民生加银内需增长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：民生加银基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 8 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 08 月 28 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 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遵规守信情况的说明 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 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遵规守信情况声明 11
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 11
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 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 16

§7 投资组合报告 37

7.1 期末基金资产组合情况 37
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 38
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 38
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动 40
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 42
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 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 44

§10 重大事件揭示 44

10.1 基金份额持有人大会决议 44
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..... 44
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 45
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..... 45
10.8 其他重大事件 47

§11 影响投资者决策的其他重要信息 47

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 47
11.2 影响投资者决策的其他重要信息 48

§12 备查文件目录 48

12.1 备查文件目录 48
12.2 存放地点 48
12.3 查阅方式 48

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	民生加银内需增长混合型证券投资基金
基金简称	民生加银内需增长混合
基金主代码	690005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 1 月 28 日
基金管理人	民生加银基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	82,094,931.74 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在充分控制基金资产风险、保持基金资产流动性的前提下，主要投资于受益于内需增长行业中处于优势地位的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、其他金融工具投资策略等，详见基金合同或招募说明书。 中国向内需导向型经济转变是中国经济发展的必然趋势，内需的长期持续增长将成为未来经济发展中重要的主题和亮点。本基金坚持价值投资理念，通过投资于在这一深刻变革中受益的行业中处于优势地位的上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。 本基金在资产配置的过程中，将综合考虑宏观经济形势和证券市场风险收益状况等两方面因素。具体而言，首先，本基金将通过对各项宏观经济指标，包括政策指标和金融指标等的跟踪、观察与分析，判断宏观经济在经济周期中所处的阶段及其变化趋势；其次，本基金将通过对各项市场指标，包括全市场 PE、PB、A-H 股溢价、市场成交量等指标的跟踪、观察和分析，判断股票、债券等资产的风险收益状况，作为基金资产在股票、债券等大类资产之间进行配置以及动态调整的依据。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，预期风险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		民生加银基金管理有限公司	兴业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘静	冯萌
	联系电话	0755-23999841	021-52629999-213310
	电子邮箱	liujing@msjyfund.com.cn	fengmeng@cib.com.cn
客户服务电话		400-8888-388	95561
传真		0755-23999800	021-62159217

注册地址	深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A	福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦
办公地址	深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A	上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼
邮政编码	518038	200120
法定代表人	李业弟	吕家进

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	http://www.msjyfund.com.cn
基金中期报告置备地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	民生加银基金管理有限公司	深圳市福田区莲花街道福中三路 2005 号民生金融大厦 13 楼 13A

§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	30,556,927.12
本期利润	24,595,472.20
加权平均基金份额本期利润	0.2853
本期加权平均净值利润率	13.67%
本期基金份额净值增长率	14.32%
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	101,306,120.99
期末可供分配基金份额利润	1.2340
期末基金资产净值	183,401,052.73
期末基金份额净值	2.2340
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	297.53%

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

③期末可供分配利润，采用期末资产负债表中未分配利润期末余额和未分配利润中已实现部

分的期末余额的孰低数。表中的“期末”均指报告期最后一日，即 6 月 30 日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

④本基金自 2025 年 5 月 27 日起变更基金份额净值小数点保留位数，由基金份额净值小数点保留 3 位调整为基金份额净值小数点保留 4 位。

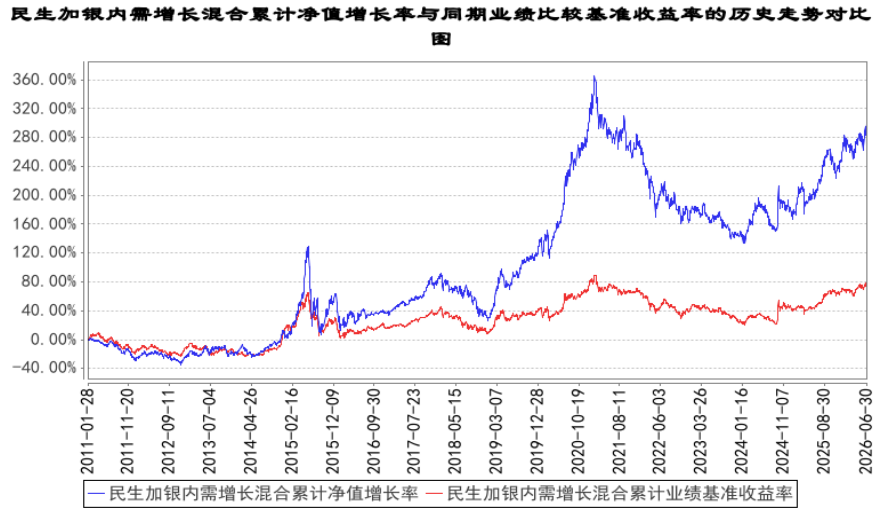
3.2 基金净值表现

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	11.42%	1.47%	9.71%	1.01%	1.71%	0.46%
过去六个月	14.32%	1.35%	6.46%	0.91%	7.86%	0.44%
过去一年	31.27%	1.22%	21.23%	0.81%	10.04%	0.41%
过去三年	47.91%	1.21%	26.93%	0.89%	20.98%	0.32%
过去五年	4.50%	1.20%	1.42%	0.89%	3.08%	0.31%
过去七年	112.39%	1.23%	32.96%	0.93%	79.43%	0.30%
过去十年	187.03%	1.24%	59.28%	0.92%	127.75%	0.32%
自基金合同生效起至今	297.53%	1.51%	76.98%	1.07%	220.55%	0.44%

注：业绩比较基准=沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

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



注：本基金合同于 2011 年 1 月 28 日生效，本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月。截至建仓期结束，本基金各项资产配置比例符合基金合同及招募说明书有关投资比例的约定。

§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

民生加银基金管理有限公司（以下简称“公司”）经中国证监会[2008]1187 号文批准，于 2008 年 11 月 3 日在深圳正式成立，2012 年注册资本增加至 3 亿元人民币。公司股东为中国民生银行股份有限公司、加拿大皇家银行和陕西省国际信托股份有限公司，三方股东持股比例分别为 63.33%、30%、6.67%。

截至 2026 年 6 月 30 日，公司旗下共管理 107 只基金，涵盖股票型基金、债券型基金、混合型基金、货币市场基金以及基金中基金等多种基金类型，为投资者提供丰富的选择。

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		
尹涛	本基金基金经理（兼任投资经理）、权益投资部副总监	2024 年 8 月 21 日	-	18 年	首都经贸大学金融学硕士。自 1998 年 5 月至 2008 年 4 月在中国证券报担任记者、财经新闻部及要闻编辑部主任；自 2008 年 5 月至 2011 年 11 月在长城人寿保险股份有限公司资产管理中心研究部担任总经理兼投资经理；自 2011 年 12 月至 2017 年 4 月在上海从容投资管理有限公司担任投资经理。2017 年 5 月加入民生加银基金管理有限公司，曾任专户理财二部总监助理、权益投资部总监助理，现任权益投资部副总监、权益资产条线投资决策委员会成员、投资经理兼基金经理。自 2022 年 12 月至今担任民生加银积极成长混合型发起式证券投资基金基金经理；自 2023 年 8 月至今担任民生加银医药健康股票型证券投资基金基金经理；自 2024 年 8 月至今担任民生加银内需增长混合型证券投资基金、民生加银内核驱动混合型证券投资基金基金经理。自 2022 年 9 月至 2026 年 6 月担任民生加银新战略灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

注：①对基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对此后的非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。

②证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

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

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
尹涛	公募基金	4	1,042,636,231.19	2022 年 12 月 28 日
	私募资产管理计划	1	30,955,696.04	2017 年 7 月 19 日
	其他组合	-	-	-
	合计	5	1,073,591,927.23	-

注：①“任职时间”为首次开始管理上表中本类产品的时间。

②基金经理尹涛在 2026 年 6 月 3 日离任 1 只公募基金。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金份额持有人利益的行为。

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

公司于每季度、每年度对旗下管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别（股票、债券）的收益率进行分析，对连续四个季度期间内不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析。本报告期内，本基金管理人公平交易制度得到良好地贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在所有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成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

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 年上半年，沪深 300 指数上涨 7.6%，上涨主要出现在 4 月初至 6 月下旬的这段时间。伴随指数的上涨，市场出现了非常明显的分化：全市场上涨的个股不足三成，上涨的个股主要为 AI 相关的硬件，包括生产半导体、PCB、光通信相关的公司。同时，非 AI 公司无论基本面好坏大多呈连续下跌趋势，一定程度说明市场出现了明显的抱团现象。

面对市场的极端分化，我们对持仓进行了较大幅度调整，相较年初大幅减配消费相关行业，

增配半导体、通信、机械等成长方向，同时在二季度末也开始配置非银等低估值个股。从总体看，我们是偏均衡的布局，优秀的制造业及创新药龙头公司也仍然是我们的核心配置。这样的配置虽然在 AI 板块强烈上涨的时候净值涨幅没有那么快速，但是有效降低了基金净值的波动，一方面跑赢业绩基准，另一方面，在三季度初市场风格发生剧烈转变的时候，也避免了净值的大幅回撤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.2340 元；本报告期基金份额净值增长率为 14.32%，业绩比较基准收益率为 6.46%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2026 年已匆匆过半，三季度初市场又出现大幅调整，关于如何认识经济和 A 股市场，市场再次出现较大分歧。

个人认为，从宏观看，传统的投资链条还在萎缩之中，而消费表现也比较低迷，这和去年大规模开展的以旧换新政策造成的高基数有一定关系，但收入增长放缓、房地产等资产价格下降也是重要原因。最亮眼的数据仍然是出口，上半年，我国出口 14.73 万亿元，同比增长 13.4%，这和我们在微观领域调研的结果一致。因此，在国内竞争中取得优势地位，同时开始全力出击全球市场的制造业企业，都是我们关注的重点，包括新能源车、工程机械、重卡、电子、通信、轻工等行业。

再看行业层面，不得不说，绝大多数内需行业都还在存量市场中十分激烈地竞争着，这对于我们这个立足内需的基金来说，是不太有利的。目前，在大多数内需制造业中，只有行业龙头可以保持较好的利润水平。但这样严酷的经营环境，实际是在逼迫企业必须通过创新杀出一条血路来。因此，创新能力强、不断甩开竞争对手的龙头企业是我们需要十分珍惜的。

如果看增量市场，最明显的就是 AI 和创新药行业，这两个行业都具有非常强的产业趋势，也一直被我们重点关注。但是，这两个行业也有变卷的趋势，我们看到，无论是光纤、光模块还是 PCB 行业，扩产都在加速，而且还不断有新玩家加入希望分一杯羹，这一方面说明行业利润率很高，同时也说明行业壁垒可能没有大家想象的高，一旦需求预期发生变化，估值水平可能面临严峻的考验。相比之下，有 FAB（芯片制造）产能的半导体公司，壁垒更高，扩产更慢。在创新药行业，虽然有竞争加剧的现象，但由于行业规则更重创新而非制造，原创企业通常可以拿下半数以上的市场份额，因此，我们重点关注有原始创新大品种的龙头公司。

总体来看，虽然三季度初市场大幅震荡，但我们坚定地认为，无论从全球地缘政治格局还是从中国制造的竞争力来看，中国资产的吸引力和竞争力还在加强，我们的资产价格总体还处于偏低的位置，尤其是二季度被市场抛弃的非 AI 优秀企业，包括很多立足内需的公司，估值更加便宜，

下半年可能机会较多。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人严格按照相关会计准则、中国证监会相关规定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及净值计算的复核责任。本基金管理人为确保估值工作的合规开展，已通过参考行业协会的估值指引及独立第三方估值服务机构的估值数据等方式，谨慎合理地制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度，明确基金估值的程序和技术；并建立了负责估值工作决策和执行的专门机构即估值委员会，组成人员包括分管投研的公司领导、督察长、分管运营的公司领导、运营管理部、交易部、研究各部门、投资各部门、监察稽核部、风险管理部各部门负责人及其指定的相关人员。研究各部门参加人员应包含相关行业研究员及固定收益研究人员。分管运营的公司领导任估值委员会主席。基金经理可参与估值原则和方法的讨论，但不参与估值价格的最终决策。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，本基金本报告期可不进行利润分配。

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

报告期内本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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

报告期内，本托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了基金托管人义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

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

报告期内，本托管人根据自身能够获取的数据和信息，依据国家有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为；基金管理人在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本报告期内本基金未进行收益分配，符合基金合同的规定。

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

本托管人根据自身能够获取的数据和信息，认真复核了本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，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

§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：民生加银内需增长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	20,984,699.85	19,830,750.44
结算备付金		566,998.80	230,193.81
存出保证金		109,775.36	177,360.07
交易性金融资产	6.4.7.2	171,697,411.76	182,117,826.71
其中：股票投资		171,697,411.76	182,117,826.71
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	6.4.7.5	-	-
其中：债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
其他投资		-	-
其他债权投资	6.4.7.6	-	-
其他权益工具投资	6.4.7.7	-	-
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		10,066.32	121,093.72
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.8	-	-
资产总计		193,368,952.09	202,477,224.75
负债和净资产	**附注号**	**本期末**	**上年度末**

		2026 年 6 月 30 日	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		9,294,417.91	2,614,677.22
应付赎回款		192,786.03	3,266,935.23
应付管理人报酬		173,979.78	203,499.95
应付托管费		28,996.62	33,916.68
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	6.4.7.9	277,719.02	428,494.21
负债合计		9,967,899.36	6,547,523.29
净资产：			
实收基金	6.4.7.10	82,094,931.74	100,267,636.73
未分配利润	6.4.7.12	101,306,120.99	95,662,064.73
净资产合计		183,401,052.73	195,929,701.46
负债和净资产总计		193,368,952.09	202,477,224.75

注： 报告截止日 2026 年 06 月 30 日，基金份额净值 2.2340 元，基金份额总额 82,094,931.74 份。

6.2 利润表

会计主体：民生加银内需增长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		25,921,168.13	15,378,535.00
1.利息收入		31,496.66	35,587.30
其中：存款利息收入	6.4.7.13	31,496.66	34,664.90
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		-	922.40

2.投资收益（损失以“-”填列）		31,799,991.23	11,062,565.82
其中：股票投资收益	6.4.7.14	30,815,465.09	8,391,517.25
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.15	-	-
资产支持证券投资收益	6.4.7.16	-	-
贵金属投资收益	6.4.7.17	-	-
衍生工具收益	6.4.7.18	-	-
股利收益	6.4.7.19	984,526.14	2,671,048.57
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.20	-5,961,454.92	4,257,834.09
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.21	51,135.16	22,547.79
减：二、营业总支出		1,325,695.93	1,392,665.19
1．管理人报酬	6.4.10.2.1	1,072,356.70	1,129,700.74
其中：暂估管理人报酬		-	-
2．托管费	6.4.10.2.2	178,726.13	188,283.43
3．销售服务费	6.4.10.2.3	-	-
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	6.4.7.22	-	-
7．税金及附加		-	-
8．其他费用	6.4.7.23	74,613.10	74,681.02
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		24,595,472.20	13,985,869.81
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		24,595,472.20	13,985,869.81
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		24,595,472.20	13,985,869.81

6.3 净资产变动表

会计主体：民生加银内需增长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	100,267,636.73	-	95,662,064.73	195,929,701.46
二、本期期初净资产	100,267,636.73	-	95,662,064.73	195,929,701.46
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-18,172,704.99	-	5,644,056.26	-12,528,648.73
(一)、综合收益总额	-	-	24,595,472.20	24,595,472.20
(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)	-18,172,704.99	-	-18,951,415.94	-37,124,120.93
其中：1.基金申购款	1,555,820.52	-	1,701,828.98	3,257,649.50
2.基金赎回款	-19,728,525.51	-	-20,653,244.92	-40,381,770.43
(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	82,094,931.74	-	101,306,120.99	183,401,052.73
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	110,844,024.32	-	63,888,010.98	174,732,035.30
二、本期期初净资产	110,844,024.32	-	63,888,010.98	174,732,035.30
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	23,265,889.00	-	30,243,767.50	53,509,656.50
(一)、综合收益总额	-	-	13,985,869.81	13,985,869.81
(二)、本期基金份额交易产生的净资产变动数	23,265,889.00	-	16,257,897.69	39,523,786.69

（净资产减少以“-”号填列）				
其中：1.基金申购款	33,692,112.64	-	23,635,924.22	57,328,036.86
2.基金赎回款	-10,426,223.64	-	-7,378,026.53	-17,804,250.17
（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	134,109,913.32	-	94,131,778.48	228,241,691.80

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：

郑智军	丁辉	蔡海峰
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

民生加银内需增长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”)《关于核准民生加银内需增长股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2010]1794 号)核准，由民生加银基金管理有限公司依照国家相关法律法规的规定、《民生加银内需增长股票型证券投资基金基金合同》、《民生加银内需增长股票型证券投资基金招募说明书》及《民生加银内需增长股票型证券投资基金份额发售公告》的规定发售，基金合同于 2011 年 1 月 28 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集规模为 1,183,140,309.94 份基金份额，利息结转的基金份额为 158,478.24 份基金份额，两项合计共 1,183,298,788.18 份基金份额。本基金的基金管理人为民生加银基金管理有限公司(以下简称“民生加银基金公司”)，基金托管人为兴业银行股份有限公司(以下简称“兴业银行”)。经协商取得本基金基金托管人同意，并报中国证监会备案，自 2015 年 8 月 8 日起，本基金的基金管理人旗下“民生加银内需增长股票型证券投资基金”正式更名为“民生加银内需增长混合型证券投资基金”。基金更名后，《民生加银内需增长股票型证券投资基金基金合同》、《民生加银内需增长股票型证券投资基金托管协议》等法律文件项下的全部权利、义务由民生加银内需增长混合型证券投资基金承担和继承。

根据中国证监会 2017 年 8 月 31 日发布的《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》(以下简称“《流动性风险管理规定》”)，对已经成立的开放式基金，原基金合同内容不符合该《流动性风险管理规定》的，应当在《流动性风险管理规定》施行之日起 6 个月内修改基金合同并公告。根据《流动性风险管理规定》等法律法规，经与基金托管人协商一致，并报监管机构备案，民生加银基金公司对本基金的基金合同进行了修改。修改后的基金合同已于 2018 年 3 月 23 日起生效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《民生加银内需增长混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、存托凭证、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券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。本基金的投资组合比例为：股票、权证等权益类资产占基金资产的 60%-95%，其中，权证投资比例占基金资产净值的比例不高于 3%，待交易结算模式等细则确定后，本基金履行适当程序后可以将股指期货纳入本基金可投资的权益类资产范围；债券等固定收益类资产占基金资产的 0%-35%，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值 5%，前述现金资产不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。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。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

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

本基金报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

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》、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》、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)对本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。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。

(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。

(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。

(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 6 月 30 日
活期存款	20,984,699.85
等于：本金	20,983,349.25
加：应计利息	1,350.60
定期存款	-
等于：本金	-
加：应计利息	-
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	-
合计	20,984,699.85

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		165,272,382.16	-	171,697,411.76	6,425,029.60
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		165,272,382.16	-	171,697,411.76	6,425,029.60

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

注：无。

6.4.7.3.2 期末基金持有的期货合约情况

注：无。

6.4.7.3.3 期末基金持有的黄金衍生品情况

注：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

注：本基金于本期末无买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

注：无。

6.4.7.4.3 按预期信用损失一般模型计提减值准备的说明

无。

6.4.7.5 债权投资

6.4.7.5.1 债权投资情况

注：无。

6.4.7.5.2 债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.6 其他债权投资

6.4.7.6.1 其他债权投资情况

注：无。

6.4.7.6.2 其他债权投资减值准备计提情况

注：无。

6.4.7.7 其他权益工具投资

6.4.7.7.1 其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.7.2 报告期末其他权益工具投资情况

注：无。

6.4.7.8 其他资产

注：无。

6.4.7.9 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	726.54
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	204,096.54
其中：交易所市场	204,096.54
银行间市场	-
应付利息	-
预提审计费	13,388.57
预提信息披露费	59,507.37
合计	277,719.02

6.4.7.10 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	100,267,636.73	100,267,636.73
本期申购	1,555,820.52	1,555,820.52
本期赎回（以“-”号填列）	-19,728,525.51	-19,728,525.51
基金拆分/份额折算前	-	-
基金拆分/份额折算调整	-	-
本期申购	-	-
本期赎回（以“-”号填列）	-	-

本期末	82,094,931.74	82,094,931.74

注：此处申购含红利再投资、转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.11 其他综合收益

注：无。

6.4.7.12 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	91,449,667.94	4,212,396.79	95,662,064.73
本期期初	91,449,667.94	4,212,396.79	95,662,064.73
本期利润	30,556,927.12	-5,961,454.92	24,595,472.20
本期基金份额交易产生的变动数	-18,668,574.89	-282,841.05	-18,951,415.94
其中：基金申购款	1,729,554.69	-27,725.71	1,701,828.98
基金赎回款	-20,398,129.58	-255,115.34	-20,653,244.92
本期已分配利润	-	-	-
本期末	103,338,020.17	-2,031,899.18	101,306,120.99

6.4.7.13 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	30,572.52
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	698.76
其他	225.38
合计	31,496.66

注：其他为保证金利息收入。

6.4.7.14 股票投资收益

6.4.7.14.1 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	30,815,465.09
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	30,815,465.09

6.4.7.14.2 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	408,213,872.17
减：卖出股票成本总额	376,793,329.25
减：交易费用	605,077.83
买卖股票差价收入	30,815,465.09

6.4.7.14.3 股票投资收益——证券出借差价收入

注：无。

6.4.7.15 债券投资收益

6.4.7.15.1 债券投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.15.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

注：无。

6.4.7.15.3 债券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.15.4 债券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.16 资产支持证券投资收益

6.4.7.16.1 资产支持证券投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.16.2 资产支持证券投资收益——买卖资产支持证券差价收入

注：无。

6.4.7.16.3 资产支持证券投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.16.4 资产支持证券投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.17 贵金属投资收益

6.4.7.17.1 贵金属投资收益项目构成

注：无。

6.4.7.17.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

注：无。

6.4.7.17.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

注：无。

6.4.7.17.4 贵金属投资收益——申购差价收入

注：无。

6.4.7.18 衍生工具收益

6.4.7.18.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

注：无。

6.4.7.18.2 衍生工具收益——其他投资收益

注：无。

6.4.7.19 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	984,526.14
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	984,526.14

6.4.7.20 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	-5,961,454.92
股票投资	-5,961,454.92
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	-5,961,454.92

6.4.7.21 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	50,285.63
基金转换费收入	849.53
合计	51,135.16

6.4.7.22 信用减值损失

注：无。

6.4.7.23 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	13,388.57
信息披露费	59,507.37
证券出借违约金	-
银行费用	1,717.16
合计	74,613.10

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，本基金没有需要在财务报表附注中说明的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金没有需要在财务报表附注中说明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

本基金本报告期不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。

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
民生加银基金管理有限公司（“民生加银基金公司”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
兴业银行股份有限公司（“兴业银行”）	基金托管人、基金销售机构

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

注：无。

6.4.10.1.2 债券交易

注：无。

6.4.10.1.3 债券回购交易

注：无。

6.4.10.1.4 权证交易

注：无。

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

注：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	1,072,356.70	1,129,700.74
其中：应支付销售机构的客户维护费	308,698.03	306,910.65
应支付基金管理人的净管理费	763,658.67	822,790.09

注：支付基金管理人民生加银基金公司的基金管理费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。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.20%/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	178,726.13	188,283.43

注：支付基金托管人兴业银行的基金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。计算公式为：

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数

6.4.10.2.3 销售服务费

注：本报告期内及上年度可比期间，本基金与关联方无销售服务费往来。

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

注：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

注：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

注：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（2011 年 1 月 28 日）持有的基金份额	0.00	0.00
报告期初持有的基金份额	6,926,561.31	10,907,567.79
报告期间申购/买入总份额	0.00	1,291,401.52
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	5,272,408.00
报告期末持有的基金份额	6,926,561.31	6,926,561.31
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	8.4373%	5.1648%

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

注：除基金管理人之外的其他关联方于本报告期末及上年度末均未持有本基金。

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
兴业银行	20,984,699.85	30,572.52	61,682,767.81	33,775.57

注：本基金的活期银行存款由基金托管人兴业银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

注：无。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金在本报告期内及上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况

注：1）本基金于本期未进行利润分配。

2）本基金资产负债表日之后、财务报表批准报出日之前的利润分配情况，详见本报告“6.4.8.2 资产负债表日后事项”部分内容。

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

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
001220	世盟股份	2026 年 1 月 27 日	6 个月	新股流通受限	28.00	27.78	48	1,344.00	1,333.44	-
001237	惠康科技	2026 年 5 月 15 日	6 个月	新股流通受限	53.26	58.74	78	4,154.28	4,581.72	-
001248	华润新能源	2026 年 6 月 24 日	6 个月	新股流通受限	10.11	10.11	5,652	57,141.72	57,141.72	-
001248	华润新能源	2026 年 6 月 24 日	1 个月内（含）	新股流通受限	10.11	10.11	2,421	24,476.31	24,476.31	-
001257	盛龙股份	2026 年 3 月 24 日	6 个月	新股流通受限	7.82	20.74	708	5,536.56	14,683.92	-
001312	福恩股份	2026 年 4 月 14 日	6 个月	新股流通受限	18.38	16.78	64	1,176.32	1,073.92	-
001365	天	2026	6 个月	新股	27.19	31.31	190	5,166.10	5,948.90	-

	海电子	年 5 月 11 日		流通受限						
001393	维通利	2026 年 5 月 8 日	6 个月	新股流通受限	30.38	38.99	134	4,070.92	5,224.66	-
001399	惠科股份	2026 年 6 月 16 日	6 个月	新股流通受限	10.12	27.73	889	8,996.68	24,651.97	-
301513	尚水智能	2026 年 4 月 10 日	6 个月	新股流通受限	26.66	50.96	113	3,012.58	5,758.48	-
301531	春光集团	2026 年 4 月 28 日	6 个月	新股流通受限	13.30	51.56	212	2,819.60	10,930.72	-
301599	理奇智能	2026 年 4 月 22 日	6 个月	新股流通受限	13.91	32.47	223	3,101.93	7,240.81	-
301666	大普微	2026 年 4 月 8 日	6 个月	新股流通受限	46.08	463.33	262	12,072.96	121,392.46	-
301669	高特电子	2026 年 6 月 2 日	6 个月	新股流通受限	7.08	28.40	362	2,562.96	10,280.80	-
301680	固德电材	2026 年 2 月 27 日	6 个月	新股流通受限	58.00	112.16	58	3,364.00	6,505.28	-
301682	宏明电子	2026 年 3 月 18 日	6 个月	新股流通受限	69.66	160.06	156	10,866.96	24,969.36	-
301683	慧谷新材	2026 年 3 月 24 日	6 个月	新股流通受限	78.38	121.77	39	3,056.82	4,749.03	-
301687	新	2025	6 个月	新股	21.93	77.78	156	3,421.08	12,133.68	-

	广益	年 12 月 24 日		流通受限						
601112	振石股份	2026 年 1 月 21 日	6 个月	新股流通受限	11.18	17.59	171	1,911.78	3,007.89	-
603284	林平发展	2026 年 2 月 3 日	6 个月	新股流通受限	37.88	34.87	37	1,401.56	1,290.19	-
603352	至信股份	2026 年 1 月 8 日	6 个月	新股流通受限	21.88	25.52	66	1,444.08	1,684.32	-
688712	北芯生命	2026 年 1 月 28 日	6 个月	新股流通受限	17.52	35.92	758	13,280.16	27,227.36	-
688785	恒运昌	2026 年 1 月 20 日	6 个月	新股流通受限	92.18	463.15	47	4,332.46	21,768.05	-
688790	昂瑞微	2025 年 12 月 9 日	9 个月	新股流通受限	83.06	126.45	580	48,174.80	73,341.00	-
688802	沐曦股份	2025 年 12 月 9 日	9 个月	新股流通受限	104.66	768.89	533	55,783.78	409,818.37	-
688816	易思维	2026 年 2 月 4 日	6 个月	新股流通受限	55.95	57.10	76	4,252.20	4,339.60	-
688818	电科蓝天	2026 年 2 月 3 日	6 个月	新股流通受限	9.47	70.14	549	5,199.03	38,506.86	-

注：根据中国证监会相关规定，证券投资基金参与网下配售，可与发行人、承销商自主约定网下配售股票的持有期限并公开披露。持有期自公开发行的股票上市之日起计算。在持有期内的股票为流动受限制而不能自由转让的资产。证券投资基金获配的科创板股票及创业板股票需要锁定的，

锁定期根据相关法规及交易所相关规定执行。证券投资基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起在法规规定的限售期内不得转让。证券投资基金对上述非公开发行股票的减持还需根据交易所相关规定执行。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

注：于 2026 年 06 月 30 日，本基金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

注：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

注：于 2026 年 06 月 30 日，本基金未持有参与转融通证券出借业务的证券。

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

本基金在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

●信用风险

●流动性风险

●市场风险

本基金在下文主要论述上述风险敞口及其形成原因；风险管理目标、政策和过程以及计量风险的方法等。

本基金的基金管理人从事风险管理的目标是使本基金在风险和收益之间取得适当的平衡，以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。基于该风险管理目标，本基金的基金管理人已制定了政策和程序来辨别和分析这些风险，设定适当的风险限额并设计相应的内部控制程序，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设，在董事会下设立合规与风险管理委员会，负责制定风险管理的宏观政策，设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等；在管理层层面设立风险控制委员会，实施董事会合规与风险管理委员会制定的各项风险管理和内部控制政策；在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责，协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部向督察长负责，并向总经理汇报日常行政事务。

本基金的基金管理人建立了以合规与风险管理委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、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。

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约责任，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，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金的货币资金存放在信用良好的金融机构，与该货币资金相关的信用风险不重大。本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，本基金投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。

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发行的证券，不得超过该证券的 10%。

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证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估并采用券款对付交割方式以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.2 按短期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.3 按短期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按短期信用评级列示的同业存单投资。

6.4.13.2.4 按长期信用评级列示的债券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的债券投资。

6.4.13.2.5 按长期信用评级列示的资产支持证券投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的资产支持证券投资。

6.4.13.2.6 按长期信用评级列示的同业存单投资

注：本基金于本报告期末及上年度末均未持有按长期信用评级列示的同业存单投资。

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可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

6.4.13.3.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理人员设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金管理人对流通受限证券的投资交易进行限制和控制，对缺乏流动性的证券投资比率事先确定最高上限，控制基金的流动性结构；加强对投资组合变现周期和冲击成本的定量分析，定期揭示基金的流动性风险；通过分散投资降低基金财产的非系统性风险，保持基金组合良好的流动性。本基金所持大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，除附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余金融资产均能及时变现。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资产的公允价值。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

除附注 6.4.12.3 中列示的卖出回购金融资产款余额（如有）将在 1 个月内到期且计息外，本基金于资产负债表日所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且一般不计息，可赎回基金份额净值 （净资产） 无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

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。本基金持有的利率敏感性资产主要为货币资金、结算

备付金、存出保证金等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口，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进行了分类：

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 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	20,983,349.25	-	-	-	-	1,350.60	20,984,699.85
结算备付金	566,943.70	-	-	-	-	55.10	566,998.80
存出保证金	109,764.66	-	-	-	-	10.70	109,775.36
交易性金融资产	-	-	-	-	-	171,697,411.76	171,697,411.76
应收申购款	-	-	-	-	-	10,066.32	10,066.32
资产总计	21,660,057.61	-	-	-	-	171,708,894.48	193,368,952.09
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	192,786.03	192,786.03
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	173,979.78	173,979.78
应付托管费	-	-	-	-	-	28,996.62	28,996.62
应付清算款	-	-	-	-	-	9,294,417.91	9,294,417.91
其他负债	-	-	-	-	-	277,719.02	277,719.02
负债总计	-	-	-	-	-	9,967,899.36	9,967,899.36
利率敏感度缺口	21,660,057.61	-	-	-	-	161,740,995.12	183,401,052.73
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	19,828,784.24	-	-	-	-	1,966.20	19,830,750.44
结算备付金	230,169.17	-	-	-	-	24.64	230,193.81
存出保证金	177,341.04	-	-	-	-	19.03	177,360.07
交易性金融资产	-	-	-	-	-	182,117,826.71	182,117,826.71
应收申购款	-	-	-	-	-	121,093.72	121,093.72
资产总计	20,236,294.4	-	-	-	-	182,240,93	202,477,224.

	5					0.30	75
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	3,266,935.23	3,266,935.23
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	203,499.95	203,499.95
应付托管费	-	-	-	-	-	33,916.68	33,916.68
应付清算款	-	-	-	-	-	2,614,677.22	2,614,677.22
其他负债	-	-	-	-	-	428,494.21	428,494.21
负债总计	-	-	-	-	-	6,547,523.29	6,547,523.29
利率敏感度缺口	20,236,294.45	-	-	-	-	175,693,407.01	195,929,701.46

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

注：本基金于本报告期末及上年度末所持有的利率敏感性资产账面金额较小，因此市场利率变动而导致的利率敏感性资产的公允价值变动对基金资产净值的影响不重大。

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。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

本基金承受的其他价格风险，主要是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。本基金的其他价格风险，主要受到证券交易所上市的股票整体涨跌趋势的影响，由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险，并且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，通过组合估值、行业配置分析等进行市场价格风险管理。

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	171,697,411.76	93.62	182,117,826.71	92.95
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	171,697,411.76	93.62	182,117,826.71	92.95

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	本基金管理人运用定量分析方法对本基金的其他价格风险进行分析。下表为其他价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值产生的影响。正数表示可能增加基金资产净值，负数表示可能减少基金资产净值。		
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.本基金业绩比较基准上升 5%	11,027,362.30	12,290,707.29
	2.本基金业绩比较基准下降 5%	-11,027,362.30	-12,290,707.29

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 6 月 30 日	上年度末 2025 年 12 月 31 日

第一层次	170,785,484.62	181,038,960.33
第二层次	911,927.14	1,078,866.38
第三层次	-	-
合计	171,697,411.76	182,117,826.71

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

于本报告期间，本基金无公允价值所属层次间的重大变动。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融工具。

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 6 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(2025 年 12 月 31 日：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	171,697,411.76	88.79
	其中：股票	171,697,411.76	88.79
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	21,551,698.65	11.15
8	其他各项资产	119,841.68	0.06
9	合计	193,368,952.09	100.00

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

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	4,590,163.92	2.50
C	制造业	147,321,831.87	80.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,618.03	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,305,506.44	1.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	15,514,815.50	8.46
K	房地产业	883,476.00	0.48
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	171,697,411.76	93.62

7.2.2 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投资股票。

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	002594	比亚迪	203,300	16,203,010.00	8.83
2	688041	海光信息	35,986	13,325,615.80	7.27
3	002345	潮宏基	1,362,900	12,497,793.00	6.81
4	300373	扬杰科技	73,400	11,540,682.00	6.29
5	301031	中熔电气	86,568	10,340,547.60	5.64
6	300316	晶盛机电	158,300	9,561,320.00	5.21
7	600105	永鼎股份	138,800	9,366,224.00	5.11

8	601108	财通证券	940,670	8,136,795.50	4.44
9	002422	科伦药业	200,029	7,705,117.08	4.20
10	000776	广发证券	315,300	7,378,020.00	4.02
11	603135	中重科技	583,980	7,066,158.00	3.85
12	301345	涛涛车业	28,100	6,491,100.00	3.54
13	000425	徐工机械	760,000	6,148,400.00	3.35
14	688981	中芯国际	38,320	6,085,982.40	3.32
15	600276	恒瑞医药	110,600	5,755,624.00	3.14
16	688129	东来技术	217,484	5,695,905.96	3.11
17	300001	特锐德	142,500	5,390,775.00	2.94
18	301205	联特科技	15,900	5,312,190.00	2.90
19	601899	紫金矿业	182,000	4,575,480.00	2.49
20	000680	山推股份	441,552	4,437,597.60	2.42
21	002928	华夏航空	472,700	3,304,173.00	1.80
22	603085	天成自控	155,600	1,691,372.00	0.92
23	301392	汇成真空	5,000	1,443,200.00	0.79
24	000560	我爱我家	426,800	883,476.00	0.48
25	300627	华测导航	15,380	436,792.00	0.24
26	688802	沐曦股份	533	409,818.37	0.22
27	301666	大普微	262	121,392.46	0.07
28	001248	华润新能源	8,073	81,618.03	0.04
29	688790	昂瑞微	580	73,341.00	0.04
30	688818	电科蓝天	549	38,506.86	0.02
31	688712	北芯生命	758	27,227.36	0.01
32	301682	宏明电子	156	24,969.36	0.01
33	001399	惠科股份	889	24,651.97	0.01
34	688785	恒运昌	47	21,768.05	0.01
35	001257	盛龙股份	708	14,683.92	0.01
36	301687	新广益	156	12,133.68	0.01
37	301531	春光集团	212	10,930.72	0.01
38	301669	高特电子	362	10,280.80	0.01
39	301599	理奇智能	223	7,240.81	0.00
40	301680	固德电材	58	6,505.28	0.00
41	001365	天海电子	190	5,948.90	0.00
42	301513	尚水智能	113	5,758.48	0.00
43	001393	维通利	134	5,224.66	0.00
44	301683	慧谷新材	39	4,749.03	0.00
45	001237	惠康科技	78	4,581.72	0.00
46	688816	易思维	76	4,339.60	0.00
47	601112	振石股份	171	3,007.89	0.00
48	603352	至信股份	66	1,684.32	0.00
49	001220	世盟股份	48	1,333.44	0.00
50	603284	林平发展	37	1,290.19	0.00

51	001312	福恩股份	64	1,073.92	0.00

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	601899	紫金矿业	16,389,627.96	8.37
2	300750	宁德时代	15,766,762.60	8.05
3	300274	阳光电源	14,152,972.00	7.22
4	600105	永鼎股份	12,291,389.00	6.27
5	300661	圣邦股份	11,994,000.20	6.12
6	301205	联特科技	11,169,728.50	5.70
7	000560	我爱我家	10,998,891.00	5.61
8	688041	海光信息	10,520,364.13	5.37
9	000425	徐工机械	9,406,575.00	4.80
10	300316	晶盛机电	9,127,420.96	4.66
11	600276	恒瑞医药	9,018,728.00	4.60
12	603135	中重科技	8,735,421.40	4.46
13	301031	中熔电气	8,729,559.00	4.46
14	300373	扬杰科技	8,667,792.00	4.42
15	000338	潍柴动力	8,561,360.00	4.37
16	000807	云铝股份	7,840,029.50	4.00
17	601108	财通证券	7,577,798.30	3.87
18	002130	沃尔核材	7,211,136.00	3.68
19	002594	比亚迪	6,935,612.00	3.54
20	688234	天岳先进	6,896,620.77	3.52
21	000776	广发证券	6,893,029.00	3.52
22	002020	京新药业	6,888,924.00	3.52
23	688129	东来技术	6,137,587.90	3.13
24	301176	逸豪新材	6,110,622.24	3.12
25	688981	中芯国际	5,925,293.70	3.02
26	600521	华海药业	5,615,569.00	2.87
27	002916	深南电路	5,596,360.00	2.86
28	300502	新易盛	5,530,241.50	2.82
29	300001	特锐德	5,519,438.00	2.82
30	002352	顺丰控股	5,242,806.52	2.68
31	000680	山推股份	5,028,928.56	2.57
32	002928	华夏航空	4,981,569.00	2.54
33	300308	中际旭创	4,946,239.00	2.52
34	600160	巨化股份	4,513,885.00	2.30
35	300866	安克创新	4,408,605.03	2.25
36	301237	和顺科技	4,274,235.00	2.18
37	002371	北方华创	4,261,040.00	2.17

38	603801	志邦家居	4,024,921.20	2.05
39	688313	仕佳光子	3,963,011.85	2.02

注：“本期累计买入金额”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	21,994,684.70	11.23
2	300750	宁德时代	17,332,729.00	8.85
3	300627	华测导航	14,982,240.00	7.65
4	300274	阳光电源	14,737,577.41	7.52
5	300661	圣邦股份	14,378,146.70	7.34
6	300316	晶盛机电	14,360,168.53	7.33
7	600988	赤峰黄金	12,502,183.80	6.38
8	603950	长源东谷	11,888,632.00	6.07
9	601336	新华保险	11,096,049.00	5.66
10	688386	泛亚微透	10,275,577.24	5.24
11	000338	潍柴动力	10,127,872.00	5.17
12	300001	特锐德	9,785,530.00	4.99
13	600258	首旅酒店	9,134,559.00	4.66
14	603129	春风动力	8,815,828.17	4.50
15	688478	晶升股份	8,588,732.05	4.38
16	000807	云铝股份	8,392,010.00	4.28
17	688234	天岳先进	7,894,969.50	4.03
18	603199	九华旅游	7,726,668.00	3.94
19	000560	我爱我家	7,366,686.00	3.76
20	002130	沃尔核材	7,131,293.78	3.64
21	002020	京新药业	6,785,001.00	3.46
22	300304	云意电气	6,708,841.00	3.42
23	301176	逸豪新材	6,678,763.00	3.41
24	300502	新易盛	6,423,537.00	3.28
25	300308	中际旭创	6,399,064.00	3.27
26	002916	深南电路	5,928,994.00	3.03
27	600521	华海药业	5,550,095.00	2.83
28	301205	联特科技	5,423,418.50	2.77
29	600105	永鼎股份	5,077,557.00	2.59
30	300143	盈康生命	4,969,453.00	2.54
31	301073	君亭酒店	4,969,075.00	2.54
32	002928	华夏航空	4,938,462.00	2.52
33	002352	顺丰控股	4,848,589.00	2.47
34	600160	巨化股份	4,759,724.00	2.43

35	688313	仕佳光子	4,758,535.54	2.43
36	300866	安克创新	4,738,957.00	2.42
37	002371	北方华创	4,698,444.00	2.40
38	301345	涛涛车业	4,670,270.00	2.38
39	002422	科伦药业	3,941,778.00	2.01

注：“本期累计卖出金额”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	372,334,369.22
卖出股票收入（成交）总额	408,213,872.17

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

本基金尚未在基金合同中明确股指期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与股指期货交易。

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

本基金尚未在基金合同中明确国债期货的投资策略、比例限制、信息披露等，本基金暂不参与国债期货交易。

7.11.2 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

7.11.3 报告期末基金持有的全部公开募集不动产投资信托基金情况

注：无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体在报告编制日前一年内受到处罚的情形如下：

财通证券股份有限公司因违法违规被中国证券监督管理委员会、中国证券监督管理委员会浙江监管局处罚；

广发证券股份有限公司因违法违规被中国证券监督管理委员会广东监管局处罚。

除上述发行主体外，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合法律法规、基金合同和公司投资制度的规定。

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

本基金不存在投资的前十名股票超出基金合同约定的备选股票库情况。

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	109,775.36
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	10,066.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	119,841.68

7.12.4 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。

7.12.5 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

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（%）
5,655	14,517.23	32,867,492.86	40.04	49,227,438.88	59.96

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（%）	97.09

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	209,605.71	0.2553

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
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2011 年 1 月 28 日）基金份额总额	1,183,298,788.18
本报告期期初基金份额总额	100,267,636.73
本报告期基金总申购份额	1,555,820.52
减：本报告期基金总赎回份额	19,728,525.51
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	82,094,931.74

§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

报告期内，基金管理人、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

报告期内，无涉及基金管理人、基金财产、本基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期基金投资策略没有改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

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

注：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

注：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

注：报告期内，基金托管人在开展基金托管业务过程中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

注：报告期内，基金托管人相关从业人员在开展基金托管业务过程中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

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(%)	
国泰海通	1	310,876,058.01	39.86	139,894.26	39.86	-
兴业证券	1	227,626,816.51	29.19	102,432.71	29.19	-
中信证券	1	211,537,867.50	27.12	95,196.82	27.13	-
国联民生	1	29,843,529.44	3.83	13,431.38	3.83	-
东兴证券	1	-	-	-	-	-
广发证券	1	-	-	-	-	-
华创证券	1	-	-	-	-	-
华泰证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-

招商证券	1	-	-	-	-	-

注：由于四舍五入的原因，百分比分项之和与合计可能有尾差。

① 本基金管理人负责选择证券公司，租用其交易单元作为本基金的交易单元，选择标准如下：

ⅰ实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于 10 亿元人民币；

ⅱ金融市场研究实力较强，有专职研究部门或研究机构以及专职研究人员。对宏观经济、政策、行业、公司等层面有深度研究，紧密跟踪、观点清晰；能提供高质量研报，并能根据实际业务需求组织路演、电话会议交流和对接上市公司调研等；

ⅲ财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

ⅳ经营行为规范，内部管理规范、严格，具备完善的风险管理与健全的内部控制制度，并能满足投资组合运作高度保密的要求；

ⅴ最近两年未发生重大风险、最近三年无重大违法违规记录且未处于立案调查过程中；

ⅵ具备投资组合运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合处理投资组合进行证券交易的要求，并能为基金公司投资提供全面的信息服务。

② 基金交易单元的选择程序如下：

ⅰ本基金管理人根据上述标准建立券商准入评价流程，通过实施充分的业务隔离机制，依据评价得分结果，确定拟准入的证券公司；

ⅱ本基金管理人按照证监会、交易所及基金业协会的相关规定与准入证券公司签署交易单元租用协议、办理交易单元联通及启用工作，并按公司制度对合作券商进行定期评价及动态管理。

③本报告期内本基金租用券商交易单元无变更。

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(%)
国泰海通	-	-	-	-	-	-
兴业证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
国联民生	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-

广发证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
华泰证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-

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	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2025 年第 4 季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
2	民生加银内需增长混合型证券投资基金 2025 年第 4 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 1 月 22 日
3	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2025 年年度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 30 日
4	民生加银内需增长混合型证券投资基金 2025 年年度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 3 月 30 日
5	民生加银基金管理有限公司旗下部分基金 2026 年第 1 季度报告提示性公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
6	民生加银内需增长混合型证券投资基金 2026 年第 1 季度报告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 22 日
7	民生加银基金管理有限公司关于调整旗下公募基金产品风险等级划分规则及公募基金产品风险等级评定结果的公告	中国证监会规定媒介	2026 年 4 月 29 日

§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	25,836,321.57	0.00	0.00	25,836,321.57	31.47
产品特有风险							
1、大额赎回风险 本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：							

（1）基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；
（2）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；
（3）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；
（4）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；
（5）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。
2、大额申购风险
若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准基金募集的文件；

（2）《民生加银内需增长混合型证券投资基金招募说明书》；

（3）《民生加银内需增长混合型证券投资基金基金合同》；

（4）《民生加银内需增长混合型证券投资基金托管协议》；

（5）法律意见书；

（6）基金管理人业务资格批件、营业执照；

（7）基金托管人业务资格批件、营业执照。

12.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

12.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

民生加银基金管理有限公司

2026 年 8 月 31 日