财通资管稳兴丰益六个月持有期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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合	
基金主代码	014625	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 06 月 10 日	
报告期末基金份额总额	45,795,780.19 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、债券投资策略；3、资产支持证券投资策略；4、股票投资策略；5、金融衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%	
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	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	014625	014626
报告期末下属分级基金的份额总额	45,083,756.21 份	712,023.98 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）	
	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	8,513,250.19	143,605.14
2.本期利润	-6,482,205.80	-106,610.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1404	-0.1357
4.期末基金资产净值	52,807,705.81	819,766.97
5.期末基金份额净值	1.1713	1.1513

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

财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 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	-10.57%	1.21%	-2.14%	0.26%	-8.43%	0.95%
过去六个月	7.90%	1.14%	0.66%	0.26%	7.24%	0.88%
过去一年	9.18%	0.99%	0.17%	0.23%	9.01%	0.76%
过去三年	21.32%	0.66%	8.90%	0.22%	12.42%	0.44%
自基金合同生效起至今	17.13%	0.56%	7.57%	0.21%	9.56%	0.35%

财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 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	-10.65%	1.21%	-2.14%	0.26%	-8.51%	0.95%
过去六个月	7.69%	1.13%	0.66%	0.26%	7.03%	0.87%
过去一年	8.75%	0.99%	0.17%	0.23%	8.58%	0.76%
过去三年	19.86%	0.66%	8.90%	0.22%	10.96%	0.44%
自基金合同生效起至今	15.13%	0.56%	7.57%	0.21%	7.56%	0.35%

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

财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A



财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C



§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		
宫志芳	本基金基金经理、财通资管鸿利中短债债券型证券投资基金、财通资管鸿曜 90 天持有期债券型证券投资基金、财通资管积极收益债券型发起式证券投资基金、财通资管双泰债券型证券投资基金和财通资管双鑫一年持有期债券型证券投资基金基金经理。	2022 年 07 月 14 日	-	16	硕士研究生学历、硕士学位。曾在浙江泰隆商业银行、宁波通商银行工作。2016 年 3 月加入财通证券资产管理有限公司，现任固收公募投资部基金经理。
陈建新	本基金基金经理和财通资管价值精选一年持有期混合型证券投资基金基金经理。	2026 年 07 月 31 日	-	19	硕士研究生学历、硕士学位。曾在宝盈基金管理有限公司、银华基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、交银

					保险资产管理有限公司工作。2022 年 8 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益私募投资部投资经理，现任权益公募投资二部基金经理。
李晶	本基金基金经理。	2023 年 09 月 01 日	2026 年 07 月 31 日	18	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、权益公募投资一部基金经理。

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《财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金基金合同》、《财通资管稳兴丰益六个月持有期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

基本面上来看，三季度制造业 PMI 整体仍处于收缩区间，但季末出现回稳迹象。8 月制造业 PMI 回升至 49.8%，较上月上升 0.6 个百分点，制造业运行回稳。分项来看，8 月新订单指数升至 50.6%，重回扩张区间，新出口订单指数升至 50.1%，内外需同步改善；生产指数为 50.4%，回到扩张区间。装备制造业 PMI 为 51.4%，高技术制造业 PMI 达 52.9%，新动能持续扩张，传统产能景气度仍偏弱。价格方面，8 月 CPI 同比上涨 0.8%，环比由降转涨 0.4%，核心 CPI 同比回升至 1.0%，能源价格涨幅扩大是主要拉动因素；PPI 同比涨幅扩大至 3.8%，环比由降转涨 0.4%，受国际大宗商品价格上行传导和国内产业升级带动部分行业需求增加影响。金融数据方面，8 月末社融存量同比增长 7.2%，较上月回落 0.2 个百分点，前八个月社融增量累计 23.91 万亿元，同比少增 2.62 万亿元，其中对实体经济发放的人民币贷款同比少增 2.71 万亿元，政府债券净融资同比少 1.5 万亿元。8 月单月人民币贷款仅增加 600 亿元，同比少增 5300 亿元，住户贷款减少 2029 亿元，实体信贷需求明显偏弱。消费修复偏慢，8 月社零同比增长 0.4%，较 7 月回落 0.2 个百分点，1-8 月累计增长 1.1%。固定资产投资延续下行趋势，1-8 月累计同比下降 7.2%，房地产开发投资下降 19.9%，内需短板或仍是制约经济回升的主要矛盾。

货币政策方面，央行三季度例会于 9 月 19 日召开，会议延续“适度宽松”总基调，提出加大逆周期调节力度，并新增“推动货币政策操作框架改革完善”“从宏观审慎角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化”及“综合运用并适时调整货币政策工具”等表述。利率方面，9 月 20 日公布的 LPR 连续 16 个月保持不变，1 年期为 3.0%，5 年期以上为 3.5%。中期流动性工具方面，三季度合计净投放 MLF 共 2000 亿元；三季度买断式逆回购合计净投放约 9000 亿元，7 月大幅加量后逐步收敛，9 月转为等量续作；央行公开市场国债买卖操作方面，7 月、8 月均净投放 500 亿元，继续支持财政发债。

海外方面，美联储于 9 月 16 日宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点至 3.75%—4.00%，为 2023 年 7 月以来首次加息，FOMC 以 12 票一致通过。点阵图中值显示 2026 年底利率预测中值从 6 月的 3.8%上调至 4.1%，暗示年内可能还有一次加息。欧央行于 9 月 10 日同步加息 25 个基点至 2.50%，为年内第二次加息，欧美央行紧缩周期出现阶段性共振。中美方面，9 月 23 日至 25 日中美元首华盛顿会晤，双方同意构建“中美建设性战略稳定关系”，达成建立贸易理事会、300 亿美元对等降税安排、建立人工智能对话机制等八点成果共识。地缘方面，美伊冲突持续，油价飙升推动全球国债收益率大幅上行，10 年期美债收益率升至 5.24%，创 2007 年以来新高，市场对“滞胀”担忧显著升温。

固收部分主要以中高等级债券配置为主，辅以高等级中票、金融债、利率债波段增厚收益。三季度略止盈部分利率债，目前固收部分保持中性久期和中低杠杆运作。

权益部分，2026 年三季度 A 股市场在经历前期的大幅上涨后，出现了剧烈的震荡分化，上半年涨幅遥遥领先的 AI 板块（通信、半导体）大幅回撤，相当大一部分个股从最高点回落接近“腰斩”；而股价在低位区间、筹码结构相对简单的银行、红利和部分消费股等资产具备一定防御属性，受益于市场整体资金面的“水往低处流”，本季度涨幅居前。市场以此种剧烈的方式进行结构再平衡，一方面是产业逻辑预期层面的传递反馈，另一方面更重要的还是 A 股的筹码结构和量化资金的内在交易机制所决定。相类似的就是韩国股市此轮的调整，以及其背后筹码结构和杠杆 ETF 资金的内在反馈交易机制。而处于全球股市流动性“C 位”的纳斯达克跌幅相对较少，同时结构上权重较大的费城半导体和互联网云厂商进行了有效涨跌幅对冲。

展望 2026 年四季度，从外部环境看，欧洲可能对中国采取贸易平衡措施，此外海外选举、中东的地缘风险外溢仍不容小觑。所以四季度的外部国际环境预计会更加复杂，相比较而言，权益投资面临的不确定性也可能越大。A 股市场刚经历剧烈的调整再平衡，后续市场可能的结构突破方面，我们看好两个方向：一个是 AI 产业链往下游应用纵深方向演绎，特别终端应用在除了编程之外，又出现众多新赛道应用案例（医药、影视、办公等），呈现星火燎原之势，产业实现正循环反馈，AI 行情可能从算力延伸到应用，科技结构性行情或将持续。另一个方向是 AI 逐步进入调整消化期，拉回到传统现实环境，市场预期收益率下降，整体风险偏好可能持续回落，市场投资者对确定性收益的追求或成为第一目标，后续可能更倾向于选择红利和内需底部的板块作为防御的归宿。所以在此情况之下，后市的结构性行情我们依然认为会是主流，但预计不会像前期那么极致，其中相信科技、风险偏好高的人或依然会在 AI 产业选择纵深方向进行突围；而风险偏好低、更聚焦确定性的人，根据历史经验可能会倾向选择红利等防御品种作

为重点配置。

本产品权益部分采取“红利+”投资策略，立足红利防御的基础上力求把握确定性收益，投资主线是“高股息、低估值、逆周期”，具体通过“高股息&低估值”去选股，逆周期去择时。结构上以稳定垄断型红利作为防御，以周期景气型红利作为进攻。四季度我们将基于既定的策略进行动态优化调整，在结构上重点将依据板块风险释放程度和其中个股的收益风险比，灵活切换进攻与防御节奏，保持相对积极的操作策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A 份额净值为 1.1713 元，本报告期财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A 份额净值增长率为-10.57%，同期业绩比较基准收益率为-2.14%；截至本报告期末财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C 份额净值为 1.1513 元，本报告期财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C 份额净值增长率为-10.65%，同期业绩比较基准收益率为-2.14%。

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	15,552,918.00	28.35
	其中：股票	15,552,918.00	28.35
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,553,956.48	48.40
	其中：债券	26,553,956.48	48.40
	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	12,748,685.30	23.24
8	其他资产	5,908.05	0.01

9	合计	54,861,467.83	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	551,850.00	1.03
B	采矿业	890,973.00	1.66
C	制造业	7,426,043.00	13.85
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	5,246,639.00	9.78
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	452,781.00	0.84
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	984,632.00	1.84
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	15,552,918.00	29.00

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	600919	江苏银行	95,100	1,177,338.00	2.20
2	600323	瀚蓝环境	33,400	984,632.00	1.84

3	000333	美的集团	12,000	961,200.00	1.79
4	002142	宁波银行	26,800	949,524.00	1.77
5	600426	华鲁恒升	46,600	905,438.00	1.69
6	600926	杭州银行	52,500	898,275.00	1.68
7	600901	江苏金租	129,000	895,260.00	1.67
8	000683	博源化工	134,600	779,334.00	1.45
9	600188	兖矿能源	32,500	631,800.00	1.18
10	600031	三一重工	36,000	629,640.00	1.17

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	8,177,820.36	15.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,124,969.86	9.56
	其中：政策性金融债	5,124,969.86	9.56
4	企业债券	13,251,166.26	24.71
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	26,553,956.48	49.52

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	260205	26 国开 05	50,000	5,124,969.86	9.56
2	260010	26 附息国债 10	50,000	5,050,983.70	9.42
3	019827	26 国债 01	31,000	3,126,836.66	5.83
4	152745	21 聚鑫 01	60,000	2,437,042.19	4.54
5	184489	G22 长兴 2	35,000	2,194,540.77	4.09

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。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，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，江苏银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行的处罚。

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	5,908.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,908.05

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	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 A	财通资管稳兴丰益六个月持有期混合 C

报告期期初基金份额总额	47,165,219.16	770,446.38
报告期期间基金总申购份额	42,029.04	25,655.03
减：报告期期间基金总赎回份额	2,123,491.99	84,077.43
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	45,083,756.21	712,023.98

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、财通资管稳兴丰益六个月持有期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、财通资管稳兴丰益六个月持有期混合型证券投资基金托管协议

4、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合同

5、财通资管稳兴丰益六个月持有期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