

财通资管量化选股股票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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	财通资管量化选股股票发起式
基金主代码	026520
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 02 月 05 日
报告期末基金份额总额	326,001,666.04 份
投资目标	本基金通过量化多因子模型精选股票，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，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	中证 500 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，理论上其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。 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	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	财通资管量化选股股票发起式 A	财通资管量化选股股票发起式 C
下属分级基金的交易代码	026520	026521
报告期末下属分级基金的份额总额	168,578,825.30 份	157,422,840.74 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）	
	财通资管量化选股股票发起式 A	财通资管量化选股股票发起式 C
1. 本期已实现收益	-1,682,021.32	-1,959,414.32
2. 本期利润	-627,309.55	-868,882.24
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0032	-0.0045
4. 期末基金资产净值	154,563,059.48	144,103,553.01
5. 期末基金份额净值	0.9169	0.9154

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

财通资管量化选股股票发起式 A

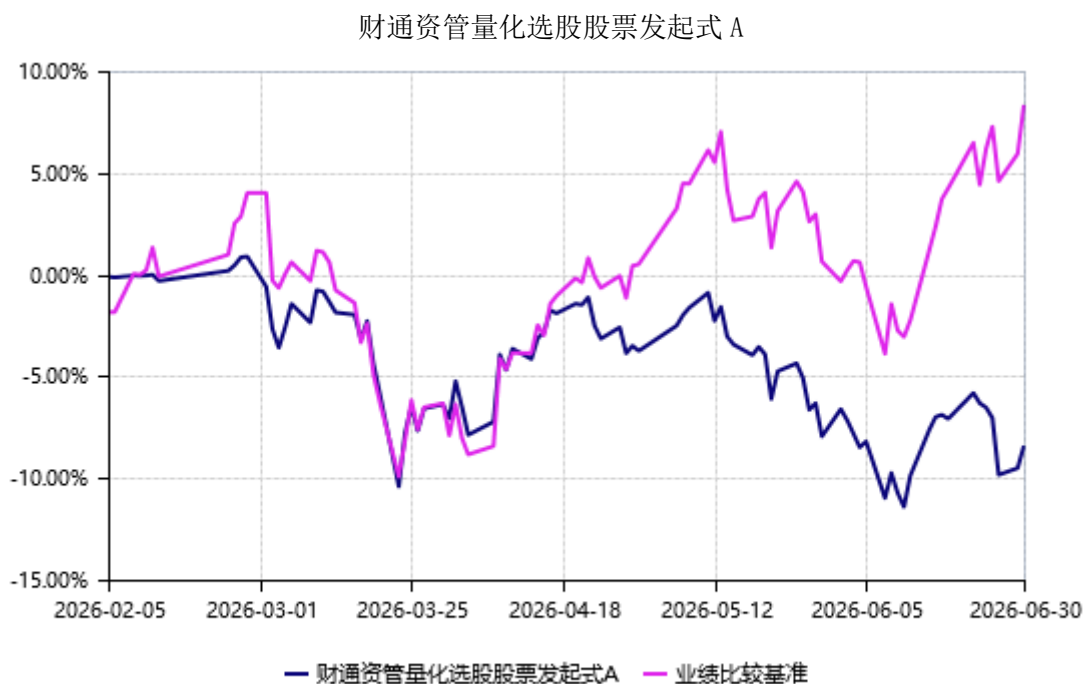
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	-1.44%	1.25%	17.61%	1.56%	-19.05%	-0.31%
自基金合同生效起 至今	-8.31%	1.29%	8.44%	1.58%	-16.75%	-0.29%

财通资管量化选股股票发起式 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	-1.55%	1.25%	17.61%	1.56%	-19.16%	-0.31%
自基金合同生效起 至今	-8.46%	1.29%	8.44%	1.58%	-16.90%	-0.29%

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



财通资管量化选股股票发起式 C



注：1、本基金合同于 2026 年 02 月 05 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		
杨宸祎	本基金基金经理和财通资管中证 500 指数增强型证券投资基金基金经理。	2026 年 02 月 05 日	-	4	硕士研究生学历、硕士学位。曾在华创证券有限责任公司工作。2025 年 5 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任量化及多资产投资部研究员，现任量化及多资产投资部基金经理。

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《财通资管量化选股股票型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管量化选股股票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

二季度 A 股市场在宏观因子扰动与微观结构演变的共振下，呈现出极端的“K 型”分化特征，宽基指数的阶段性上涨掩盖了市场内部的结构性撕裂。从宏观层面看，美伊地缘冲突的反复与欧美央行紧缩预期的强化并未引发系统性估值破坏，反而促使资金在避险与追逐高景气资产之间剧烈再平衡；在此背景下，尽管中证 500 指数半年上涨 20.97%、中证全指上涨 10.69%，但全市场上涨个股数量仅占 30%左右，个股涨跌幅中位数实际下跌超 15%，且前 5%个股成交额占比突破 50%，位于历史极值附近。这些迹象表明本轮行情的本质是由 AI 产业链盈利预期驱动的极少数高权重科技股的结构性上涨，而非全面普涨，当交易拥挤度触及高位时，传统金融、消费等板块活跃度受到持续压制。这种由产业趋势支撑的资金集中，会导致资产价格对利空信息的敏感度大幅提升，若热门赛道业绩无法匹配估值溢价或海外流动性超预期收紧，市场将面临严峻的风格再平衡压力。

展望后市，随着宏观环境从估值修复向业绩兑现阶段过渡，市场大概率将在海外流动性约束与国内基本面验证的拉锯中维持宽幅震荡与结构性轮动格局。决定下一阶段市场走向的核心变量在于两方面：一是 7 至 8 月中报密集披露期科技龙头业绩指引与实际兑现之间的预期差，以及传统低位板块盈利改善的真实斜率，这将直接检验当前极致分化的可持续性；二是美国核心通胀回落节奏及地缘局势演变对全球能源价格与利率中枢的影响。若盈利验证不及预期或外部约束加剧，风格回归均衡的进程或将加速。因此，我们依托量化模型在全市场范围内客观捕捉多维因子信号，在努力规避过高估值风险的同时，力争挖掘估值与盈利预期相匹配的优质标的，力求在不确定性中实现稳健超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管量化选股股票发起式 A 份额净值为 0.9169 元，本报告期财通资管量化选股股票发起式 A 份额净值增长率为-1.44%，同期业绩比较基准收益率为 17.61%；截至本报告期末财通资管量化选股股票发起式 C 份额净值为 0.9154 元，本报告期财通资管量化选股股票发起式 C 份额净值增长率为-1.55%，同期业绩比较基准收益率为 17.61%。

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	283,391,180.68	92.96
	其中：股票	283,391,180.68	92.96
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	21,439,070.71	7.03
8	其他资产	28,801.18	0.01

9	合计	304,859,052.57	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	1,257,481.20	0.42
B	采矿业	2,347,929.00	0.79
C	制造业	225,000,992.12	75.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,481,074.00	0.83
E	建筑业	856,801.00	0.29
F	批发和零售业	6,972,360.00	2.33
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	33,046,790.36	11.06
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	8,091,613.00	2.71
N	水利、环境和公共设施管理业	877,440.00	0.29
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	2,458,700.00	0.82
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	283,391,180.68	94.89

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	300590	移为通信	441,800	6,339,830.00	2.12
2	603025	大豪科技	447,700	6,106,628.00	2.04

3	600884	杉杉股份	450,000	6,097,500.00	2.04
4	600203	福日电子	501,500	6,093,225.00	2.04
5	002558	巨人网络	220,900	6,088,004.00	2.04
6	001218	丽臣实业	258,700	5,706,922.00	1.91
7	603444	吉比特	15,900	5,698,878.00	1.91
8	688111	金山办公	25,500	5,432,775.00	1.82
9	301606	绿联科技	82,600	5,040,252.00	1.69
10	002811	郑中设计	404,600	4,527,474.00	1.52

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

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，同时本着谨慎原则，适度参与股指期货交易。本基金将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

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与国债期货交易。

本基金将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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，巨人网络集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国证券监督管理委员会重庆监管局的处罚。

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 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	28,801.18
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	28,801.18

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	财通资管量化选股股票发起式 A	财通资管量化选股股票发起式 C
报告期期初基金份额总额	220,958,031.83	220,256,821.04
报告期期间基金总申购份额	4,611,184.70	10,217,879.39
减：报告期期间基金总赎回份额	56,990,391.23	73,051,859.69
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	168,578,825.30	157,422,840.74

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	财通资管量化选股股票发起式 A	财通资管量化选股股票发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,001,777.85	—

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	10,001,777.85	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.07	-

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 05 日	10,001,777.85	10,001,000.00	-
合计			10,001,777.85	10,001,000.00	

注：基金管理人 2026 年 02 月 05 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	10,001,777.85	3.07%	10,001,777.85	3.07%	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	437,413.03	0.13%	-	-	-
基金经理等人员	1,230,011.12	0.38%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	11,669,202.00	3.58%	10,001,777.85	3.07%	-

§ 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

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。

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、财通资管量化选股股票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、财通资管量化选股股票型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管量化选股股票型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管量化选股股票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