# 财通资管价值发现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 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 22 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 09 月 30 日止。

# § 2 基金产品概况

## 2.1 基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 财通资管价值发现混合 | |
| 基金主代码 | 008276 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020 年 03 月 23 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 164,708,544.55 份 | |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过对不同资产类别的优化配置，充分挖掘市场潜在的投资机会，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。 | |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%＋中债综合指数收益率×30% | |
| 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 | 财通资管价值发现混合 A | 财通资管价值发现混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008276 | 012767 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 140,143,880.17 份 | 24,564,664.38 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） | |
|---|---|---|
| | 财通资管价值发现混合 A | 财通资管价值发现混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -32,179,231.58 | -5,554,419.94 |
| 2.本期利润 | -59,721,090.82 | -10,255,479.27 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.4210 | -0.4149 |
| 4.期末基金资产净值 | 223,853,340.29 | 38,450,211.51 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.5973 | 1.5653 |

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

财通资管价值发现混合 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 | -20.83% | 1.27% | -8.67% | 0.90% | -12.16% | 0.37% |
| 过去六个月 | -10.34% | 1.38% | -0.91% | 0.90% | -9.43% | 0.48% |
| 过去一年 | -11.43% | 1.39% | -3.57% | 0.79% | -7.86% | 0.60% |
| 过去三年 | 1.02% | 1.54% | 15.42% | 0.80% | -14.40% | 0.74% |
| 过去五年 | -22.85% | 1.47% | -3.65% | 0.78% | -19.20% | 0.69% |
| 自基金合同生效起至今 | 59.73% | 1.46% | 16.57% | 0.79% | 43.16% | 0.67% |

财通资管价值发现混合 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 | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -20.90% | 1.27% | -8.67% | 0.90% | -12.23% | 0.37% |
| 过去六个月 | -10.52% | 1.38% | -0.91% | 0.90% | -9.61% | 0.48% |
| 过去一年 | -11.78% | 1.39% | -3.57% | 0.79% | -8.21% | 0.60% |
| 过去三年 | -0.19% | 1.54% | 15.42% | 0.80% | -15.61% | 0.74% |
| 过去五年 | -24.37% | 1.47% | -3.65% | 0.78% | -20.72% | 0.69% |
| 自基金合同生效起至今 | -24.79% | 1.47% | -7.22% | 0.79% | -17.57% | 0.68% |

### 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

财通资管价值发现混合 A




财通资管价值发现混合 C




注：自 2021 年 07 月 21 日起，本基金增设 C 类份额类别，份额首次确认日为 2021 年 07 月 22 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 | | |
| 李响 | 本基金基金经理、财通资管宸瑞一年持有期混合型证券投资基金、财通资管创新成长混合型证券投资基金、财通资管沪深 300 指数增强型证券投资基金、财通资管价值成长混合型证券投资基金、财通资管价值精选一年持有期混合型证券投资基金、财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金、财 | 2025 年 07 月 15 日 | - | 18 | 硕士研究生学历、硕士学位。曾在东方证券股份有限公司、上海东方证券资产管理有限公司工作。2023 年 5 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部总经理，现任总经理助理兼权益投资总监。 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 通资管优质研选混合型发起式证券投资基金和财通资管臻享成长混合型证券投资基金基金经理。 | | | | |

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遵规守信情况的说明

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《财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管价值发现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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，中国经济在外部地缘扰动与全球流动性收紧中延续温和调整，呈现“外需强、内需

弱”的结构性分化；资本市场则走出与二季度截然相反的高低切换行情，前期大幅领跑的科技成长板块深度回调，资源红利与防御方向逆势走强。宏观经济数据来看，三季度经济增速延续温和回落，呈现“供给有韧性、外需高增、内需待修复”的特征。

国内市场三季度各指数普遍回落，前期强势的成长板块领跌，风格由科技成长切向红利防御。上证指数、沪深 300、创业板指、科创 50 三季度涨跌幅分别为-6.16%、-12.49%、-27.80%、-30.70%，深证成指、中证 1000、北证 50 分别-20.47%、-17.15%、-16.91%；行业表现方面，受全球加息与资金高低切驱动，资源红利与防御板块逆势领涨，煤炭（+19.29%）、石油石化（+15.32%）、农林牧渔（+15.10%）、银行（+14.56%）、医药生物（+10.12%）涨幅居前，而电子（-32.65%）、通信（-28.72%）、建筑材料（-26.10%）、电力设备（-23.73%）、机械设备（-21.11%）跌幅居前，31 个申万一级行业中仅 12 个上涨，风格反转幅度极大。

展望后续，三季度经济数据的“量”或已接近阶段底部，随着 9 月末稳增长政策集中发力，外需与 AI 产业景气延续，四季度宏观有望低位企稳、温和修复。政策端，9 月 28 日重要会议强调“加大宏观政策逆周期调节力度”，9 月 29 日央行等三部门联合发文、中央财政首次对商业性个人住房贷款进行贴息，叠加 PSL 利率下调 0.25 个百分点、科技创新再贷款额度增至 1.4 万亿元，内需增量政策仍有加码空间。权益市场来看，经历三季度震荡回调后，市场由高度集中的科技成长行情转向更均衡的结构性行情。在海外通胀压力背景下美债利率维持高位，全球流动性收紧预期抬升，风险资产普遍承压。国内来看，尽管传统动能修复节奏偏慢，复苏上不均衡，但拖累向的负面影响持续收窄，经济底部特征逐步显现。资金层面，美债利率高位运行带来北向资金阶段性流出以及内部 IPO 再融资分流存量资金等背景下，市场流动性依然承压。投资层面聚焦具备全球核心竞争力的高端制造龙头，优选技术壁垒深厚、产业链地位稳固、现金流扎实、抗外部冲击能力强的企业，依靠自身硬核竞争力穿越波动，获取可持续盈利收益，把握中长期价值。后续重点把握三条主线：一是科技进步背景下，寻找应用端带来的效率及生产生活方式变革的投资机会；二是供需格局优化、周期底部，盈利稳步修复的方向；三是全球范围竞争优势凸显的企业海外市场拓展的投资机会。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管价值发现混合 A 份额净值为 1.5973 元，本报告期财通资管价值发现混合 A 份额净值增长率为-20.83%，同期业绩比较基准收益率为-8.67%；截至本报告期末财通资管价值发现混合

C 份额净值为 1.5653 元，本报告期财通资管价值发现混合 C 份额净值增长率为-20.90%，同期业绩比较基准收益率为-8.67%。

### 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，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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

## §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 | 232,336,323.33 | 82.27 |
| | 其中：股票 | 232,336,323.33 | 82.27 |
| 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 | 49,675,323.02 | 17.59 |
| 8 | 其他资产 | 379,039.63 | 0.13 |
| 9 | 合计 | 282,390,685.98 | 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 | 3,913,614.97 | 1.49 |
| C | 制造业 | 198,218,459.09 | 75.57 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,432,536.00 | 1.31 |
| E | 建筑业 | 4,779,600.00 | 1.82 |
| 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 | 8,878,899.27 | 3.38 |
| J | 金融业 | 11,892,874.00 | 4.53 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 1,220,340.00 | 0.47 |
| 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 | 232,336,323.33 | 88.58 |

### 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 | 600150 | 中国船舶 | 352,600 | 13,786,660.00 | 5.26 |
| 2 | 002475 | 立讯精密 | 252,100 | 12,461,303.00 | 4.75 |
| 3 | 601601 | 中国太保 | 382,900 | 11,892,874.00 | 4.53 |
| 4 | 300750 | 宁德时代 | 40,300 | 11,731,733.00 | 4.47 |
| 5 | 600426 | 华鲁恒升 | 598,820 | 11,635,072.60 | 4.44 |
| 6 | 601100 | 恒立液压 | 127,100 | 11,478,401.00 | 4.38 |
| 7 | 603288 | 海天味业 | 317,800 | 10,541,426.00 | 4.02 |
| 8 | 002311 | 海大集团 | 242,538 | 10,186,596.00 | 3.88 |
| 9 | 600519 | 贵州茅台 | 8,000 | 10,068,960.00 | 3.84 |
| 10 | 600309 | 万华化学 | 135,800 | 9,356,620.00 | 3.57 |

## 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

本基金本报告期未投资股指期货。

### 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。本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。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

## 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，立讯精密工业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家市场监督管理总局的处罚。

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 | 230,498.71 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 148,540.92 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 379,039.63 |

### 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 | 财通资管价值发现混合 A | 财通资管价值发现混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 144,654,826.10 | 24,902,241.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,383,603.72 | 2,563,154.65 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 6,894,549.65 | 2,900,731.65 |
| 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 | 140,143,880.17 | 24,564,664.38 |

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

无

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

1、财通资管价值发现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、财通资管价值发现混合型证券投资基金托管协议

4、财通资管价值发现混合型证券投资基金基金合同

5、财通资管价值发现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 10 月 27 日