

财通可持续发展主题混合型证券投资基金2026年第1季度报告

2026年03月31日

基金管理人:财通基金管理有限公司

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04月22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规定，于2026年04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01月01日起至2026年03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通可持续混合
场内简称	-
基金主代码	000017
交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年03月27日
报告期末基金份额总额	67,292,745.18份
投资目标	本基金在可持续发展的投资理念下，通过系统化评估方法精选出可持续发展特征突出的上市公司进入投资视野，并选择具有估值优势的股票进行实际投资，在有效控制风险的前提下，力争为投资者创造超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、行业配置策略、股票投资策略、存托凭证投资策略、固定收益类资产投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金是一只主动型混合基金，属于具有较高

	预期风险和预期收益的证券投资基金品种，预期风险与预期收益均高于债券型基金及货币市场基金。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》，并经与基金托管人协商一致，本基金类型自2015年1月5日起由股票型变更为混合型，其基金名称变更为“财通可持续发展主题混合型证券投资基金”，对应基金简称变更为“财通可持续混合”。

§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01月01日 - 2026年03月31日）
1.本期已实现收益	8,066,904.13
2.本期利润	-6,428,614.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0955
4.期末基金资产净值	151,827,187.32
5.期末基金份额净值	2.256

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

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	-4.20%	2.27%	-2.96%	0.78%	-1.24%	1.49%
过去六个月	7.84%	2.38%	-3.06%	0.76%	10.90%	1.62%
过去一年	94.71%	2.34%	11.96%	0.77%	82.75%	1.57%
过去三年	71.39%	1.96%	11.26%	0.86%	60.13%	1.10%
过去五年	25.62%	1.74%	-4.79%	0.88%	30.41%	0.86%

自基金合同生效起至今	505.60%	1.63%	79.42%	1.07%	426.18%	0.56%
------------	---------	-------	--------	-------	---------	-------

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



注：(1)本基金合同生效日为2013年03月27日；
(2)本基金建仓期为自基金合同生效起6个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
夏钦	本基金的基金经理	2016-05-11	-	18年	上海交通大学会计学硕士。历任上海申银万国证券研究所有限公司高级研究员，瑞银集团董事，平安资产管理有限责任公司策略研究经理。2015年9月加入财通基金管理有限公司，现任权益公募投资部基金经理。

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

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

无。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，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投资组合，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。本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现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。本报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一、市场回顾：地缘政治与风格切换的双重冲击

2026年一季度，A股市场经历了系列波动变化。市场整体呈现结构性分化，科技成长板块亦有所变动。

我们认为，本季度市场的核心变量是3月爆发的美伊冲突。地缘政治风险升温，导致市场风险偏好快速下行，较多资金从前期涨幅较高的板块涌入油气、煤炭、电网设备等具备“重资产、低淘汰率”（HALO）属性的资产。

本基金一季度回报率主要受到了美伊冲突的影响：

1、AI算力产业链集体回调：美伊冲突引发的供应链担忧与通胀预期，导致市场对AI资本开支的持续性产生疑虑。前期涨幅较高的AI算力、光模块、PCB等板块出现显著获利了结与估值压缩。

2、风格切换加速：市场从“预期驱动”快速转向“避险驱动”，资金对高估值、高弹性的科技股容忍度大幅下降。尽管AI产业的长期逻辑未变，但短期情绪冲击导致板块出现非理性下跌。

3、持仓结构偏成长：我们在一季度维持了对AI算力核心环节的较高配置，包括光模块、PCB、芯片与液冷等方向。部分标的在风格切换中承受了较大压力，尽管部分个股基本面强劲，但未能抵御地缘政治风险。

二、投资操作回顾：坚守长期逻辑，适度优化结构

面对市场剧烈波动，我们坚持“长期主义”与“基本面驱动”的投资理念，主要操作如下：

1、维持AI算力核心仓位：我们认为AI算力是未来5-10年高确定性的产业趋势之一。尽管短期预期表现较为消极，但北美云厂商资本开支持续超预期，国内“十五五”规划明确支持科技自立自强，AI基建大规模投资元年（2026年）的逻辑未变。因此，我们仍然保持乐观。

2、优化细分赛道结构：在AI算力内部，我们适度降低了估值过高、短期业绩兑现压力较大的标的权重，增持了具备“国产替代+业绩确定性”双重逻辑的环节，如高端PCB、液冷、芯片等方向的公司。

3、规避纯主题炒作：我们回避了缺乏业绩支撑、概念炒作含量高的科技股，聚焦于已进入业绩释放期或很快进入业绩释放期的核心资产，这在一定程度上缓解了组合的下行压力。

4、未参与避险资产轮动：我们判断地缘政治风险对AI产业的冲击是短期的，并且由于美国并不会长期与伊朗陷入僵持，因此，我们未大幅切换板块，保持了投资组合的战略定力。

三、后市展望：风暴终将过去，AI算力仍是核心主线

展望未来，我们认为市场将逐步从“预期与情绪驱动”转向“基本面验证驱动”。尽管地缘政治风险仍是重要变量，但AI算力产业的底层逻辑并未改变，甚至因国产替代的紧迫性而更加强化：

1、AI算力需求爆发不可逆：美伊冲突虽带来短期扰动，但无法改变AI技术革命对算力需求的指数级拉动。英伟达预计2030年全球AI基础设施市场规模达3-4万亿美元，2025-2030年复合增速约40%。国内方面，华为等厂商通过超节点集群等技术路径实现算力突围，有望带动产业链需求。

2、国产替代加速：“十五五”规划明确将科技自立自强作为核心目标，半导体设备、AI芯片、高端PCB、液冷等环节的国产化率有望快速提升。政策与资金（如大基金）支持将进一步强化。

3、业绩兑现期来临：2026年是AI算力产业链的业绩兑现大年。光模块、PCB、液冷等细分领域龙头公司有望迎来量价齐升，估值与业绩有望形成共振。例如，高端PCB企业和光模块等企业受益于AI基建的拉动，2026年净利增速预期普遍较高。

4、随着地缘政治风险边际缓和，以及一季报业绩披露，市场风格有望转向“业绩确定性+成长性”的再平衡，科技成长部分标的有望迎来估值修复。

5、我们认为一季度的市场波动，是长期产业趋势中的短期插曲，这种波动在过去几年频繁发生，我们认为AI技术革命正在重塑全球经济格局，而中国科技企业将在这一进程中扮演关键角色。尽管短期面临挑战，但我们将继续以长期视角，陪伴优秀企业成长，力争为持有人创造可持续的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通可持续混合基金份额净值为2.256元，本报告期内，基金份额净值增长率为-4.20%，同期业绩比较基准收益率为-2.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§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	140,698,707.43	88.31
	其中：股票	140,698,707.43	88.31
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	11,092,297.11	6.96

8	其他资产	7,527,269.11	4.72
9	合计	159,318,273.65	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	5,174,111.44	3.41
C	制造业	101,791,041.83	67.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	297,827.00	0.20
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,043.92	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	6,211,830.44	4.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,660,620.78	12.95
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	18,444.34	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	7,518,787.68	4.95
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	140,698,707.43	92.67

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通过港股通机制投资的港股。

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	300502	新易盛	28,520	12,629,796.80	8.32
2	688498	源杰科技	12,340	12,407,129.60	8.17
3	002463	沪电股份	160,944	12,226,915.68	8.05
4	300308	中际旭创	20,000	11,388,200.00	7.50
5	688256	寒武纪	10,959	10,772,697.00	7.10
6	002837	英维克	126,000	10,628,100.00	7.00
7	688702	盛科通信	53,188	8,876,013.44	5.85
8	688661	和林微纳	108,243	7,986,168.54	5.26
9	002627	三峡旅游	945,672	7,508,635.68	4.95
10	600183	生益科技	128,900	6,982,513.00	4.60

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

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，通

通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

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

本基金暂不投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规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	81,606.98
2	应收证券清算款	7,329,849.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	115,812.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,527,269.11

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，本报告中涉及比例计算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

报告期期初基金份额总额	67,195,403.98
报告期期间基金总申购份额	14,197,751.05
减：报告期期间基金总赎回份额	14,100,409.85
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	67,292,745.18

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

§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

本基金本报告期内未有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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通可持续发展主题混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通可持续发展主题混合型证券投资基金托管协议；
- 4、财通可持续发展主题混合型证券投资基金招募说明书及其更新；
- 5、报告期内披露的各项公告；
- 6、法律法规要求备查的其他文件。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

9.3 查阅方式

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

财通基金管理有限公司
二〇二六年四月二十二日