
财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金

2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2026年04月22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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年4月17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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管鑫逸混合		
基金主代码	004888		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2017年08月30日		
报告期末基金份额总额	18,325,613.39份		
投资目标	在严格控制风险的基础上，把握市场机会，追求基金资产的稳健增值。		
投资策略	1、资产配置策略；2、固定收益类投资策略；3、权益类投资策略；4、权证投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。		
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债综合指数收益率×80%		
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。		
基金管理人	财通证券资产管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C	财通资管鑫逸混合E

下属分级基金的交易代码	004888	004889	018041
报告期末下属分级基金的份额总额	12,607,582.11份	4,223,731.94份	1,494,299.34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01月01日 - 2026年03月31日)		
	财通资管鑫逸混合A	财通资管鑫逸混合C	财通资管鑫逸混合E
1.本期已实现收益	2,711,226.63	879,767.73	204,236.68
2.本期利润	-322,177.39	-89,336.55	-32,939.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0247	-0.0206	-0.0303
4.期末基金资产净值	22,014,428.03	7,244,564.98	2,577,634.42
5.期末基金份额净值	1.7461	1.7152	1.7250

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

财通资管鑫逸混合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	-1.49%	1.00%	-0.52%	0.19%	-0.97%	0.81%
过去六个月	1.46%	1.15%	-0.49%	0.19%	1.95%	0.96%
过去一年	26.11%	1.14%	2.84%	0.18%	23.27%	0.96%
过去三年	14.51%	0.92%	7.07%	0.20%	7.44%	0.72%

过去五年	36.79%	0.81%	5.20%	0.21%	31.59%	0.60%
自基金合同生效起至今	74.61%	0.72%	17.27%	0.23%	57.34%	0.49%

财通资管鑫逸混合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	-1.53%	1.00%	-0.52%	0.19%	-1.01%	0.81%
过去六个月	1.37%	1.16%	-0.49%	0.19%	1.86%	0.97%
过去一年	25.86%	1.14%	2.84%	0.18%	23.02%	0.96%
过去三年	13.83%	0.92%	7.07%	0.20%	6.76%	0.72%
过去五年	35.43%	0.81%	5.20%	0.21%	30.23%	0.60%
自基金合同生效起至今	71.52%	0.72%	17.27%	0.23%	54.25%	0.49%

财通资管鑫逸混合E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	-1.58%	1.00%	-0.52%	0.19%	-1.06%	0.81%
过去六个月	1.26%	1.16%	-0.49%	0.19%	1.75%	0.97%
过去一年	25.62%	1.14%	2.84%	0.18%	22.78%	0.96%
过去三年	13.16%	0.92%	7.07%	0.20%	6.09%	0.72%
自基金合同生效起至今	13.79%	0.91%	7.26%	0.20%	6.53%	0.71%

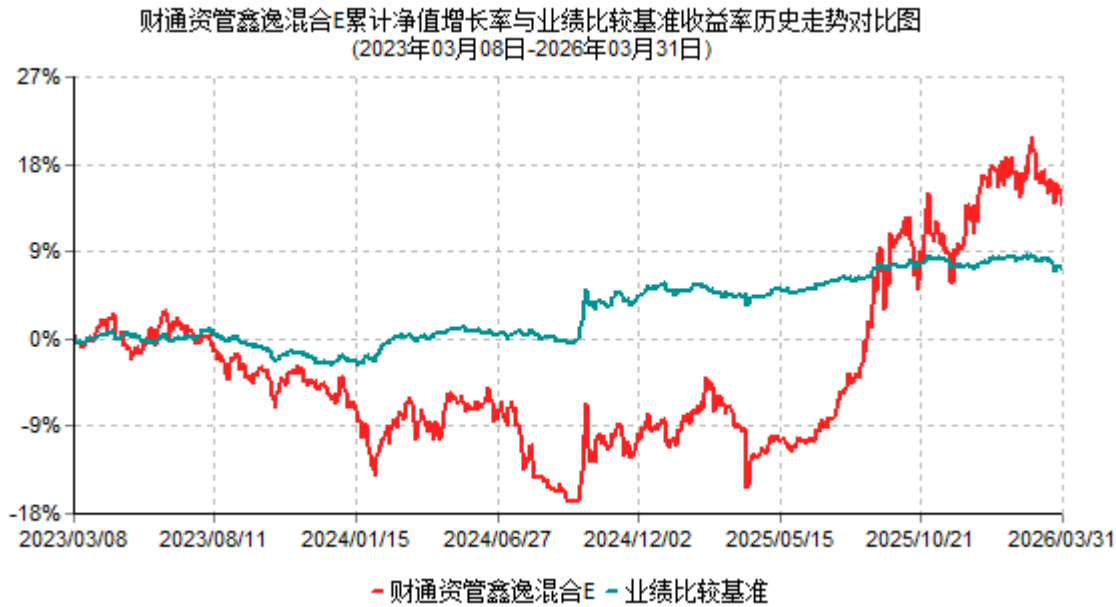
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

财通资管鑫逸混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年08月30日-2026年03月31日)



财通资管鑫逸混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年08月30日-2026年03月31日)





注：自 2023 年 03 月 07 日起，本基金增设 E 类份额类别，份额首次确认日为 2023 年 03 月 08 日，相关数据和指标自份额首次确认日起计算。

§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 日期	离任 日期		
李晶	本基金基金经理、财通资管产业优选混合型发起式证券投资基金和财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。	2021-11-02	-	17	本科学历、硕士学位。曾在上海申银万国证券研究所有限公司、民生证券股份有限公司、万达信息股份有限公司工作。2016年7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、权益研究部副总经理（主持工作）、权益公募投资部基金经理，现任权益公募投资一部基金经理。
石玉山	本基金基金经理、财通资管鸿睿12个月定期开放债券型证	2022-05-05	-	8	博士研究生学历、博士学位。曾在上海海通证券资产管理有限公司、永赢基金管

	券投资基金、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管瑞享12个月定期开放混合型证券投资基金、财通资管双安债券型证券投资基金、财通资管双盈债券型发起式证券投资基金和财通资管稳兴增益六个月持有期混合型证券投资基金基金经理。				理有限公司工作。2021年7月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收公募投资部基金经理助理、固收公募投资部基金经理，现任固收多策略公募投资部基金经理。
--	--	--	--	--	---

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《财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管鑫逸回报混合型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，本基金与本公司管理的其他基金在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

从基本面来看，一季度国内经济整体呈现边际修复态势，但结构分化仍然存在。3月制造业PMI较前值回升1.4个百分点至50.4%，重新回到荣枯线以上，显示节后复工复产带动生产和需求两端有所改善；1-2月规模以上工业增加值同比增长6.3%，较前期明显回升，反映生产端景气度有所修复。价格方面，2月CPI同比增长1.3%，较1月的0.2%明显回升，PPI同比降幅则由1月的-1.4%收窄至2月的-0.9%，物价水平边际改善，但整体仍处于偏低区间。需求侧方面，1-2月固定资产投资累计同比增长1.8%，其中制造业投资同比增长3.1%，基建投资同比增长11.4%，而房地产开发投资同比仍下降11.1%；1-2月社会消费品零售总额同比增长2.8%，较前期有所改善，但居民端需求恢复力度仍相对温和。

从政策面来看，一季度宏观政策继续延续稳增长取向，货币政策维持适度宽松基调，但总量宽松力度相对克制，更强调流动性呵护和结构性支持。2月13日，央行开展1万亿元买断式逆回购操作，以平滑春节后流动性波动并对冲政府债发行、信贷投放等因素影响。1月15日央行宣布，1月19日起执行下调各类结构性货币政策工具利率25BP，其中1年期再贷款利率降至1.25%，并增加支农支小、科技创新和民营企业等相关支持额度，体现政策仍以定向支持重点领域和薄弱环节为主。财政政策方面，前两个月政府债券融资继续前置，对社融和基建投资形成一定支撑，整体看政策仍保持托底导向，但更偏向于节奏平滑和精准发力。

从海外方面来看，一季度外部环境的不确定性有所上升。3月美联储议息会议继续将联邦基金利率维持在3.50%-3.75%不变，并以11:1的投票结果通过决议，显示在2025年9月、10月、12月三次降息后，2026年1月和3月会议均暂停降息，政策重心阶段性转向观察通胀和增长变化。同时，3月会议明确提到中东局势对美国经济的影响存在不确定性，地缘风险上升可能通过能源价格等渠道扰动后续通胀与降息路径预期。整体而言，海外流动性环境较前期更趋谨慎，外部扰动相对增加，对国内市场的影响更多仍体现在风险偏好、通胀预期和汇率环境等层面。

固收操作：无，持仓为现金比例。

转债方面：全季度来看，中证转债指数跌1.14%，转债等权指数跌0.84%，走势呈倒“A”型：1月跟随权益“春季躁动”行情上行，2月高位震荡，3月地缘风险中抹平涨幅。截至季末，转债价格中位数仍在高位，对未来谨慎乐观。操作上，仓位较年初有所降低，持仓结构以双低转债为主，行业电气设备、银行、化工等。

产品权益部分持续聚焦在科技成长和先进制造。AI这轮的技术变革仍在进行中，agent的落地使得云厂商ROI水平继续提升，预计到2028年前后或能实现盈亏平衡。AI业

务就有了自我造血能力，如果考虑有更大的AI需求出现，盈亏平衡的时间则会提前。这个测算仅仅包括AI创造的收入，还不包括AI实现成本节约带来的价值，另外有一些主权AI的投入是不需要看到显性的收入回报，因此我们认为AI的价值是被显著低估的。因此海外的技术进步和应用爆发仍然在推进过程中，海外算力的底层逻辑依旧非常健康。

1) 海外继续加大算力建设，模型能力持续提升逐步走向agent和3D世界理解，形成了投入与应用ARR正向循环；“星际之门”规模巨大；下一阶段agent和海外头部视频模型将成为重要动力；

2) 国产替代依然是科技自立和战略安全的必然选择，国产模型性价比优势突出紧跟海外节奏，国产算力及国内数据中心建设进度有望超预期，配套产业链包括先进制程、先进封装、国产存储、光刻机、半导体设备材料等；

3) 北美电力建设也是AI配套的重要部分，燃气轮机、天然气发动机、SOFC、核电、储能等多种形式并行发展，关注电网整体升级改造；国内也开始发展“算电协同”；

4) 继续期待C端硬件落地，AI手机、AI眼镜、AI玩具、无人机等，关注机器人的量产节奏；硬件或是最好的应用载体且商业模式清晰；机器人不仅是执行器的机会挖掘，未来核心在大脑训练、小脑协调以及具身智能模型的进步。

展望后续市场，我们仍然对科技成长行业充满信心，AI是一个长达3-5年的技术变革，2026年可能依托于各类硬件的应用会呈现全面爆发，百花齐放，因此我们希望在这个赛道里面做长期投资者，把握产业趋势和技术变革的机会，积极做出超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管鑫逸混合A基金份额净值为1.7461元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.49%，同期业绩比较基准收益率为-0.52%；截至报告期末财通资管鑫逸混合C基金份额净值为1.7152元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.53%，同期业绩比较基准收益率为-0.52%；截至报告期末财通资管鑫逸混合E基金份额净值为1.7250元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、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的情形。

2、自2024年7月17日至2026年3月31日，本基金存在资产净值连续六十个工作日低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案。本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形后，本基金在基金迷你期间产生的信息披露费、审计费、基金份额持有人大会费和银行间账户维护费等各类固定费用由基金管理人承担。

§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	6,014,340.82	16.09
	其中：股票	6,014,340.82	16.09
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	11,797,334.20	31.56
	其中：债券	11,797,334.20	31.56
	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	5,000,000.00	13.38
	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	14,294,776.31	38.25
8	其他资产	269,446.99	0.72
9	合计	37,375,898.32	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	-	-
C	制造业	6,014,340.82	18.89
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	6,014,340.82	18.89

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港股通股票。

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	002463	沪电股份	9,200	698,924.00	2.20
2	300308	中际旭创	1,200	683,292.00	2.15
3	603308	应流股份	11,000	679,030.00	2.13
4	300502	新易盛	1,300	575,692.00	1.81
5	002916	深南电路	2,200	482,922.00	1.52
6	300750	宁德时代	1,200	482,040.00	1.51
7	688629	华丰科技	3,489	360,343.92	1.13
8	600183	生益科技	4,200	227,514.00	0.71
9	603256	宏和科技	3,100	217,155.00	0.68
10	688498	源杰科技	201	202,093.44	0.63

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	2,015,103.56	6.33
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）	9,782,230.64	30.73
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,797,334.20	37.06

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	019792	25国债19	20,000	2,015,103.56	6.33
2	113042	上银转债	15,000	1,854,729.45	5.83
3	127040	国泰转债	10,000	1,335,283.15	4.19
4	118031	天23转债	10,000	1,264,545.21	3.97
5	111000	起帆转债	6,000	816,526.03	2.56

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

本基金对股指期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的，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

本基金对国债期货的投资以套期保值、回避市场风险为主要目的，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，获取超额收益。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行的处罚。天合光能股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海证券交易所的处罚。

本基金管理人对该证券投资决策程序的说明如下：本基金管理人对证券投资有严格的投资决策流程控制，本基金对该证券的投资也严格执行投资决策流程。在对该证券的选择上，本基金严格执行公司个券审核流程。在对该证券的持有过程中，研究员密切关注证券发行主体动向，在上述处罚发生时及时分析其对该投资决策的影响。经过分析认为此事件对该证券发行主体的财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响，因此不影响对该证券基本面和投资价值的判断。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规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	13,728.05

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	255,718.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	269,446.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113042	上银转债	1,854,729.45	5.83
2	127040	国泰转债	1,335,283.15	4.19
3	118031	天23转债	1,264,545.21	3.97
4	111000	起帆转债	816,526.03	2.56
5	113661	福22转债	681,786.99	2.14
6	123178	花园转债	674,742.40	2.12
7	113658	密卫转债	671,788.36	2.11
8	111010	立昂转债	658,018.49	2.07
9	123076	强力转债	637,370.07	2.00
10	118034	晶能转债	364,935.04	1.15
11	118003	华兴转债	281,590.52	0.88
12	118038	金宏转债	274,050.96	0.86
13	123149	通裕转债	266,863.97	0.84

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

	财通资管鑫逸混合 A	财通资管鑫逸混合 C	财通资管鑫逸混合 E
--	---------------	---------------	---------------

报告期期初基金份额总额	13,621,817.54	4,649,528.52	1,403,338.44
报告期期间基金总申购份额	610,439.71	321,697.31	920,221.10
减：报告期期间基金总赎回份额	1,624,675.14	747,493.89	829,260.20
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	12,607,582.11	4,223,731.94	1,494,299.34

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

本报告期内基金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

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 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，经本基金管理人第三届董事会第二十四、二十五次会议审议通过并按规定备案，自2026年1月1日起邹广航先生担任副总经理兼财务负责人。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、财通资管鑫逸回报混合型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、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金托管协议
- 4、财通资管鑫逸回报混合型证券投资基金基金合同

5、财通资管鑫逸回报混合型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

9.2 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

9.3 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04月22日