湘财红利量化选股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:湘财基金管理有限公司

基金托管人:苏州银行股份有限公司

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 12
§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。

基金托管人苏州银行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	湘财红利量化选股混合
基金主代码	020816
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2024年03月29日
报告期末基金份额总额	6,117,658.62份
投资目标	本基金通过把握宏观经济和市场的变化趋势，精选持续分红能力强且估值相对合理的优质上市公司，结合量化投资策略筛选个股，在严格控制风险的前提下，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、国债期货投资策略；6、股票期权投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、存托凭证投资策略。
业绩比较基准	中证红利指数收益率*80%+中债总全价（总值）指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，预期风险与预期收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	湘财基金管理有限公司
基金托管人	苏州银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	湘财红利量化选股混合A	湘财红利量化选股混合C
下属分级基金的交易代码	020816	020817
报告期末下属分级基金的份额总额	5,102,979.52份	1,014,679.10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)	
	湘财红利量化选股混合A	湘财红利量化选股混合C
1.本期已实现收益	-590,654.71	-151,078.81
2.本期利润	-100,186.84	-20,136.47
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0199	-0.0171
4.期末基金资产净值	5,161,845.31	1,015,893.34
5.期末基金份额净值	1.0115	1.0012

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

湘财红利量化选股混合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	-1.86%	0.88%	7.58%	0.81%	-9.44%	0.07%
过去六个月	-11.39%	0.82%	-3.02%	0.79%	-8.37%	0.03%
过去一年	-7.89%	0.75%	0.81%	0.73%	-8.70%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.15%	0.89%	3.62%	0.80%	-2.47%	0.09%

湘财红利量化选股混合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	-1.96%	0.88%	7.58%	0.81%	-9.54%	0.07%
过去六个月	-11.56%	0.82%	-3.02%	0.79%	-8.54%	0.03%
过去一年	-8.25%	0.75%	0.81%	0.73%	-9.06%	0.02%
自基金合同生效起至今	0.12%	0.89%	3.62%	0.80%	-3.50%	0.09%

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	2024-03-29	-	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。

在2026年三季度市场震荡调整、结构分化加剧的环境下，本基金管理人坚持以高股息红利为主线的投资理念，充分发挥主动管理与量化投资的协同优势，结合对宏观形势与行业景气度的研判，辅以量化模型的精细化筛选，重点布局股息优势突出、分红持续性强、业绩基本面稳健的优质标的。本基金主要配置银行、非银金融、煤炭、有色金属、交通运输、公用事业等传统高股息行业，同时择优布局具备分红改善潜力的周期龙头。三季度市场风格轮动加快，本基金净值跟随市场波动，但红利风格相对抗跌，主要受益于高股息组合的防御属性与稳定分红带来的相对优势。展望四季度，本基金管理人将继续坚守高股息红利主线进行配置，积极挖掘契合政策导向、行业趋势清晰、风险收益比优异、具备中长期配置价值的个股。具体方向上，传统高股息领域仍具备良好的阶段性投资机会，同时将重点布局政策推动下分红机制持续优化的细分行业龙头。

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，充分发挥量化投资的优势，通过多因子模型精准定位相关标的，精选上市公司进行布局。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

截至报告期末湘财红利量化选股混合A基金份额净值为1.0115元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.86%，同期业绩比较基准收益率为7.58%；截至报告期末湘财红利量化选股混合C基金份额净值为1.0012元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.96%，同期业绩比较基准收益率为7.58%。

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2024年7月31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	4,919,814.00	79.54

	其中：股票	4,919,814.00	79.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	312,365.33	5.05
	其中：债券	312,365.33	5.05
	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	599,805.32	9.70
	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	353,258.17	5.71
8	其他资产	-	-
9	合计	6,185,242.82	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	323,699.00	5.24
C	制造业	1,606,746.00	26.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	860,760.00	13.93
E	建筑业	220,123.00	3.56
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	576,820.00	9.34
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	128,897.00	2.09
J	金融业	865,526.00	14.01
K	房地产业	145,788.00	2.36
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	69,476.00	1.12

N	水利、环境和公共设施管理业	62,523.00	1.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	27,256.00	0.44
R	文化、体育和娱乐业	32,200.00	0.52
S	综合	-	-
	合计	4,919,814.00	79.64

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	600036	招商银行	3,100	127,906.00	2.07
2	600642	申能股份	14,300	125,554.00	2.03
3	600795	国电电力	23,400	124,956.00	2.02
4	601818	光大银行	41,100	124,944.00	2.02
5	601919	中远海控	7,600	124,412.00	2.01
6	600970	中材国际	16,100	124,292.00	2.01
7	600639	浦东金桥	12,300	121,524.00	1.97
8	000088	盐田港	26,000	121,160.00	1.96
9	000708	中信特钢	9,200	120,612.00	1.95
10	600282	南钢股份	26,500	120,310.00	1.95

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	302,597.10	4.90
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）	9,768.23	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	312,365.33	5.06

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	019827	26国债01	3,000	302,597.10	4.90
2	113710	四方转债	70	9,768.23	0.16

注：本基金本报告期末仅持有上述两只债券。

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 本基金投资前十大证券中，招商银行的发行人招商银行股份有限公司于2026年7月17日因违规经营被国家金融监督管理总局罚款；国电电力的发行人国电电力发展股份有限公司于2026年9月24日因违反安全生产行为被东北能源监管局罚款、责令改正；光大银行的发行人中国光大银行股份有限公司于2025年10月29日因违规经营被国家外汇管理局北京市分局罚款、没收违法所得。

本基金投资决策说明：本基金投研团队基于对上述证券基本面的研究，认为上述事件不会对其经营活动业绩产生重大影响，也不会改变其长期投资价值。本基金管理人对上述证券的投资决策遵循公司的投资决策制度。

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

注：本基金本报告期末无其他资产（应收证券清算款、应收申购款、其他应收款等）。

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

	湘财红利量化选股混合A	湘财红利量化选股混合C
报告期期初基金份额总额	5,290,962.73	1,474,568.17
报告期期间基金总申购份额	326,956.07	7,326.15
减：报告期期间基金总赎回份额	514,939.28	467,215.22
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	5,102,979.52	1,014,679.10

§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

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
个人	1	2026年7月1日至2026年9月30日	1,447,406.80	323,655.66	0.00	1,771,062.46	28.95%
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情形，如该单一投资者选择大比例赎回时，将可能引发巨额赎回。当发生巨额赎回时，可能给本基金带来如下特定风险： 本基金管理人被迫抛售证券以应付基金巨额赎回的现金需求，对本基金的投资运作及净值表现产生较大影响，可能带来基金份额净值波动风险。 本基金管理人在符合本基金合同约定的情况下，可以根据基金当时的资产组合状况决定全额赎回、部分延期赎回、暂停赎回或延缓支付赎回款项，投资者可能面临赎回申请被延期办理的风险。 若本基金仓位调整困难，在短时间内无法变现足够的现金应对巨额赎回，可能导致基金流动性风险。 在极端情形下，单一投资者巨额赎回还可能导致在其赎回后本基金资产净值连续60个工作日低于5000万元，本基金可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等风险。							

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、中国证监会批准本基金设立的文件；

2、《湘财红利量化选股混合型证券投资基金基金合同》；

3、《湘财红利量化选股混合型证券投资基金托管协议》；

4、《湘财红利量化选股混合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