

财通资管周期研选混合型发起式证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 07 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 07 月 16 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 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	财通资管周期研选混合发起式
基金主代码	026837
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 02 月 26 日
报告期末基金份额总额	11,525,582.89 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，通过行业配置和个股选择策略，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、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生产品投资策略；6、融资策略
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*20%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%+活期存款基准利率(税后)*5%
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	中国银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	财通资管周期研选混合发起式 A	财通资管周期研选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	026837	026838
报告期末下属分级基金的份额总额	11,097,953.74 份	427,629.15 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	财通资管周期研选混合发起式 A	财通资管周期研选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-713,478.35	-34,558.26
2. 本期利润	-733,866.73	-21,006.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0615	-0.0301
4. 期末基金资产净值	9,998,620.81	384,784.94
5. 期末基金份额净值	0.9009	0.8998

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

财通资管周期研选混合发起式 A

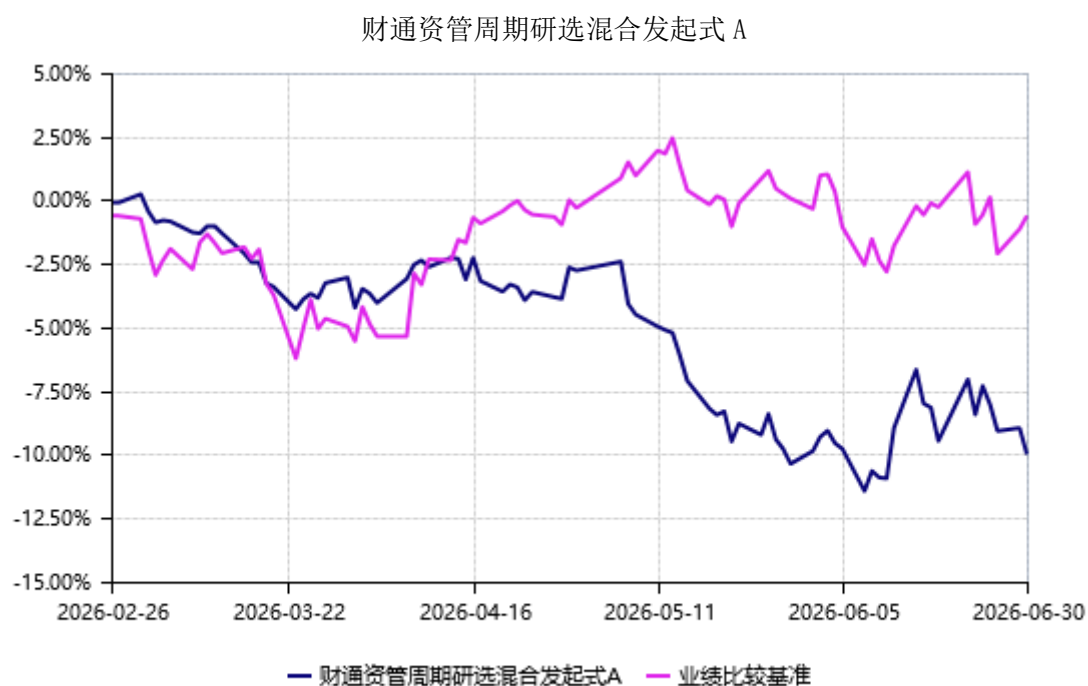
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-6.02%	0.95%	5.22%	0.91%	-11.24%	0.04%
自基金合同生效起 至今	-9.91%	0.84%	-0.53%	0.91%	-9.38%	-0.07%

财通资管周期研选混合发起式 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	①-③	②-④
----	------------	---------------	----------------	--------------	-----	-----

				率标准差 ④		
过去三个月	-6.11%	0.95%	5.22%	0.91%	-11.33%	0.04%
自基金合同生效起 至今	-10.02%	0.84%	-0.53%	0.91%	-9.49%	-0.07%

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



财通资管周期研选混合发起式 C



注：1、本基金合同于 2026 年 02 月 26 日生效，截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，报告期末本基金未建仓完毕。

§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		
毛鼎	本基金基金经理。	2026 年 02 月 26 日	—	7	硕士研究生学历、硕士学位。曾在上海东方证券资产管理有限公司工作。2023 年 2 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，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《证券投资基金经营机构董事、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合规守信情况的说明

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《财通资管周期研选混合型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管周期研选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

2026 年二季度，A 股市场整体震荡上行，但行业分化显著加剧。报告期内，上证综指上涨 5.20%，沪深 300 上涨 11.90%，中证 500 上涨 18.56%，市场风险偏好整体修复，但资金高度集中于电子、通信等 AI 产业链方向，周期板块内部表现分化明显，石油石化、钢铁等传统周期行业表现偏弱，而部分工业金属和材料方向具备相对收益。

报告期内产品正处于建仓期，考虑到战争不可控性和不可预测性大幅降低风险偏好，基金配置低仓位运行，行业层面偏均衡，不会过度押注战争升级亦或战争缓和的单向敞口，更多自下而上配置贵金属、有色金属、化工、和能源板块资产优质的公司。

操作上，我们在季度前半段维持了对能源冲击受益方向的关注，但随着 6 月中旬美伊签署谅解备忘录、霍尔木兹海峡逐步由封锁向规则化通行过渡，组合适度降低了对纯油价弹性方向的配置比重，转而

增配受益于供应链重塑的化工行业和供给约束更强、需求来源更具持续性的工业金属方向。

长期看周期的空间和方向性没有发生改变，组合配置还会集中在有色和化工行业，同时辅以能源类资产作为平衡：

（1）随着流动性修复，有色金属仍是相对确定性强的资产。黄金作为一个重要的观测指标，波动率已经回到了今年年初低位，同时随着油价回落通胀预期下行，美联储降息预期逐渐回升，流动性的风险已经过去。

（2）当前更加重视化工行业，在本轮原油供应冲击黑天鹅事件下，中国化工产业反映出较为坚韧的供应链稳定性，日韩、欧洲落后化工产能出现加速退出的迹象，战争冲击过后，油价中枢抬升、海外产能加速退出、全球供应链补库需求多重因素拉动的周期反转的机会，对化工中期趋势和空间乐观。从我们内部研究角度看，随着霍尔木兹海峡物流逐渐恢复，供应链重塑客观存在，资本市场会定价供应链重塑补库以及战略储备带来的超额需求增长，化工行业有望兑现高盈利弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管周期研选混合发起式 A 份额净值为 0.9009 元，本报告期财通资管周期研选混合发起式 A 份额净值增长率为-6.02%，同期业绩比较基准收益率为 5.22%；截至本报告期末财通资管周期研选混合发起式 C 份额净值为 0.8998 元，本报告期财通资管周期研选混合发起式 C 份额净值增长率为-6.11%，同期业绩比较基准收益率为 5.22%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内无需要说明的相关情况。

§ 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	4,338,647.91	41.48
	其中：股票	4,338,647.91	41.48
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	6,120,184.70	58.52
8	其他资产	330.00	0.00
9	合计	10,459,162.61	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 148,304.91 元，占净值比例 1.43%。

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	863,967.00	8.32
C	制造业	3,326,376.00	32.04
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	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	4,190,343.00	40.36

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	148,304.91	1.43

合计	148,304.91	1.43
----	------------	------

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	600309	万华化学	11,800	807,238.00	7.77
2	601899	紫金矿业	23,800	598,332.00	5.76
3	600160	巨化股份	11,000	583,110.00	5.62
4	601233	桐昆股份	18,300	396,195.00	3.82
5	603225	新凤鸣	19,500	383,175.00	3.69
6	002810	山东赫达	13,400	330,980.00	3.19
7	603979	金诚信	4,500	265,635.00	2.56
8	002440	闰土股份	25,600	262,400.00	2.53
9	600141	兴发集团	3,500	164,395.00	1.58
10	600549	厦门钨业	1,800	153,360.00	1.48

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，适度参与股指期货交易。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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	330.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	330.00

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	财通资管周期研选混合发起式 A	财通资管周期研选混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	11,922,393.61	907,504.69
报告期期间基金总申购份额	453,016.86	583,540.61
减：报告期期间基金总赎回份额	1,277,456.73	1,063,416.15
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	11,097,953.74	427,629.15

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	财通资管周期研选混	财通资管周期研选混
----	-----------	-----------

	合发起式 A	合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,388.92	—
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	10,001,388.92	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	86.78	—

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2026 年 02 月 26 日	10,001,388.92	10,001,000.00	—
合计			10,001,388.92	10,001,000.00	

注：基金管理人 2026 年 02 月 26 日的交易，适用费率参照基金招募说明书以及 2026 年 02 月 24 日发布的《财通证券资产管理有限公司旗下公募基金在直销渠道开展认（申）购费率优惠活动的公告》的收费标准。

§ 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	10,001,388.92	86.78%	10,001,388.92	86.78%	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	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—
合计	10,001,388.92	86.78%	10,001,388.92	86.78%	—

§ 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	20260401– 20260630	10,001,388.9 2	–	–	10,001,388.9 2	86.78 %
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、财通资管周期研选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、财通资管周期研选混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管周期研选混合型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管周期研选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 07 月 21 日