

湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金

2026年第2季度报告

2026年06月30日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:中国银河证券股份有限公司

报告送出日期:2026年07月21日

目录

§1 重要提示	3
§2 基金产品概况	3
§3 主要财务指标和基金净值表现	4
3.1 主要财务指标	4
3.2 基金净值表现	4
§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	8
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细	11
5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细	11
5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细	11
5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	11
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	11
5.11 投资组合报告附注	11
§6 开放式基金份额变动	12
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	12
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	12
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	12
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	13
§9 备查文件目录	13
9.1 备查文件目录	13
9.2 存放地点	13
9.3 查阅方式	13

§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。

基金托管人中国银河证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2026年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财长弘灵活配置混合
基金主代码	010076
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020年09月24日
报告期末基金份额总额	21,487,826.44份
投资目标	本基金通过宏观、政策、流动性、资产相对价值水平、资产估值水平等研究成果决定合理的大类资产配置比例。权益资产方面，强化配置景气度较高的行业及精选基本面稳健、具有中期成长性的上市公司；固收资产方面，精选现金流良好、资产负债表稳健的发行主体，并结合市场状况积极采用多种策略，在严格控制风险和保持基金资产流动性良好的情况下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和国债期货投资策略五个方面组成。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债

	券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	中国银河证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财长弘灵活配置混合A	湘财长弘灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	010076	010077
报告期末下属分级基金的份额总额	13,633,416.08份	7,854,410.36份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2026年04月01日 - 2026年06月30日)	
	湘财长弘灵活配置混合A	湘财长弘灵活配置混合C
1.本期已实现收益	506,923.36	286,838.98
2.本期利润	942,289.48	611,387.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0670	0.0723
4.期末基金资产净值	11,644,050.02	6,554,111.88
5.期末基金份额净值	0.8541	0.8344

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（不含公允价值变动损益）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损益；

2、所述基金业绩指标不包含持有人认购或交易基金的各项费用（例如：申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后的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

湘财长弘灵活配置混合A净值表现

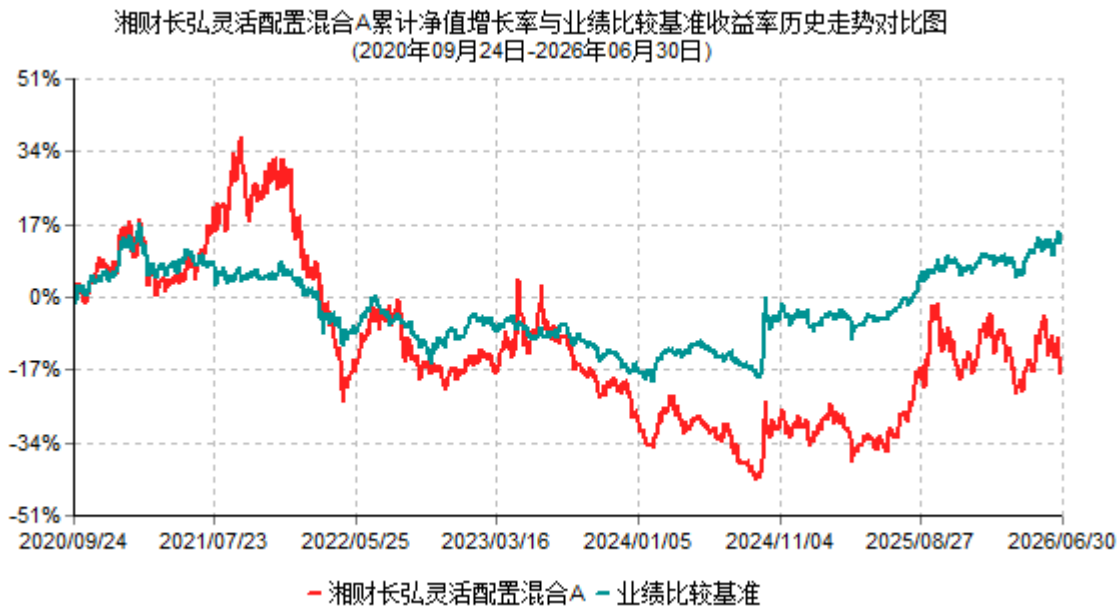
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.92%	1.76%	8.61%	0.88%	-0.69%	0.88%

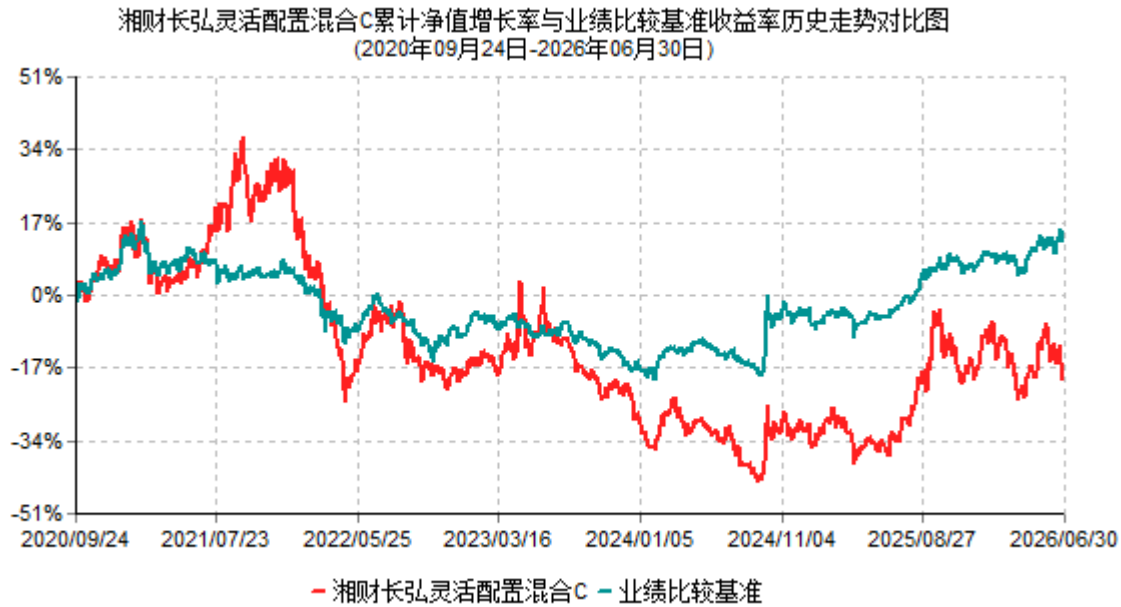
过去六个月	-7.04%	1.67%	5.90%	0.79%	-12.94%	0.88%
过去一年	22.56%	1.83%	18.63%	0.71%	3.93%	1.12%
过去三年	-9.87%	1.60%	25.45%	0.77%	-35.32%	0.83%
过去五年	-23.13%	1.65%	4.37%	0.78%	-27.50%	0.87%
自基金合同生效起至今	-14.59%	1.61%	14.21%	0.79%	-28.80%	0.82%

湘财长弘灵活配置混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.80%	1.76%	8.61%	0.88%	-0.81%	0.88%
过去六个月	-7.23%	1.67%	5.90%	0.79%	-13.13%	0.88%
过去一年	22.06%	1.83%	18.63%	0.71%	3.43%	1.12%
过去三年	-10.96%	1.60%	25.45%	0.77%	-36.41%	0.83%
过去五年	-24.67%	1.65%	4.37%	0.78%	-29.04%	0.87%
自基金合同生效起至今	-16.56%	1.61%	14.21%	0.79%	-30.77%	0.82%

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





§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		
包佳敏	本基金现任基金经 理	2025- 05-14	-	8年	包佳敏先生，金融工程部总 经理、研究部总经理兼首席 策略师，CFA，FRM，金融 学硕士。曾任汇丰银行(中 国)有限公司产品经理、上海 期货交易所会员部经理助 理、太平养老保险股份有限 公司量化分析经理。现任湘 财基金管理有限公司首席 策略师、金融工程部总经 理、研究部总经理、基金经 理。
徐若旭	本基金现任基金经 理	2026- 05-29	-	15年	徐若旭先生，中欧工商管理 学院金融工商管理硕士，曾 任上海申银万国证券研究 所有限公司资深高级分析

					师，湘财基金管理有限公司高级行业研究员、基金经理助理。现任湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述职务指截至报告期末的职务（报告期末仍在任的）或离任前的职务（报告期内离任的）。

2、对基金的首任基金经理，其任职日期指基金合同生效日，离任日期指基金经理变更公告中载明的相应日期；非首任基金经理，其任职日期和离任日期均指基金经理变更公告中载明的相应日期。

3、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定，按其从事证券投资、研究等业务的年限计算。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，不存在违反基金合同和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

公平交易制度和控制方法：根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规的规定，本基金管理人制定了《湘财基金管理有限公司公平交易制度》，建立了贯穿授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，涵盖股票、债券的一级市场申购与二级市场投资业务的公平交易机制。

本基金管理人建立了事前审核、事中监控和事后稽核的控制机制，依靠信息系统与人工相结合的方式，确保公司旗下不同投资组合实现研究成果共享、投资决策独立、集中交易公平执行、交易严密监控以及稽核分析客观独立。

公平交易制度的执行情况：报告期内，本基金管理人严格执行《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相关制度，对不同投资组合同日及临近交易日的反向交易和可能导致不公平交易和利益输送的异常交易进行监控，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，本基金管理人公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合未出现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。

报告期内，未发现任何可能导致不公平交易和利益输送的交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026年二季度，市场经历了美伊冲突的洗礼后重新聚焦科技主线，但是机器人板块因为特拉斯百万级别量产预期屡次延后，其走势难言理想，仅有少数个股因为资金关系表现突出，核心白马龙头仅跟随市场反弹。整体而言，在产业没有进一步明显变化的时候，机器人更像是科技行情的衍生产物，是科技情绪乐观到极致时会被资金选择进行一轮脉冲操作的对象。尽管对过去的分析看上去对机器人产业并没有那么乐观，但展望未来6-12个月，仍然对行业有一些期待，具体分析如下：（1）宏观层面上，美伊冲突结束后，全球有大量积压的原油库存需要释放，原油价格在远期趋势上或将持续低迷，这极大减轻了美联储未来的加息动力，且从沃什的以往表态上看，作为一个信奉“降息+央行缩表+商业银行扩表”政策组合的人，本基金管理人认为在分母端这整体上对科技股是有利的；（2）行业层面上，从远期角度看，本基金管理人仍然是看好人形机器人的——本质上是因为如果人形机器人以不到2万美元的成本售卖（规模话量产后还会更加便宜），其对劳动力的替代是刚需，尤其在北美（一个工人的保底年薪基本在5万美元），这意味着通过降本能帮助企业实现更好的利润，从而更有效率得进行生产，全社会的全要素生产率将进一步提升，可以说人形机器人的发展是人类追求更美好生活产生的自发原动力。具体细节上，本基金管理人关注两个方向：第一，AI通用大模型的高速发展，给予了机器人更好理解世界的能力，这也是从工业机器人进化到人形机器人的关键，而当前AI的发展速度仍未停止（甚至可以说是空前，绝后不一定），目前阶段，这对人形机器人产业未来发展整体是有利的。第二，特斯拉仍然是行业标杆，它100万台年化产能的达成时点会成为板块行情的重大催化。趋势上来说，本基金管理人认为Space X完成了上市发行，马斯克会分出一部分精力重新关注人形机器人，这可能会超速推进特斯拉机器人3.0和4.0的技术迭代和产品发布。（3）在仓位上，一方面本基金管理人仍会保持一半以上的仓位配置人形机器人产业链标的，优先考虑在特斯拉产业链中有重大产品突破（往往伴随一些新技术的应用比如peek材料，RV减速器，手部微型电机等）的公司，结合主业利润能提供一定安全边际的公司；另一方面，正如本基金管理人前文所说AI的发展是机器人的底层支撑，而半导体整个产业链的泡沫化定价是AI高速发展的必然产物，因此本基金管理人也会考虑配置部分半导体材料来为投资者获取更好的超额回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财长弘灵活配置混合A基金份额净值为0.8541元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.92%，同期业绩比较基准收益率为8.61%；截至报告期末湘财

长弘灵活配置混合C基金份额净值为0.8344元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为7.80%，同期业绩比较基准收益率为8.61%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至报告期末，本基金超过连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元的情形。自2024年8月29日起由基金管理人承担本基金相关固定类费用。

§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	14,502,237.98	79.39
	其中：股票	14,502,237.98	79.39
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	2,674,026.74	14.64
	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	1,089,449.72	5.96
8	其他资产	2,358.57	0.01
9	合计	18,268,073.01	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	629,664.00	3.46
C	制造业	12,710,256.97	69.84
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	1,162,317.01	6.39
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	14,502,237.98	79.69

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	688306	均普智能	141,287	1,426,998.70	7.84
2	002126	银轮股份	21,700	1,080,660.00	5.94
3	002472	双环传动	21,300	884,163.00	4.86
4	601100	恒立液压	8,100	871,236.00	4.79
5	002050	三花智控	19,500	854,685.00	4.70
6	688691	灿芯股份	7,357	852,897.01	4.69

7	603920	世运电路	16,900	811,876.00	4.46
8	600549	厦门钨业	9,000	766,800.00	4.21
9	002850	科达利	3,700	700,410.00	3.85
10	688783	西安奕材	11,311	700,377.12	3.85

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资前十大证券中，均普智能的发行人宁波均普智能制造股份有限公司于2025年10月16日披露因信息披露虚假或严重误导性陈述被上海证券交易所口头警示，于2025年10月16日披露因未依法履行职责被宁波证监局出具监管关注函。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,358.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,358.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

	湘财长弘灵活配置混合 A	湘财长弘灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	14,936,048.54	8,765,865.02
报告期期间基金总申购份额	145,459.61	1,156,165.01
减：报告期期间基金总赎回份额	1,448,092.07	2,067,619.67
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	13,633,416.08	7,854,410.36

§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

注：本报告期本基金的管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；
- 2、《湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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、本报告期内在中国证监会规定媒介上公开披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所，并登载于中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站www.xc-fund.com。

9.3 查阅方式

投资者可登陆中国证监会基金电子披露网站和基金管理人网站查阅，或在营业时间内至基金管理人、基金托管人的办公场所免费查阅。

湘财基金管理有限公司

2026年07月21日