公司	2	7,365,169.78	2.71%	3,210.48	2.66%	—
国金证券 股份有限 公司	1	5,768,291.00	2.12%	2,514.34	2.08%	—
华金证券 股份有限 公司	2	5,748,972.78	2.11%	2,555.19	2.12%	—
中信建投 证券股份 有限公司	2	5,452,735.81	2.00%	2,429.23	2.01%	—
国海证券 股份有限 公司	1	5,195,073.00	1.91%	2,264.51	1.88%	—
西部证券 股份有限 公司	1	4,971,984.46	1.83%	2,217.01	1.84%	—
国投证券 股份有限 公司	1	4,804,080.00	1.77%	2,094.02	1.74%	—
东吴证券 股份有限 公司	1	3,386,025.01	1.24%	1,509.88	1.25%	—
中国国际 金融股份 有限公司	1	2,729,141.00	1.00%	1,189.62	0.99%	—

财信证券股份有限公司	1	2,677,636.00	0.98%	1,167.22	0.97%	—
山西证券股份有限公司	2	2,291,052.95	0.84%	1,014.05	0.84%	—
光大证券股份有限公司	2	589,337.58	0.22%	276.20	0.23%	—
招商证券股份有限公司	3	461,847.00	0.17%	201.30	0.17%	—
东方财富证券股份有限公司	1	413,581.07	0.15%	184.43	0.15%	—
中信证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
华宝证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
天风证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
川财证券有限责任公司	2	—	—	—	—	—
德邦证券股份有限公司	2	—	—	—	—	—
浙商证券股份有限公司	1	—	—	—	—	—
野村东方国际证券有限公司	1	—	—	—	—	—
金融街证券股份有限公司	2	—	—	—	—	—

注：交易单元选择的标准：1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；2、公司财务状况良好；3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

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	关于以通讯方式召开申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告	规定披露媒介	2026-05-27
2	关于以通讯方式召开申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告	规定披露媒介	2026-05-26
3	关于以通讯方式召开申万菱信价值精选混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告	规定披露媒介	2026-05-25
4	关于旗下部分基金 2026 年非港股通交易日暂停申购、赎回、转换及定期定额投资业务的公告	规定披露媒介	2026-02-10

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金管理人以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于持续运作申万菱信价值精选混合型证券投资基金的议案》。详见本基金管理人发布的相关公告。

§ 12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

基金合同；
招募说明书及其更新；
产品资料概要及其更新；
成立公告；
定期报告；
其他临时公告。

12.2 存放地点

备查文件存放在本基金管理人和托管人的住所。

12.3 查阅方式

上述文件均可到本基金管理人的住所进行查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，查询网

址：www.swsmu.com。

申万菱信基金管理有限公司

二〇二六年八月三十一日