

申万菱信全球红利 QDII-FOF 集合资产管理计划

2026 年第 2 季度报告

资产管理人：申万菱信基金管理有限公司

资产托管人：中国农业银行股份有限公司

送出日期：2026 年 07 月 31 日

§ 1 重要提示

资产管理计划管理人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责任。

资产管理计划托管人中国农业银行股份有限公司根据资产管理合同规定，于 2026 年 07 月 29 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。

资产管理计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。管理人在资产管理合同、风险揭示书和计划说明书中充分揭示了管理、运用受托财产进行投资可能面临的风险，资产委托人在作出投资决策前，应仔细阅读前述法律文件，充分理解相关权利及义务。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 04 月 01 日起至 2026 年 06 月 30 日止。

§ 2 资产管理计划概况

资产管理计划名称	申万菱信全球红利 QDII-FOF 集合资产管理计划
资产管理计划编码	SASQ59
资产管理计划合同生效日	2025 年 01 月 23 日
资产管理计划合同存续期	120 个月
资产管理计划类型	权益类
报告期末资产管理计划份额总额	26,948,452.96
报告期末资产管理计划资产净值	30,336,030.34
投资目标	追求在有效控制风险的前提下获得稳健收益。
投资范围及比例	投资范围： 针对境外投资，本计划可投资于： 1) 权益类资产：已与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录的国家或地区证券监管机构登记注

	册的公募 ETF 基金； 2) 固定收益类资产：货币市场工具（银行存款（仅限境外行托管户）、存单、现金等）及货币市场基金。 针对境内投资，本计划可投资于： 3) 固定收益类资产：货币市场工具（银行存款（含协议存款、定期存款和活期存款）、存单、现金等）及货币市场基金。 投资比例： 1、大类资产配置比例 按市值计算，本计划投资股票等股权类资产的比例不低于本计划总资产的 80%； 本计划投资于其他资产管理产品的，大类资产配置比例应当按照穿透原则合并计算。 2、总资产占净资产比例 本计划总资产不得超过净资产的 200%。 本计划投资于其他资产管理产品的，总资产占净资产比例应当按照穿透原则合并计算。 3、本计划 80%以上资产将投资于公募基金的基金份额； 4、投资于同一资产的资金不得超过本计划资产净值的 25%；资产管理人管理的全部集合资产管理计划投资于同一资产的资金，不得超过该资产的 25%；银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券等中国证监会认可的投资品种除外。 5、主动投资于流动性受限资产的市值在开放退出期内合计不得超过本计划资产净值的 20%； 6、资产管理人应当确保本计划开放退出期内，资
--	--

	产组合中七个工作日可变现资产的价值，不低于本计划资产净值 10%； 7、《QDII 试行办法》相关规定 （1）本计划持有同一家银行的存款不得超过本计划净值的 20%，其中境外银行中，银行应当是中资商业银行在境外设立的分行或在最近一个会计年度达到中国证监会认可的信用评级机构评级的境外银行。在本计划托管账户的存款可以不受上述限制。 （2）本计划持有同一机构（政府、国际金融组织除外）发行的证券市值不得超过本计划净值的 10%。 （3）本计划持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产不得超过本计划资产净值的 10%，其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过本计划资产净值的 3%。 （4）本计划持有非流动性资产市值不得超过本计划净值的 10%。前项非流动性资产是指法律或本合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。 （5）同一境内机构投资者管理的全部集合资产管理计划持有任何一只境外基金，不得超过该境外基金总份额的 20%。 若本计划超过上述投资比例限制，应当在超过比例后 30 个工作日内采用合理的商业措施减仓以符合投资比例限制要求。 8、基金中基金相关规定 （1）每只境外基金投资比例不超过基金中基金资产净值的 20%。基金中基金投资境外伞型基金的，
--	---

	该伞型基金应当视为一只基金。 (2) 基金中基金不得投资于以下基金： 1) 其他基金中基金； 2) 联接基金（A Feeder Fund）； 3) 投资于前述两项基金的伞型基金子基金。 9、法律法规以及监管部门规定的其它投资比例及投资限制要求。如法律法规对上述比例限制另有规定的，从其规定。
投资策略	为挖掘全球“红利+成长”的投资机会，选取主要证券市场发行的规模较大的红利主题 ETF 和具有成长特征的红利主题 ETF，并力争采用等权重配置相关投资品种。 具体采用的投资策略如下： 1)、基金投资策略 本计划将构建一个由底层为高股息率股票组成的全球投资组合，力争精选具有成长特征的红利主题 ETF 基金。 ETF 基金分红的根源是上市公司盈利的分红。基于分析各 ETF 底层标的的国别、行业分类、分红比率、历史收益、夏普比率、历史回撤、波动率等指标，对 ETF 产品进行筛选，将资产分散投资于不同基金管理人、国别分布的基金，力求优化基金投资组合。 本计划运作期间投资于基金的，根据其公开信息披露的程度与频率，按照穿透原则合并计算的投资同一类资产的比例，应符合本计划产品类型的要求。
风险收益特征	本计划风险等级为 R3，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
境外资产托管人	英文名称：Citibank, N.A. Hong Kong 中文名称：花旗银行香港分行

§ 3 主要财务指标、计划净值表现和收益分配情况

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
本期已实现收益	736,888.82
本期利润	1,974,495.84
期末资产管理计划资产净值	30,336,030.34
期末资产管理计划份额净值	1.1257

注：（1）本期已实现收益指资产管理计划本期利息收入、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）上述资产管理计划财务指标已扣除了资产管理计划的管理费、托管费和各项交易费用，但不包括委托人参与/追加或退出/提取资产管理计划的各项费用，计入参与/追加或退出/提取资产管理计划的各项费用后，实际收益水平要低于所列数字。

3.2 计划净值表现

报告期	计划净值增长率
2026 年 04 月 01 日 - 2026 年 06 月 30 日	5.87%

3.3 报告期收益分配情况

无。

§ 4 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

姓名	任本计划投资经理期限		说明
	任职日期	离任日期	
孙奕奕	2025-01-23	-	现就职于申万菱信基金管理有限公司海外投资部，任海外投资部负责人，投资经理，硕士研究生。2006 年起从事金融相关工作，曾任花旗银行证券基金服务部部门经理、海通证券国际业务部欧洲区域负责人、海通资管权益部 QDII 国际业务及跨币种业务投资业务负责人。2019 年 2 月加入申万菱信基金管理有限公司。
胡睿喆	2025-01-23	2025-10-31	胡睿喆女士，本科学历，硕士学位。2008 年起从事金融相关工作，2008 年 1 月加入申万菱信基金管理有限公司，曾任综合管理岗、行业研究岗、海外研究岗、专户投资经理等，现任申万菱信全球新能源股票型发起式证券投资基金（QDII）基金经理。

4.2 报告期投资策略和业绩表现说明

4.2.1 报告期内资产管理计划运作情况

2026 年二季度全球主要央行货币政策呈现分化格局，欧元区能源通胀反弹影响欧央行收紧，美联储延续高利率观望。

欧央行 6 月议息会议加息 25bp，重启紧缩周期以应对能源驱动的通胀粘性；美联储二

季度维持 3.50%-3.75% 基准利率区间，全票通过基本符合市场预期，但 6 月 FOMC 更新点阵图，政策预期转向紧缩。全季度维度美债收益率整体震荡上行，10 年期美债收益率季度上行 15bp 至 4.47%，曲线在 6 月尝试平坦化后再一次转向陡峭，季末 10Y-2Y 期限利差下行至 25bp 后反弹至 37bp。

汇率端，美元指数二季度累计上行 1.28%，非美货币相对承压，日元受日美利差持续走窄，季度中枢有所下行，日本经济层面存在长期结构性压制因素，套息交易粘性较强，日本存在继续加息的潜在压力，上半年日元贬值 3.66%。人民币兑美元汇率呈现较强韧性，在美元走强背景下，人民币全季升值 1.83%，汇率波动相对可控。

6 月公布的数据方面，美国经济数据呈现通胀总量有所抬升、核心降温，就业韧性仍在、供需结构持续优化的特征。6 月制造业 PMI 初值录得 55.7，较 5 月的 55.1 小幅抬升、创下 49 个月阶段性高位，制造业需求端阶段性回暖；ISM 制造业 PMI 小幅回落至 53.3，前值 54；标普 6 月制造业 PMI 55.7，前值 55.1。ISM 服务业 PMI 54，前值 54.4。整体 CPI 环比上涨 0.5%，同比由 3.8% 小幅上行至 4.2%，延续阶段性高位；但核心通胀展现韧性缓和态势，核心 CPI 环比仅增 0.2%，较前期有所降温，同比小幅抬升至 2.9%，涨势趋于平缓。失业率持平于 4.3%，劳动参与率不变，维持在 61.8%。非农就业人数新增 17.2 万人，预期 8.8 万人，前值 17.9 万。

6 月 FOMC 议息会议上，美联储将联邦基金目标利率维持在 3.50%-3.75% 区间，决议基本符合市场预期，但更新后的点阵图转向紧缩。

市场方面，美国金融条件指数始终维持在偏宽松区间，流动性实质偏宽松。全球信用市场结构性分化，美国本土信用利差在二季度初期下降，但随加息预期升温对称上行；亚洲及中资信用板块具备一定韧性，投资级利差小幅波动下行、高收益利差持续走阔。MarkitiBoxx 亚洲中资美元债指数从 252.28，上升至 254.71，涨幅 0.96%。二季度中资投资级美元债券季度回报率 0.79%，高收益美元债受地产风险缓释带动回报 2.53%。海外权益市场分化上行，纳指二季度上涨 21%，德国 DAX 同步收涨 10.2%；美元指数季度上行 1.28%，离岸人民币逆势升值 1.83%，仅 6 月短暂小幅回调。大宗商品表现走弱，黄金下跌 14.11%、WTI 原油下跌 31.93%，伦铜上涨 8.21%。

4.2.2 市场展望

展望后市，美国通胀数据在 4-5 月保持相对高位，物价粘性可能超出市场预期，核心物价指数存在扰动因素。当前需关注利率预期落地，美联储降息节奏将受到后续通胀与就业走

势表现影响。同时关注 8 月的全球央行会议以及美国大选带来财政、贸易政策方面的不确定性。后续将持续跟踪海内外经济、通胀高频数据，结合各类资产估值水平、跨境资金流向动态调整资产配置，均衡应对利率、地缘与政策多重宏观风险。

4.3 公平交易专项说明

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》，管理人制定了《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。

在交易执行方面，管理人的投资管理职能和交易执行职能相隔离，通过实行集中交易制度和公平的交易分配制度，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在日常监控和事后分析评估方面，管理人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。风险管理部通过对不同组合之间同向交易的价差率的假设检验、价格占优的次数百分比统计、价差交易模拟贡献与组合收益率差异的比较等方法对本报告期以及连续四个季度期间内、不同时间窗口下管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析；对于场外交易，还特别对比了组合之间发生的同向交易的市场公允价格和交易对手，判断交易是否公平且是否涉及利益输送。

管理人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

管理人制定了《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。

本报告期，未发生管理人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。

§ 5 托管人履职报告

在托管申万菱信全球红利 QDII-FOF 集合资产管理计划（以下简称“委托资产”）的过程中，托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等相关法律法规的规定以及《申万菱信全球红利 QDII-FOF 集合资产管理计划资产管理合同》的约定，对委托资产的管理人申万菱信基金管理有限公司的申万菱信全球红利 QDII-FOF 集合资产管理计划报告期内的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害委托人利益的行为。

在报告期内，托管人未发现申万菱信基金管理有限公司在委托资产的投资运作、委托资产净值的计算、费用开支等问题上，存在损害委托人利益的行为；未发现申万菱信基金管理有限公司在产品运作中，存在违反有关法律法规和合同约定的行为。

托管人认为，管理人的委托资产季度报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有关损害委托人利益的行为。

§ 6 投资组合报告

6.1 报告期末计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
	存托凭证	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	基金投资	29,866,854.38	98.02

5	资产管理产品	-	-
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	590,606.50	1.94
8	其他各项资产	13,023.65	0.04
9	合计	30,470,484.53	100.00

6.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

本资产管理计划本报告期末未持有股票及存托凭证。

6.3 期末按行业分类的权益投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有股票及存托凭证。

6.4 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有股票及存托凭证。

6.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

6.6 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有债券。

6.7 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有资产支持证券。

6.8 期末按公允价值占计划资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有金融衍生品。

6.9 报告期末按公允价值占计划资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量(份)	公允价值(元)	占计划资产净值比例(%)
1	QQQ US Equity	Invesco QQQ Trust Series 1	497.00	2,483,320.78	8.19
2	SPY US Equity	SPDR S&P 500 ETF Trust	483.00	2,447,353.18	8.07
3	IVLU US Equity	iShares MSCI Intl Value Factor ETF	8,568.00	2,431,230.52	8.01
4	DGRO US Equity	iShares Core Dividend Growth ETF	4,726.00	2,430,346.96	8.01
5	IVV US Equity	iShares Core S&P 500 ETF	477.00	2,423,812.74	7.99
6	VIG US Equity	Vanguard Dividend Appreciation ETF	1,501.00	2,409,876.55	7.94
7	FDL US Equity	First Trust Exchange-Traded Fund-First Trust Morningstar Dividend Leaders Index	7,138.00	2,356,737.98	7.77
8	VYMI US Equity	Vanguard International High Dividend Yield ETF	3,535.00	2,355,393.97	7.76
9	DFIV US Equity	Dimensional International Value ETF	6,406.00	2,348,032.84	7.74
10	DIVO US Equity	Amplify CWP Enhanced	7,172.00	2,223,919.87	7.33

		Dividend Income ETF			
--	--	------------------------	--	--	--

6.10 投资组合报告附注

6.10.1 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	13,023.65
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,023.65

6.10.2 报告期末本计划持有的处于转股期的可转换债券明细

本资产管理计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

6.10.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

6.10.4 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。

§ 7 资产管理计划份额变动

单位：份

本报告期期初资产管理计划份额总额	32,998,453.89
本报告期资产管理计划总参与份额	-
减：本报告期资产管理计划总退出份额	6,050,000.93
本报告期期末资产管理计划份额总额	26,948,452.96

§ 8 资产管理计划支付费用的计提基准、计提方式和支付方式

8.1 固定管理费

计提基准	本计划资产的年固定管理费率为1.50 %。
计提方式	计算方法如下： $H = E \times \text{年固定管理费率} \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的计划资产固定管理费 E为前一日计划资产净值
支付方式	计划资产固定管理费自本计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。

8.2 托管费

计提基准	本计划资产年托管费率为0.06%/年。
计提方式	托管费 = 前一日计划资产净值 × 年托管费率 ÷ 当年天数
支付方式	计划资产托管费自本计划成立日起，每日计提，按自然季度支付。

8.3 业绩报酬

计提基准	业绩报酬以资产管理计划份额资产的投资增值部分高于预先设定的业绩报酬计提基准B（年收益率【10】%（单利））的部分为基础进
------	--

	行计算。
计提方式	业绩报酬的计提方式详见资产管理计划合同。
支付方式	委托人退出或本计划终止时，业绩报酬则从相应确认金额中扣减业绩报酬。业绩报酬由资产管理人负责计算并复核，托管人根据管理人的划款指令进行划款。

§ 9 重大事项说明

9.1 本报告期关联交易事项说明

无

9.2 本报告期委托人人数或计划资产净值预警说明

无

9.3 对投资者利益有重大影响的事项

无

申万菱信基金管理有限公司

2026年07月31日



