湘财长源股票型证券投资基金

2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:湘财基金管理有限公司

基金托管人:国泰海通证券股份有限公司

报告送出日期:2026年10月27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 7
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 8
§5 投资组合报告 8
5.1 报告期末基金资产组合情况 8
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 10
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 13
§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。

基金托管人国泰海通股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	湘财长源股票型
基金主代码	008128
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019年12月18日
报告期末基金份额总额	24,287,927.50份
投资目标	本基金采用定量研究与定性研究相结合的方法，优选具有长期投资价值的上市公司，通过严格的风险控制，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金以经济周期研究为核心，通过定性与定量的手段综合研究经济政策、经济增长与通货膨胀、金融周期和流动性、市场估值和风险评估，动态把握不同资产类别在不同时期的投资机会和风险特征，在投资比例限制范围内优化大类资产配置。在严格控制投资风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×85%＋中证全债指数收益率×15%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其长期平均风险和预期收益水平高于混合型基金、债券型基金及货币市场基金。

基金管理人	湘财基金管理有限公司	
基金托管人	国泰海通证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C
下属分级基金的交易代码	008128	008129
报告期末下属分级基金的份额总额	10,056,811.88份	14,231,115.62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07月01日 - 2026年09月30日)	
	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C
1.本期已实现收益	-365,388.19	-503,234.48
2.本期利润	-1,048,502.44	-1,479,977.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1038	-0.1024
4.期末基金资产净值	11,559,686.95	15,760,233.34
5.期末基金份额净值	1.1494	1.1074

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

湘财长源股票型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	-8.30%	1.57%	-11.78%	1.23%	3.48%	0.34%
过去六个月	0.10%	1.48%	-1.34%	1.20%	1.44%	0.28%
过去一年	-0.04%	1.80%	-2.95%	1.06%	2.91%	0.74%
过去三年	39.49%	1.71%	21.25%	1.04%	18.24%	0.67%

过去五年	2.37%	1.59%	-1.48%	0.99%	3.85%	0.60%
自基金合同生效起至今	69.34%	1.50%	20.11%	1.03%	49.23%	0.47%

湘财长源股票型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	-8.42%	1.57%	-11.78%	1.23%	3.36%	0.34%
过去六个月	-0.16%	1.48%	-1.34%	1.20%	1.18%	0.28%
过去一年	-0.54%	1.80%	-2.95%	1.06%	2.41%	0.74%
过去三年	37.43%	1.71%	21.25%	1.04%	16.18%	0.67%
过去五年	-0.15%	1.58%	-1.48%	0.99%	1.33%	0.59%
自基金合同生效起至今	63.18%	1.50%	20.11%	1.03%	43.07%	0.47%

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	2024-03-04	-	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。

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。

4.2 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年三季度的全球图景，仍以典型的“分化复苏”为主线。国内方面，三季度经济基本面情况整体保持平稳，进出口保持高增长凸显外需韧性。央行通过一系列组合工具维持流动性合理充裕，财政与地产政策协同发力托底预期，新旧动能转换持续深化，新质生产力主线获得密集政策催化。海外方面，9月美联储议息会议重启加息，10年期美国国债收益率突破5%的高位，海外通胀粘性与降息路径分歧延续。而中东地缘冲突

在7月以后再度升温、美伊冲突升级扰动全球能源与供应链稳定，构成外需侧的主要不确定来源。与此同时，9月下旬中美高层会晤达成部分共识后，外部风险偏好出现阶段性缓和。市场层面，三季度经历了一轮震荡探底、超跌反弹、宽幅震荡的周期。结构上，行业层面的再平衡特征突出——受益于PPI同比修复与反内卷政策推进的上游相关表现较好，而前期涨幅较大、估值偏高的部分科技成长方向出现系统性降温，市场风格由极致成长向防御与周期再平衡，业绩兑现与估值消化成为震荡行情下的核心定价线索。

本基金管理人始终秉持风险与收益相匹配的投资理念，采用定量研究与定性研究相结合的方法，结合对宏观周期与行业景气度的研判，辅以对个股基本面的深度研究，积极把握板块间的结构性机会。本基金围绕泛科技赛道进行协同配置，一方面聚焦算力产业链核心环节，布局AI芯片、高端光模块等细分领域；另一方面深挖科技自主可控机遇，重点配置半导体设备、工业软件等国产替代关键方向，精选具有长期投资价值的优质标的。在2026年三季度的结构性行情中，本基金凭借清晰的配置逻辑与个股选择，在市场波动中有效控制风险。展望四季度，本基金管理人将继续围绕科技自主可控为主线进行配置，重点筛选符合国内政策导向、顺应全球科技产业趋势、具备核心竞争力的优质个股。具体方向上，将深化算力与科技板块的协同配置，重点布局以下领域：一是算力产业链高景气环节，把握AI芯片、高端光模块等细分领域的成长机遇；二是半导体设备、材料等国产替代紧迫性较强的领域，受益于国内科技自主可控战略推进与国产化率提升趋势；三是工业软件、高端传感器等工业科技领域，把握制造业升级带来的需求增长机遇，持续挖掘泛科技领域的长期投资价值。

本基金管理人始终坚守长期主义，坚持追求风险收益比最优。在自上而下对宏观环境和行业景气度进行动态跟踪的基础上，充分发挥投资和研究团队的协同优势，自下而上深入研究相关标的的核心竞争力与估值合理性，精选优质公司进行布局。未来仍将一如既往遵循投资框架和逻辑，争取为投资者创造持续稳定的价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财长源股票型A基金份额净值为1.1494元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.30%，同期业绩比较基准收益率为-11.78%；截至报告期末湘财长源股票型C基金份额净值为1.1074元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.42%，同期业绩比较基准收益率为-11.78%。

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2026年1月16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	23,528,412.89	85.96
	其中：股票	23,528,412.89	85.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,714,716.88	6.27
	其中：债券	1,714,716.88	6.27
	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	-289.06	0.00
	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	2,125,308.16	7.77
8	其他资产	1,612.40	0.01
9	合计	27,369,761.27	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	485,940.00	1.78
C	制造业	15,675,243.59	57.38
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	4,520,523.90	16.55
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	690,200.00	2.53
N	水利、环境和公共设施管理业	1,436,253.40	5.26
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	720,252.00	2.64
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,528,412.89	86.12

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	002517	恺英网络	65,700	1,051,857.00	3.85
2	688611	杭州柯林	15,284	958,765.32	3.51
3	688203	海正生材	44,297	839,428.15	3.07
4	688370	丛麟科技	26,156	749,369.40	2.74
5	688205	德科立	3,505	732,545.00	2.68
6	300244	迪安诊断	35,100	720,252.00	2.64
7	603127	昭衍新药	14,000	690,200.00	2.53
8	600323	瀚蓝环境	23,300	686,884.00	2.51
9	300613	富瀚微	8,200	662,560.00	2.43
10	300681	英搏尔	30,000	657,900.00	2.41

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,714,716.88	6.28

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,714,716.88	6.28

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	019827	26国债01	17,000	1,714,716.88	6.28

注：本基金本报告期末仅持有上述一只债券。

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 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有在报告编制日前一年内被监管部门立案调查、处罚的情况。

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	1,612.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,612.40

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

	湘财长源股票型A	湘财长源股票型C
报告期期初基金份额总额	10,116,411.29	14,716,289.60
报告期期间基金总申购份额	66,122.56	184,974.34
减：报告期期间基金总赎回份额	125,721.97	670,148.32
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	10,056,811.88	14,231,115.62

§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、《湘财长源股票型证券投资基金基金合同》；

3、《湘财长源股票型证券投资基金托管协议》；

4、《湘财长源股票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10月27日