财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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	财通资管数字经济混合发起式
基金主代码	017483
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	558,004,964.72 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，充分挖掘潜在的数字经济主题相关投资机会，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、数字经济主题的界定及投资策略；3、股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、金融衍生产品投资策略；7、融资策略。
业绩比较基准	中证数字经济主题指数收益率*80%+恒生指数收益率*5%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%
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。 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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通资管数字经济混合发起式 A	财通资管数字经济混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	017483	017484
报告期末下属分级基金的份额总额	109,908,847.49 份	448,096,117.23 份

注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起，由“中证数字经济主题指数收益率*70%+恒生指数收益率*5%+中债综合指数（全价）收益率*25%”变更为“中证数字经济主题指数收益率*80%+恒生指数收益率*5%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%”。详情见本基金管理人发布的相关公告。

§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）	
	财通资管数字经济混合发起式 A	财通资管数字经济混合发起式 C
1.本期已实现收益	-129,614,700.87	-633,109,501.59
2.本期利润	-283,162,671.06	-1,314,770,875.46
3.加权平均基金份额本期利润	-1.6660	-1.6532
4.期末基金资产净值	201,367,087.42	808,048,781.68
5.期末基金份额净值	1.8321	1.8033

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

财通资管数字经济混合发起式 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	-42.87%	3.14%	-22.79%	2.17%	-20.08%	0.97%
过去六个月	-0.26%	3.15%	11.33%	2.08%	-11.59%	1.07%
过去一年	-0.02%	2.68%	-3.74%	1.76%	3.72%	0.92%
过去三年	106.64%	2.42%	46.25%	1.67%	60.39%	0.75%
自基金合同生效起至今	106.35%	2.31%	44.64%	1.58%	61.71%	0.73%

财通资管数字经济混合发起式 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	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-42.93%	3.14%	-22.79%	2.17%	-20.14%	0.97%
过去六个月	-0.46%	3.15%	11.33%	2.08%	-11.79%	1.07%
过去一年	-0.42%	2.68%	-3.74%	1.76%	3.32%	0.92%
过去三年	104.18%	2.42%	46.25%	1.67%	57.93%	0.75%
自基金合同生效起至今	103.30%	2.31%	44.64%	1.58%	58.66%	0.73%

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

财通资管数字经济混合发起式 A



财通资管数字经济混合发起式 C



注：本基金业绩比较基准自 2026 年 9 月 21 日起，由“中证数字经济主题指数收益率*70%+恒生指数收益率*5%+中债综合指数（全价）收益率*25%”变更为“中证数字经济主题指数收益率*80%+恒生指数收益率*5%+中债-综合全价(总值)指数收益率*15%”。

§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、财通资管价值发现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	2026 年 03 月 27 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。

	券投资基金、财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《财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管数字经济混合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

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。重点把握三大主线：一是以 AI 算力及半导体国产替代为核心的科技成长“第二波”机会；二是供需格局优化、盈利稳步修复的资源红利与低估补涨方向；三是受益于全球资本开支与高端制造出海的出口景气主线。

回顾三季度市场表现来看，节奏上 7 月 AI 链集体调整，8 月板块轮动加快、农业煤炭医药轮番走强，9 月继续轮动、月末稳增长政策发力，季末成交量录得年内地量。海外层面，美联储于 9 月 17 日重启加息 25bp，欧、日央行同步紧缩，全球流动性收紧直接压制高估值成长与周期品估值。产业层面，AI 算力硬件景气依旧高企，但科技板块因前期涨幅过大、估值高企，叠加三季报预期压力而深度回调，交易集中度下降，TMT 成交额占比由 7 月 10 日的 48.2%回落至 9 月底的 40.1%。

后续思路：

10 月财报季，预计市场以振荡为主，10 月后开始进入空窗期，更利好题材表现，我们认为应用可能会比较强，包括几个催化：海内外大模型预计在一个季度内上市，AI 影视和 agent 都有不同催化；另外从宏观来看，内需是拉动经济的重要选择，做为新消费，应用有可能会有政策加持；硬件方面，随着三

季度业绩发布同时交易集中度也有所下降，有望迎来反弹。

产业趋势方向，我们需要重点跟踪美股大 csp 资本开支的有效性，随着海内外投资人开始关注 AI 向的投资回报问题，如果应用无法带来增量循环，AI 叙事可能有所放缓。

投资方向来看，我们仍然聚集于 AI 为核心的科技方向，目前包括半导体、计算机和传媒；港股互联网方向，数字经济产品将聚焦国产算力链、国产半导体自主可控等方向。

未来在基金的运作管理上，我们将重点聚焦符合国家长期战略规划和科技进步方向的新兴产业，同时关注各个行业的显性龙头或隐性的冠军企业，即在景气赛道中持续寻找具有确定性的企业，同时积极关注行业边际变化带来的机会。紧跟产业趋势，去伪存真，寻找确定性的成长机会是本基金努力的方向。通过调整组合，力争为持有人创造更好的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末财通资管数字经济混合发起式 A 份额净值为 1.8321 元，本报告期财通资管数字经济混合发起式 A 份额净值增长率为-42.87%，同期业绩比较基准收益率为-22.79%；截至本报告期末财通资管数字经济混合发起式 C 份额净值为 1.8033 元，本报告期财通资管数字经济混合发起式 C 份额净值增长率为-42.93%，同期业绩比较基准收益率为-22.79%。

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	928,248,822.22	90.02
	其中：股票	928,248,822.22	90.02
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	86,192,665.19	8.36
8	其他资产	16,727,724.75	1.62
9	合计	1,031,169,212.16	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 31,985,930.99 元，占净值比例 3.17%。

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	6,670,673.52	0.66
B	采矿业	80,334.92	0.01
C	制造业	687,160,246.03	68.08
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	196,593,268.76	19.48
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	5,758,368.00	0.57
S	综合	-	-
	合计	896,262,891.23	88.79

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
信息技术	31,985,930.99	3.17

合计	31,985,930.99	3.17

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	688256	寒武纪	55,161	55,658,000.61	5.51
2	300394	天孚通信	195,096	50,875,183.92	5.04
3	300502	新易盛	107,040	41,638,560.00	4.13
4	300308	中际旭创	50,500	40,826,220.00	4.04
5	300454	深信服	253,700	34,863,454.00	3.45
6	300870	欧陆通	183,500	32,167,550.00	3.19
7	688593	新相微	996,435	30,779,877.15	3.05
8	300570	太辰光	141,000	29,941,350.00	2.97
9	688025	杰普特	71,195	29,862,742.75	2.96
10	603067	振华股份	668,800	26,919,200.00	2.67

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

本基金参与股指期货的交易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

本基金参与国债期货的交易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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

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	4,143,364.32
2	应收证券清算款	9,546,087.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,038,273.23
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	16,727,724.75

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	财通资管数字经济混合发起式 A	财通资管数字经济混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	221,454,431.98	1,023,079,674.88
报告期期间基金总申购份额	36,523,943.04	274,562,859.44
减：报告期期间基金总赎回份额	148,069,527.53	849,546,417.09
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	109,908,847.49	448,096,117.23

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 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	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	258,160.41	0.05%	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	258,160.41	0.05%	-	-	-

注：截至本报告期末，本发起式基金发起资金持有份额已满三年。

§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、财通资管数字经济混合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、财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金托管协议

4、财通资管数字经济混合型发起式证券投资基金基金合同

5、财通资管数字经济混合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 10 月 27 日