财通消费优选混合型发起式证券投资基金2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:上海农村商业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27日

§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。

基金托管人上海农村商业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通消费优选混合发起
场内简称	-
基金主代码	025580
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025年12月16日
报告期末基金份额总额	19,813,121.33份
投资目标	本基金主要投资于消费主题相关证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、消费主题的界定、股票投资策略、债券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、融资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将

	承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	上海农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通消费优选混合发起A	财通消费优选混合发起C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	025580	025581
报告期末下属分级基金的份额总额	13,462,284.29份	6,350,837.04份
下属分级基金的风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。	本基金是混合型证券投资基金，其预期收益和风险水平理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。本基金可以投资港股通标的股票，将承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的境外市场的风险。

§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07月01日 - 2026年09月30日)	
	财通消费优选混合发起A	财通消费优选混合发起C
1.本期已实现收益	56,082.17	-20,334.07
2.本期利润	-294,516.52	-248,992.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0217	-0.0346
4.期末基金资产净值	15,028,105.40	7,055,653.84
5.期末基金份额净值	1.1163	1.1110

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。

3.2 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

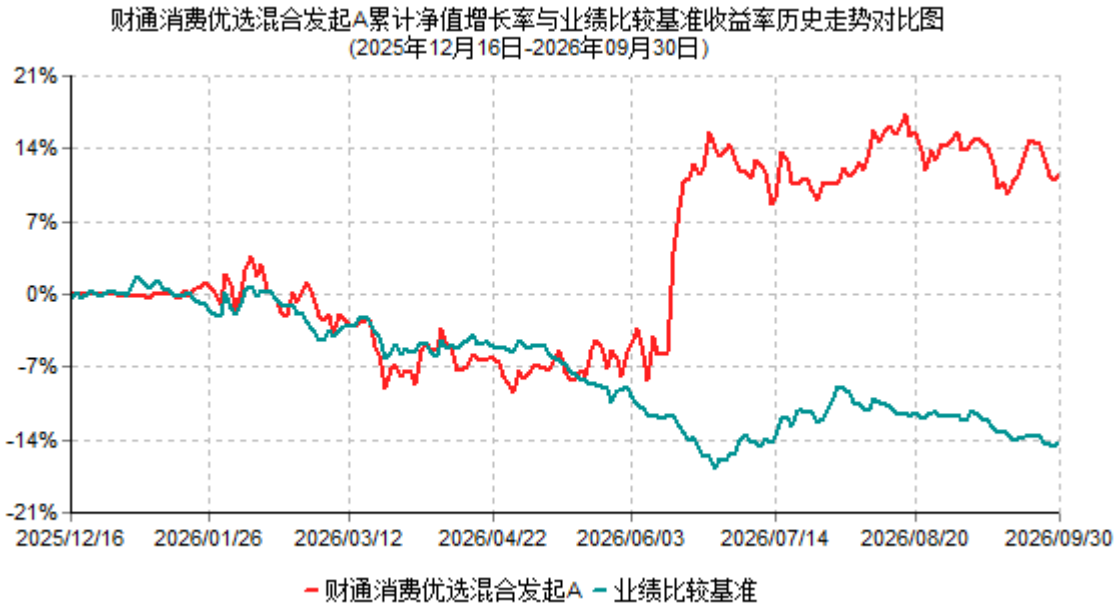
财通消费优选混合发起A净值表现

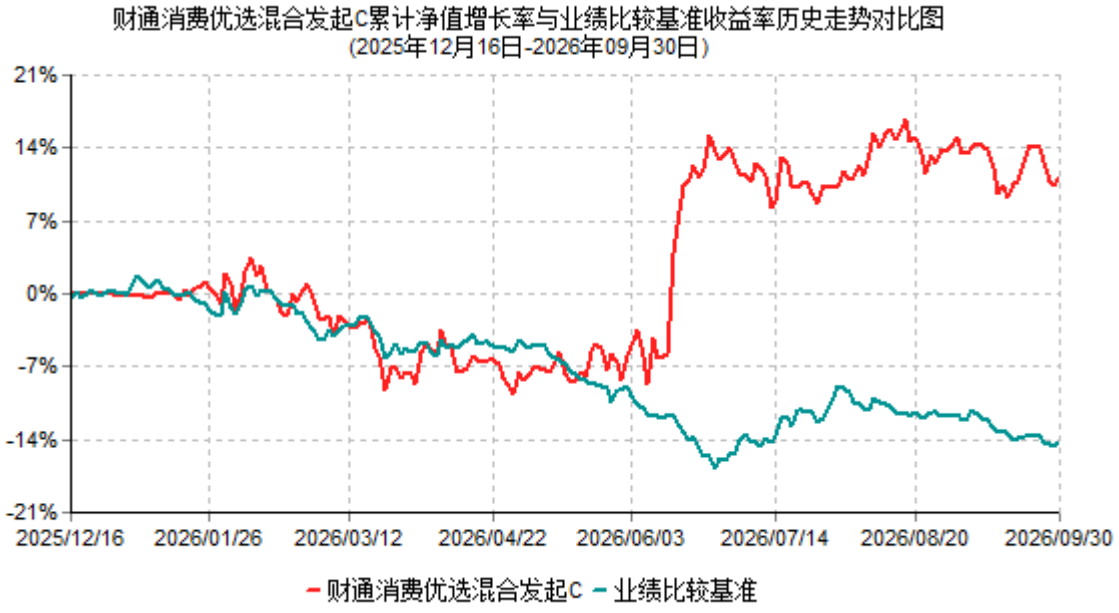
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.90%	1.17%	2.26%	0.69%	-4.16%	0.48%
过去六个月	22.13%	1.67%	-9.26%	0.68%	31.39%	0.99%
自基金合同生效起至今	11.63%	1.52%	-14.18%	0.68%	25.81%	0.84%

财通消费优选混合发起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	-2.05%	1.17%	2.26%	0.69%	-4.31%	0.48%
过去六个月	21.77%	1.67%	-9.26%	0.68%	31.03%	0.99%
自基金合同生效起至今	11.10%	1.52%	-14.18%	0.68%	25.28%	0.84%

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





注：(1)本基金合同生效日为 2025 年 12 月 16 日，基金合同生效起至本报告期末不满一年；
(2)本基金建仓期为自基金合同生效起 6 个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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	离任		

		日期	日期		
贾雅楠	本基金的基金经理	2025-12-16	-	9年	上海交通大学金融硕士。历任上海景林股权投资管理有限公司投资经理，国泰君安创新投资有限公司资深投资经理。2020年10月加入财通基金管理有限公司，曾任研究部研究员、高级研究员，基金投资部基金经理助理；现任权益公募投资部基金经理。

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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5%的情况。本报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年以来，消费行业各个子板块表现欠佳，但这不是A股市场的个例，中证内地消费指数前三季度下跌23.7%，恒生非必需消费指数下跌26.6%，而美股可选消费指数前三季度也下跌了2.3%，这背后反映了当下全球消费力不足的现实。事实上，AI带来的经济繁盛目前并没有显著拉动传统消费行业的需求，全球经济走向了“K型分化”，全球中产的消费降级或是比较长期的趋势。

因此，在基本面暂时无法看清拐点的阶段，我们对组合仓位比例进行了一定的下调，同时对个股进行了调整：首先，增配了部分主业优秀、估值便宜、第二业务成长曲线已初有成果、空间较大的消费龙头；第二，增配了部分成长性较好、估值便宜的出海消费品龙头；第三，增配了部分受益于全球通胀逻辑的上游农产品。

站在当下，我们对消费市场仍旧充满信心。消费的复苏从来不是一蹴而就的，巨大且多元的中国消费市场仍旧是众多创新优质企业的成长舞台。未来，我们会延续以上投资思路，对个股进行更加深度的研究，同时紧密跟随市场，在不同阶段根据个股的风险收益性价比，动态调整持仓安排。我们将继续以产业深度研究为基础，力图前瞻性地挖掘更多优质的投资标的，持续动态优化投资组合。

最后，秉持对每一位持有人负责的初心，我们也诚挚提示广大投资者：建议理性看待产品的历史表现，充分认知市场的潜在波动，根据自身风险承受能力理性评估产品适配性，通过均衡配置分散风险，减少频繁择时带来的交易损耗，以更长期的视角分享产业成长的复利价值。我们将一如既往勤勉尽责，在快速变化的市场中持续挖掘产业机遇，力争为投资者创造更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通消费优选混合发起A基金份额净值为1.1163元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.90%，同期业绩比较基准收益率为2.26%；截至本报告期末，财通消费优选混合发起C基金份额净值为1.1110元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.05%，同期业绩比较基准收益率为2.26%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截至本报告期末，基金合同生效不满三年，本项暂不适用。

§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	18,959,709.20	82.56
	其中：股票	18,959,709.20	82.56

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,999,540.07	17.42
8	其他资产	5,799.33	0.03
9	合计	22,965,048.60	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为4,426,241.88元，占基金资产净值比例为20.04%。

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	-	-
C	制造业	5,883,358.00	26.64
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	2,128,776.00	9.64
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	2,035,646.00	9.22
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,030,820.00	4.67
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	483,026.32	2.19
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	2,971,841.00	13.46
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,533,467.32	65.81

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例（%）
原材料	100,208.52	0.45
非日常生活消费品	841,054.17	3.81
医疗保健	1,084,974.21	4.91
能源	502,416.06	2.28
信息技术	1,897,588.92	8.59
合计	4,426,241.88	20.04

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00992	联想集团	64,000	1,897,588.92	8.59
2	600661	昂立教育	165,100	1,513,967.00	6.86
3	000526	学大教育	40,700	1,457,874.00	6.60
4	002840	华统股份	174,400	1,428,336.00	6.47
5	300972	万辰集团	8,800	1,339,976.00	6.07
6	601339	百隆东方	183,100	1,327,475.00	6.01
7	003010	若羽臣	47,400	1,326,726.00	6.01
8	06699	时代天使	14,800	1,084,974.21	4.91
9	002515	金字火腿	148,000	1,043,400.00	4.72
10	000560	我爱我家	278,600	1,030,820.00	4.67

5.4 报告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。

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

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

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

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

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

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。

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	5,799.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,799.33

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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，本报告中涉及比例计算的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

	财通消费优选混合发起A	财通消费优选混合发起C
报告期期初基金份额总额	13,599,623.80	9,947,269.70
报告期期间基金总申购份额	1,606,645.78	4,816,332.83
减：报告期期间基金总赎回份额	1,743,985.29	8,412,765.49
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	13,462,284.29	6,350,837.04

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

单位：份

	财通消费优选混合发起A	财通消费优选混合发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,400.14	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,001,400.14	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	74.29	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,400.14	50.48%	10,001,400.14	50.48%	自基金合同生效日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	371,888.81	1.88%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,373,288.95	52.36%	10,001,400.14	50.48%	自基金合

					同生效日起不少于3年

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	2026-07-01至2026-09-30	10,001,400.14	-	-	10,001,400.14	50.48%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予基金注册的文件；

2、财通消费优选混合型发起式证券投资基金基金合同；

3、财通消费优选混合型发起式证券投资基金托管协议；

4、财通消费优选混合型发起式证券投资基金招募说明书及其更新；

5、报告期内披露的各项公告；

6、法律法规要求备查的其他文件。

10.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

10.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日