财通资管品质消费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：财通证券资产管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	财通资管品质消费混合发起式
基金主代码	018438
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2023 年 05 月 11 日
报告期末基金份额总额	224,651,986.65 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘潜在的品质消费主题相关投资机会，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、品质消费主题的界定及投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、金融衍生产品投资策略；7、融资策略。
业绩比较基准	中证内地消费主题指数收益率×65%+中证港股通大消费主题指数收益率×10%+中债综合指数（全价）收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金可以投资港股通标的股票，需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特有风险。

基金管理人	财通证券资产管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管品质消费混合发起式 A	财通资管品质消费混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	018438	018439
报告期末下属分级基金的份额总额	79,131,576.36 份	145,520,410.29 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）	
	财通资管品质消费混合发起式 A	财通资管品质消费混合发起式 C
1.本期已实现收益	-10,599,886.72	-20,075,939.04
2.本期利润	1,412,878.32	2,552,382.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179	0.0171
4.期末基金资产净值	70,646,603.10	128,187,170.88
5.期末基金份额净值	0.8928	0.8809

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

财通资管品质消费混合发起式 A

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	2.07%	1.25%	2.51%	0.69%	-0.44%	0.56%
过去六个月	-17.65%	1.31%	-9.28%	0.68%	-8.37%	0.63%
过去一年	-36.69%	1.27%	-17.23%	0.65%	-19.46%	0.62%
过去三年	-6.76%	1.49%	-15.28%	0.84%	8.52%	0.65%

自基金合同生效起至今	-10.72%	1.41%	-17.91%	0.84%	7.19%	0.57%

财通资管品质消费混合发起式 C

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	1.96%	1.25%	2.51%	0.69%	-0.55%	0.56%
过去六个月	-17.81%	1.31%	-9.28%	0.68%	-8.53%	0.63%
过去一年	-36.95%	1.27%	-17.23%	0.65%	-19.72%	0.62%
过去三年	-7.86%	1.49%	-15.28%	0.84%	7.42%	0.65%
自基金合同生效起至今	-11.91%	1.41%	-17.91%	0.84%	6.00%	0.57%

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

财通资管品质消费混合发起式 A



财通资管品质消费混合发起式 C



§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		
林伟	本基金基金经理和财通资管消费升级一年持有期混合型证券投资基金基金经理。	2023 年 05 月 11 日	-	16	硕士研究生学历、硕士学位。曾在毕马威华振会计师事务所上海分所工作。2016 年 5 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部研究员、权益公募投资部基金经理，现任权益公募投资二部基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

期末本基金基金经理无同时管理私募资产管理计划的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本报告期内，基金运作合法合规，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。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通证券资产管理有限公司公平交易管理办法》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度消费板块表现为触底回升，有很多可圈可点的亮点，根据我们跟踪的核心样本数据，高频社消的数据波动主要受到去年基数和部分细分项补贴退坡的影响，但是从我们细节跟踪的各个细分行业数据来看，今年 7-8 月很多细分行业消费数据表现出超预期修复的态势，尤其在去年高基数的背景下，仍然有较好增长，主要体现在茶饮、部分线上保健品等行业。白酒龙头也出现了见底逐步提升的过程，另外动物蛋白板块已经开始印证基本面，牧业的景气抬升，生猪行业的去化都如期兑现，我们认为动物蛋白板块有望在未来一段时间获得较好超额。在传媒 AI 应用方面，我们也积极布局一些标的。虽然当前一些持有标的股价表现并不理想，但是基本面趋势仍然强劲，估值也较为便宜，我们对他们的修复抱有信心。

我们仍然专注把组合核心聚焦在消费板块。组合积极投资参与了港股通优质消费标的，主要涉及茶

饮、美护、互联网营销和平台、汽车出海以及养殖周期成长股，虽然在今年港股板块布局过程中有些波折，我们相信在未来，我们在 A 股沉淀的阿尔法投资方法会在港股通范畴内取得较好的胜率。目前组合整体仓位换手率保持稳定，同时保持组合的灵活性，核心持仓部分变化不大，主要是零食量贩、养殖、茶饮、轻工消费品、传媒 AI 应用、新消费、消费品出口等板块，我们继续看好连锁零售属性的茶饮和零食量贩可以获得持续的发展，继续看好今年动物蛋白周期翻转的受益标的，同时关注部分出海标的。我们将继续在市场中积极寻找新的单品机会，相信 2026 年消费板块结构性机会仍然积极明朗。

我们仍然重点关注在转向后消费时代能够虹吸消费复苏以及大众服务性消费红利的资产和板块。

消费行业调整主要是受风格、筹码、大盘影响，部分个股价格估值已经从 2024 年三季度以来较为低估的程度开始修复，这是很好的信号，我们期待未来几个季度消费板块会恢复积极表现状态和走进正常估值状态修复过程。组合角度我们将继续在行业偏好低迷期谨慎操作，合理动态积极变化仓位和结构集中度，静待行业偏好转好的时刻到来。

核心观点：我们继续看好消费板块的结构性机会，看好全年 CPI 转正后温和提升，看好消费板块的估值回升，基本面在下半年将有几率看到明显回暖。我们会根据市场热点和预期兑现情况，动态调整组合，保持在活跃市场中组合的灵动性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管品质消费混合发起式 A 份额净值为 0.8928 元，本报告期财通资管品质消费混合发起式 A 份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为 2.51%；截至本报告期末财通资管品质消费混合发起式 C 份额净值为 0.8809 元，本报告期财通资管品质消费混合发起式 C 份额净值增长率为 1.96%，同期业绩比较基准收益率为 2.51%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现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 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	181,911,443.03	90.97
	其中：股票	181,911,443.03	90.97
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	13,806,720.87	6.90
8	其他资产	4,241,860.31	2.12
9	合计	199,960,024.21	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 75,405,927.78 元，占净值比例 37.92%。

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	10,591,275.00	5.33
B	采矿业	-	-
C	制造业	62,227,432.68	31.30
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	14,543,155.43	7.31
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	13,989,352.14	7.04
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	5,154,300.00	2.59
S	综合	-	-
	合计	106,505,515.25	53.57

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（%）
非日常生活消费品	29,215,592.28	14.69
日常消费品	24,169,742.20	12.16
信息技术	7,708,954.97	3.88
通讯业务	14,311,638.33	7.20
合计	75,405,927.78	37.92

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	09858	优然牧业	4,528,000	15,742,049.33	7.92
2	300972	万辰集团	95,509	14,543,155.43	7.31
3	002832	比音勒芬	560,290	14,528,319.70	7.31
4	603198	迎驾贡酒	327,875	12,695,320.00	6.38
5	01860	汇量科技	929,000	10,773,849.15	5.42
6	002714	牧原股份	249,500	10,591,275.00	5.33
7	001328	登康口腔	289,493	9,147,978.80	4.60
8	01364	古茗	461,701	9,028,474.22	4.54
9	01117	现代牧业	6,459,000	8,427,692.87	4.24
10	00992	联想集团	260,000	7,708,954.97	3.88

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

本基金本报告期未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货的交易以套期保值为主要目的，本着谨慎原则，适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行形势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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

本基金参与国债期货的交易以套期保值为主要目的，结合国债交易市场和期货市场的收益性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体本期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、处罚说明

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2 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	181,261.43
2	应收证券清算款	3,872,665.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	187,933.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,241,860.31

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，各比例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

项目	财通资管品质消费混合发起式 A	财通资管品质消费混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	78,645,204.77	151,740,738.29
报告期期间基金总申购份额	1,606,806.41	35,539,013.42

减：报告期期间基金总赎回份额	1,120,434.82	41,759,341.42
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	79,131,576.36	145,520,410.29

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§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

项目	财通资管品质消费混合发起式 A	财通资管品质消费混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,097.23	-
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	10,000,097.23	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.45	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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	10,000,097.23	4.45%	10,000,097.23	4.45%	自基金合同生效之日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	220,000.00	0.10%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,220,097.23	4.55%	10,000,097.23	4.45%	-

注：截至本报告期末，本发起式基金发起资金持有份额已满三年。

§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	20260701-20260930	61,571,888.46	-	-	61,571,888.46	27.41%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额 20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性风险，从而影响基金的投资运作和收益水平。管理人将在基金运作中加强流动性管理，保持合适的流动性水平，对申购赎回进行合理的应对，防范流动性风险，保障持有人利益。							

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、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金相关批准文件

2、财通证券资产管理有限公司营业执照、公司章程

3、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金托管协议

4、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金基金合同

5、财通资管品质消费混合型发起式证券投资基金招募说明书

6、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区栖霞路 26 弄富汇大厦 B 座 8、9 层

浙江省杭州市上城区新业路 300 号中国人寿大厦 2 幢 22 层

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人财通证券资产管理有限公司。

咨询电话：400-116-7888

公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司

2026 年 10 月 27 日