财通景气行业混合型证券投资基金2026年第3季度报告

2026年09月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

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。

基金托管人宁波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	财通景气行业混合
场内简称	-
基金主代码	010418
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年12月09日
报告期末基金份额总额	393,427,112.12份
投资目标	本基金主要通过精选投资于景气行业主题相关证券，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：景气行业主题相关证券的界定、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、股指期货的交易策略、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通景气行业混合A	财通景气行业混合C
下属分级基金场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	010418	016234
报告期末下属分级基金的份额总额	272,267,752.66份	121,159,359.46份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金。

注：(1)财通景气行业一年封闭运作混合型证券投资基金基金合同生效日为2020年12月9日，根据基金合同规定，封闭运作期满日为2021年12月8日，于2021年12月9日起转型为开放式基金；

(2)本基金自2022年7月18日起增加收取销售服务费的C类基金份额，原基金份额变更为A类基金份额。

§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)	
	财通景气行业混合A	财通景气行业混合C
1.本期已实现收益	25,489,458.84	31,298,349.05
2.本期利润	-174,819,595.05	-300,048,902.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6074	-1.3248
4.期末基金资产净值	483,270,270.71	211,601,908.90
5.期末基金份额净值	1.7750	1.7465

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

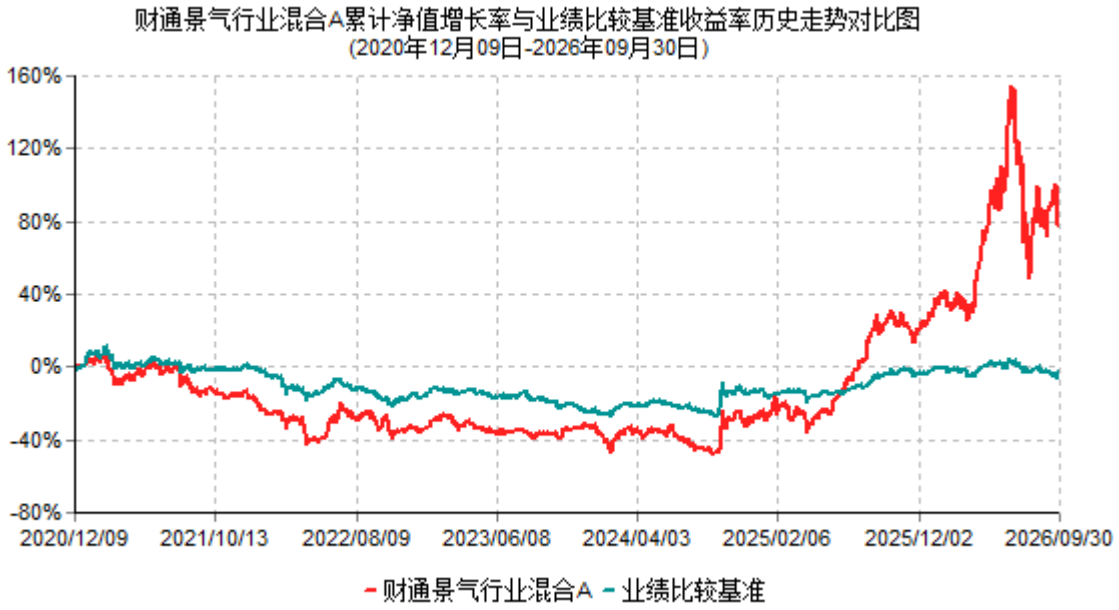
财通景气行业混合A净值表现

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	-29.96%	4.41%	-9.31%	0.96%	-20.65%	3.45%
过去六个月	36.96%	3.94%	-1.09%	0.96%	38.05%	2.98%
过去一年	36.48%	3.15%	-3.98%	0.85%	40.46%	2.30%
过去三年	183.14%	2.48%	15.94%	0.85%	167.20%	1.63%
过去五年	101.41%	2.15%	-4.73%	0.84%	106.14%	1.31%
自基金合同生效起至今	77.50%	2.06%	-6.04%	0.85%	83.54%	1.21%

财通景气行业混合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	-30.03%	4.41%	-9.31%	0.96%	-20.72%	3.45%
过去六个月	36.68%	3.94%	-1.09%	0.96%	37.77%	2.98%
过去一年	35.92%	3.15%	-3.98%	0.85%	39.90%	2.30%
过去三年	179.80%	2.48%	15.94%	0.85%	163.86%	1.63%
自增加C类基金份额起至今	126.00%	2.20%	4.88%	0.82%	121.12%	1.38%

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 2020 年 12 月 09 日；
(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；
(3)本基金自 2022 年 07 月 18 日起增加 C 类基金份额，相关数据按实际存续期计算。

§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		
沈犁	权益公募投资部副总经理（主持工作）、本基金的基金经理	2022-04-07	-	13年	上海交通大学工商管理硕士。历任普华永道中天会计师事务所高级审计员，中国国际金融股份有限公司研究员，交银施罗德基金管理有限公司高级研究员，惠理集团高级分析员。2020年8月加入财通基金管理有限公司，曾任基金投资部基金经理助理，现任权益公募投资部副总经理（主持工作）、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

2026年三季度，市场出现较大幅度的波动，这是自2024年9月市场开始一轮上涨行情后一次较大级别的回调。虽然2025年4月市场也经历过一次较大调整，但当时市场积累的涨幅和资金容量相对有限，我们认为导致当时调整的主要原因是贸易战这样的外部显性冲击，且在特朗普TACO下有所缓解。相比之下，本轮市场调整的背景更为复杂，市场前期积累的涨幅更大、获利盘更厚、市场预期更高，叠加市场对科技板块更远期的前景判断、地缘和贸易环境扰动、全球宏观和利率环境的不确定、内需政策预期等多重因素错综交织，所以本轮市场的调整节奏也会更加复杂，但我们认为，从中长期维度看，市场最终将向基本面收敛。

我们看到，一是人工智能在快速迭代，能力持续提升，为未来应用扩大和市场扩张奠定基础。这点在过去两年曾不时受到质疑并引发市场波动，但今年以来技术迭代并未放缓，反而有加快迹象。二是下游渗透率正从代码生成领域往其它领域延伸，网络安全、科研制药、先进制造、金融法律等领域的渗透已经初见成效。三是中国开源大模型技术和海外龙头的差距有所缩小，推动产业发展白热化。

虽然有以上积极因素，但也有一些担忧导致市场分歧，比如下游举债扩张硬件、推高宏观利率、网络安全治理面临挑战等等。我们认为，不同的声音有助于将行业拉回合理的增长轨道，避免非理性过热。我们看到人工智能正带动国内的通信、电路板等优势领域进入一轮增长期，也驱动半导体产业进入一轮大级别上行周期，前几年国产化准备充分的细分龙头有望引领发展。

我们对科技板块的发展走向和景气趋势持续关注，对科技带动的制造业增长保持积极展望。同时我们也对有色金属、出海制造业、内需等保持关注。

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，财通景气行业混合A基金份额净值为1.7750元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-29.96%，同期业绩比较基准收益率为-9.31%；截至本报告期末，财通景气行业混合C基金份额净值为1.7465元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-30.03%，同期业绩比较基准收益率为-9.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	641,809,452.46	92.12
	其中：股票	641,809,452.46	92.12
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	41,495,063.01	5.96
8	其他资产	13,388,538.22	1.92
9	合计	696,693,053.69	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	7,276,874.75	1.05
C	制造业	616,092,315.98	88.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,293,227.78	1.34
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	605,679.20	0.09
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	8,302,824.75	1.19
N	水利、环境和公共设施管理业	238,530.00	0.03
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	641,809,452.46	92.36

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

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	688498	源杰科技	42,263	68,170,219.00	9.81
2	300502	新易盛	168,606	65,587,734.00	9.44
3	300308	中际旭创	81,100	65,564,484.00	9.44
4	002384	东山精密	310,200	51,927,480.00	7.47
5	300408	三环集团	410,250	48,134,632.50	6.93
6	600183	生益科技	301,600	39,195,936.00	5.64
7	601208	东材科技	800,920	38,620,362.40	5.56
8	301511	德福科技	384,300	36,604,575.00	5.27
9	002938	鹏鼎控股	425,492	33,847,888.60	4.87
10	301362	民爆光电	323,680	33,167,489.60	4.77

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

本基金暂不投资国债期货。

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	11,499,979.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,888,559.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,388,538.22

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

	财通景气行业混合A	财通景气行业混合C
报告期期初基金份额总额	242,412,368.96	441,593,879.92
报告期期间基金总申购份额	140,606,450.24	116,871,087.44
减：报告期期间基金总赎回份额	110,751,066.54	437,305,607.90
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	272,267,752.66	121,159,359.46

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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

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 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

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	2026-08-03至2026-08-16	107,215,470.58	-	107,215,470.58	-	-
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。							

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、中国证监会准予基金注册的文件；

2、财通景气行业混合型证券投资基金基金合同；

3、财通景气行业混合型证券投资基金托管协议；

4、财通景气行业混合型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。

9.2 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。

9.3 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