湘财长弘灵活配置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:中国银河证券股份有限公司

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 8
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 9
§5 投资组合报告 9
5.1 报告期末基金资产组合情况 9
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 11
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 13
§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。

基金托管人中国银河证券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	湘财长弘灵活配置混合
基金主代码	010076
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2020年09月24日
报告期末基金份额总额	21,934,879.66份
投资目标	本基金通过宏观、政策、流动性、资产相对价值水平、资产估值水平等研究成果决定合理的大类资产配置比例。权益资产方面，强化配置景气度较高的行业及精选基本面稳健、具有中期成长性的上市公司；固收资产方面，精选现金流良好、资产负债表稳健的发行主体，并结合市场状况积极采用多种策略，在严格控制风险和保持基金资产流动性良好的情况下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将实施积极主动的投资策略，运用多种方法进行资产配置。具体由大类资产配置策略、股票投资策略、固定收益类资产投资策略、股指期货投资策略和国债期货投资策略五个方面组成。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%＋上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债

	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	中国银河证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	湘财长弘灵活配置混合A	湘财长弘灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	010076	010077
报告期末下属分级基金的份额总额	14,082,135.71份	7,852,743.95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)	
	湘财长弘灵活配置混合A	湘财长弘灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-663,515.40	-371,193.62
2.本期利润	-2,739,721.99	-1,541,850.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1998	-0.1971
4.期末基金资产净值	9,199,355.62	5,006,928.69
5.期末基金份额净值	0.6533	0.6376

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

湘财长弘灵活配置混合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	-23.51%	2.62%	-8.50%	0.90%	-15.01%	1.72%

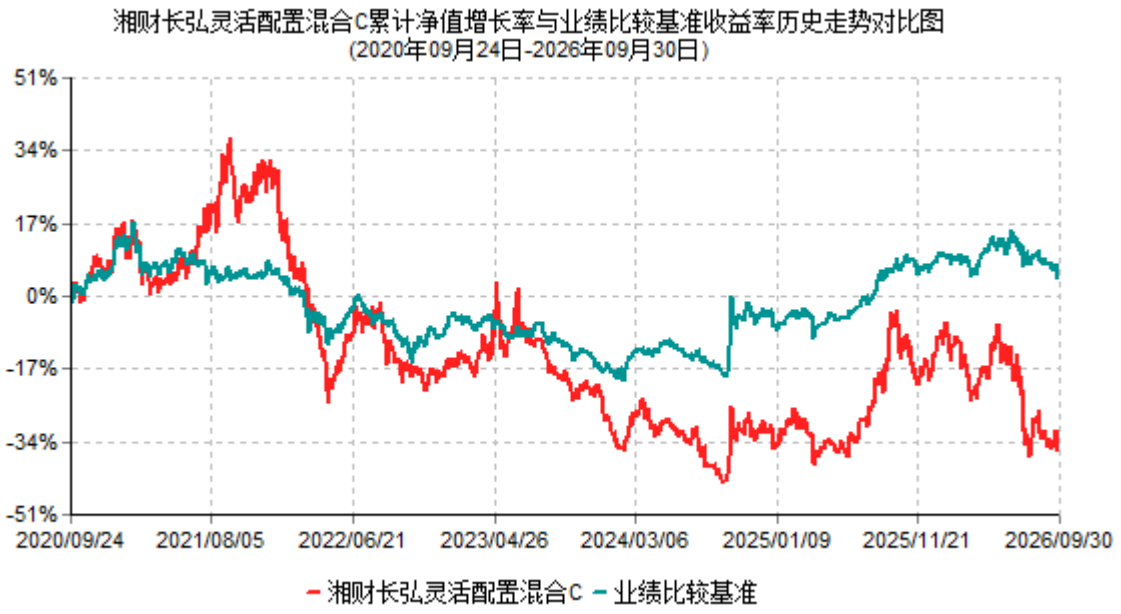
过去六个月	-17.45%	2.26%	-0.62%	0.90%	-16.83%	1.36%
过去一年	-33.86%	2.01%	-3.15%	0.79%	-30.71%	1.22%
过去三年	-21.15%	1.76%	17.75%	0.80%	-38.90%	0.96%
过去五年	-46.67%	1.70%	-0.18%	0.78%	-46.49%	0.92%
自基金合同生效起至今	-34.67%	1.67%	4.51%	0.79%	-39.18%	0.88%

湘财长弘灵活配置混合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	-23.59%	2.62%	-8.50%	0.90%	-15.09%	1.72%
过去六个月	-17.62%	2.26%	-0.62%	0.90%	-17.00%	1.36%
过去一年	-34.13%	2.01%	-3.15%	0.79%	-30.98%	1.22%
过去三年	-22.10%	1.76%	17.75%	0.80%	-39.85%	0.96%
过去五年	-47.74%	1.70%	-0.18%	0.78%	-47.56%	0.92%
自基金合同生效起至今	-36.24%	1.67%	4.51%	0.79%	-40.75%	0.88%

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	2025-05-14	-	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。
徐若旭	本基金现任基金经理	2026-05-29	-	15年	徐若旭先生，中欧工商管理学院金融工商管理硕士，曾任上海申银万国证券研究所有限公司资深高级分析

					师，湘财基金管理有限公司高级行业研究员、基金经理助理。现任湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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，市场整体羸弱，一方面投资者担忧油价高企导致长端利率持续走高从而压制权益估值，另一方面AI自身增长的速率有放缓迹象，整个产业链持续高额借债进行资本开支令市场担忧其持续性，尽管美国市场调整幅度有限甚至还创出阶段性新高，但国内科技股因估值/资本市场结构等问题表现更为脆弱，包括机器人，半导体，光通信等板块纷纷出现大幅回落，科创综指一度抹去年内所有涨幅。但站在当前时点，本基金管理人认为：

宏观层面上，尽管目前美伊局势仍有一定变数，但很显然原油的产量/运输量都在逐步走向正轨，只是短期成品油因为炼化产能的缺失（俄罗斯和中东装置受损）仍然令消费终端的油价高企，但整体这与当年海湾战争所带来的极致原油供应冲击已经完全不同，且考虑2027年南美区域几大油田都有大幅增产的可能，供应的潜在冲击中长期看几乎不存在；再看美债长端收益率走高，一方面油价未来回落带来通胀预期回落天然可以降低利率上升的动力，另一方面随着美债收益率上升，其资产配置的吸引力正在大大增加，这也在一定程度上缓解了长端利率继续攀升的问题，最后本基金管理人认为高企的利率某种程度上反应出AI未来带来的潜在增长率的提升，是十分良性的。因此展望四季度宏观环境这一块，本基金管理人认为对A股权益至少不是负面的。

行业层面上，美国两大AI公司收入ARR预期放缓，引发了市场再次担忧AI CAPEX投资的持续性的担忧。不过本基金管理人认为，一直指望行业增速二阶导持续加速，在一个已经持续翻倍增长了2年的行业中抱有这种期待是非常不现实也不健康的。市场需要接受一个更长期，更持续但更普通的增速预期，这反而从中长期能给AI相关的产业链（包括机器人）提供更好的估值，从而支撑股价。考虑到大模型公司收入增速虽然满足不了当下最疯狂人的预期，但仍在持续增长，且现金流和利润都有极高转正的可能，这无疑意味着AI商业模式的持续健康发展，本基金管理人对远期的AI需求的持续性抱有更强的信心。

从国内A股独有的筹码结构和政策角度判断，当前各个ETF宽基持续放量，显示中长线资金对底部区域的认可；且多数有业绩的公司经历股价大幅调整之后，估值日趋合理。事实上，AI在2026经历了10个月的发展，国内半导体产业链大踏步向前发展，而科创芯片指数却年初以来没有上涨，这种产业趋势与股价形成的剪刀差显然也是不合理的。因此不管从哪个维度上看，当前对于科技行情可以乐观一些，预计该基金仓位会有所提升，并在保证配置优秀的机器人公司的同时也密切关注半导体行业里的景气细分赛道。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末湘财长弘灵活配置混合A基金份额净值为0.6533元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-23.51%，同期业绩比较基准收益率为-8.50%；截至报告期末湘财长弘灵活配置混合C基金份额净值为0.6376元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-23.59%，同期业绩比较基准收益率为-8.50%。

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8月29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	11,199,751.31	78.72
	其中：股票	11,199,751.31	78.72
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	1,699,448.33	11.95
	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	1,325,597.55	9.32
8	其他资产	2,229.96	0.02
9	合计	14,227,027.15	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	433,888.00	3.05

C	制造业	9,350,822.60	65.82
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	1,415,040.71	9.96
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	11,199,751.31	78.84

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	688306	均普智能	96,046	948,934.48	6.68
2	603920	世运电路	16,900	750,360.00	5.28
3	002126	银轮股份	21,700	736,715.00	5.19
4	002842	翔鹭钨业	20,900	643,929.00	4.53

5	605488	福莱新材	19,800	582,516.00	4.10
6	002472	双环传动	13,200	502,788.00	3.54
7	688256	寒武纪	480	484,324.80	3.41
8	002850	科达利	2,900	451,820.00	3.18
9	300007	汉威科技	15,000	451,650.00	3.18
10	002048	宁波华翔	25,200	445,284.00	3.13

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

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，均普智能的发行人宁波均普智能制造股份有限公司于2025年10月16日披露因信息披露虚假或严重误导性陈述被上海证券交易所口头警示，于2025年10月16日披露因未依法履行职责被宁波证监局出具监管关注函。

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

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	2,229.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,229.96

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

	湘财长弘灵活配置混合A	湘财长弘灵活配置混合C
报告期期初基金份额总额	13,633,416.08	7,854,410.36
报告期期间基金总申购份额	548,141.23	224,723.83
减：报告期期间基金总赎回份额	99,421.60	226,390.24
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	14,082,135.71	7,852,743.95

§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

无。

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、《湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

3、《湘财长弘灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

4、《湘财长弘灵活配置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