

财信芙蓉混合型证券投资基金

2026 年第 2 季度报告

2026 年 06 月 30 日

基金管理人:财信基金管理有限公司

基金托管人:东方财富证券股份有限公司

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。

基金托管人东方财富证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年07月17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2026年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财信芙璟混合
基金主代码	026140
基金运作方式	开放式
基金合同生效日	2025 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	99,224,214.71 份
投资目标	本基金以获取绝对收益为目标，在保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，合理配置固定收益类和权益类等资产，在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金在研究宏观经济基本面、政策面和资金面等多种因素的基础上，判断宏观经济运行所处的经济周期及趋势，分析不同政策对各类资产的市场影响，评估股票、债券、基金及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，根据大类资产的风险收益特征进行灵活配置，确定合适的资产配置比例，并适时进行调整。 2、股票投资策略 在境内股票和港股通标的股票方面，本基金将综合考虑宏观经济、估值、政策（如财政政策、货币政策等）、流动性等因素进行两地股票的配置。 本基金将主要遵循“自下而上”的分析框架，精选具有持续竞争优势和增长潜力、估值合理的上市公司股票构建股票组合。通过财务和运营数据进行企业价值评估，初步筛选出具

	备优势的股票备选库。本基金主要从盈利能力、成长能力以及估值水平等方面进行考量。 3、存托凭证投资策略 本基金将根据投资目标，基于对基础证券投资价值的深入研究判断，进行存托凭证的投资。 4、债券投资策略 本基金通过对国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素进行综合分析，构建和调整固定收益证券投资组合，力求获得稳健的投资收益。 5、金融衍生品投资策略 主要包含股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、信用衍生品投资策略。 6、资产支持证券投资策略 本基金通过对资产支持证券资产池结构和质量的跟踪考察、分析资产支持证券的发行条款、预估提前偿还率变化对资产支持证券未来现金流的影响，谨慎投资资产支持证券。 7、参与融资业务的投资策略 本基金在参与融资业务时将根据风险管理的原则，在法律法规允许的范围和比例内、风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与融资业务，有效防范和控制风险，切实维护基金财产的安全和基金份额持有人合法权益。 8、证券公司短期公司债券投资策略 本基金证券公司短期公司债券的投资策略主要从分析证券行业整体情况、证券公司基本面情况入手，包括整个证券行业的发展现状，发展趋势，具体证券公司的经营情况、资产负债情况、现金流情况，从而分析证券公司短期公司债券的违约风险及合理的利差水平，对证券公司短期公司债券进行独立、客观的价值评估。 9、基金投资策略 本基金将采用定量和定性分析相结合的方法进行基金精选。对基金进行收益分析（夏普比率、最大回撤、业绩持续性、信息比率、波动率、相对基准的最大回撤、超额收益率等），持仓分析（持仓稳定度、资产配置、行业配置、券种配置、重仓持股、重仓持债等），交易分析（规模变动情况、场内基金的日均成交量、持有人户数及结构等），调研分析（投资方法、投资流程、团队稳定性等）等，筛选各类基金进行投资。力求寻找到中长期收益良好、业绩稳定较高或具有良好风险管理能力的投资品种。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数收益率（经估值汇率调整）*5%+一年期人民币定期存款基准利率（税后）*5%
风险收益特征	本基金是混合型基金，预期收益和预期风险理论上高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资

	环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	财信基金管理有限公司	
基金托管人	东方财富证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财信芙璟混合 A	财信芙璟混合 C
下属分级基金的交易代码	026140	026141
报告期末下属分级基金的份额总额	58,867,630.61 份	40,356,584.10 份

注：本基金为偏债混合型基金。自 2026 年 7 月 18 日起本基金业绩比较基准调整为：中债-综合全价（总值）指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*10%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*5%+一年期定期存款基准利率*5%，具体说明请参见管理人于 2026 年 6 月 18 日披露的相关公告。

§ 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 04 月 01 日-2026 年 06 月 30 日）	
	财信芙璟混合 A	财信芙璟混合 C
1. 本期已实现收益	3,079,255.90	1,385,488.40
2. 本期利润	10,161,960.32	5,105,636.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0821	0.0862
4. 期末基金资产净值	64,108,753.05	43,858,198.17
5. 期末基金份额净值	1.0890	1.0868

注：（1）上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

财信芙璟混合 A 净值表现

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	10.84%	0.67%	1.25%	0.18%	9.59%	0.49%
过去六个月	8.88%	0.51%	0.80%	0.17%	8.08%	0.34%
自基金合同生 效起至今	8.90%	0.50%	0.76%	0.16%	8.14%	0.34%

财信芙璟混合 C 净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	10.74%	0.67%	1.25%	0.18%	9.49%	0.49%
过去六个月	8.67%	0.51%	0.80%	0.17%	7.87%	0.34%
自基金合同生效起至今	8.68%	0.50%	0.76%	0.16%	7.92%	0.34%

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

财信芙璟混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月23日-2026年06月30日)



财信芙璟混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年12月23日-2026年06月30日)



§ 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		
彭朝阳	本基金的基金经理，财信 30 天持有期债券型证券投资基 金、财信蓉泽债券型证券投资基 金的基金经 理，公司总经理助理、投 资部总经理。	2025-12-23	-	13 年	硕士研究生，具有基金从业资格。曾任中保康联人寿保险股份 有限公司投资岗，国华人寿 保险股份有限公司投资经理 岗，东吴证券股份有限公司投 资经理岗，财通基金管理有限 公司固定收益部总监，弦高（苏 州）资产管理有限公司副总经 理兼投资总监，蜂巢基金管理 有限公司研究员、基金经理等 职务。2025 年 1 月加入财信基 金管理有限公司，任总经理助 理，兼任投资部总经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期，对非首任基金经理，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

2、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内基金运作合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

公司建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，通过持续完善工作制度、流程和提高技术手段保证公平交易原则的实现。同时，公司还通过事后分析、监察稽核和信息披露等手段加强对公平交易过程和结果的监督。在投资决策的内部控制方面，公司建立了严格的投资备选库制度及投资授权制度，投资组合的投资标的必须来源于公司备选库，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易过程中，按照公平交易原则，公平分配投资指令。公司对投资交易实施全程动态监控，通过投资交易系统对投资交易过程进

行实时监控及预警，实现投资风险的事中风险控制；通过对投资、研究及交易等全流程的独立监察稽核，实现投资风险的事后控制。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发生基金管理人管理的所有投资组合参与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。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年二季度，国内债市整体呈震荡下行格局。资金面宽松带动债券走出了一波较为顺畅的下行行情；5 月 PMI 回落，社融信贷走弱，信用利差在资产荒逻辑下显著压缩；6 月债券市场由前期顺畅下行转向低位震荡，受政府债供给放量、理财赎回扰动及交易盘止盈影响，收益率出现阶段性反弹，后续央行加大流动性投放力度后市场企稳。整体来看，短端利率受政策利率和资金价格约束，下行空间较前期明显收窄。信用债方面，二永债利差明显压缩，但赎回冲击中流动性风险凸显。权益市场结构化行情极致演绎，科技板块表现一枝独秀，资金虹吸效应明显，市场波动明显加大。

操作上，固收方面本基金维持低久期适当杠杆，在利率低位降低久期暴露，回调后择机补充高等级信用和利率波段；权益方面采取自上而下与自下而上相结合的方式选股，在可控范围内尽量分散行业集中度，优先选取行业景气度强、企业自身盈利兑现度高且估值具备安全边际的标的，同时主动规避高拥挤交易赛道，严控市场波动带来的净值回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财信芙璟混合 A 基金份额净值为 1.0890 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.84%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%；截至报告期末财信芙璟混合 C 基金份额净值为 1.0868 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 10.74%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内，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	32,633,556.23	28.98
	其中：股票	32,633,556.23	28.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	58,605,795.88	52.04
	其中：债券	58,605,795.88	52.04
	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	19,500,408.66	17.32
8	其他资产	1,873,882.12	1.66
9	合计	112,613,642.89	100.00

注：权益投资中通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 3,466,035.63 元，占资产净值比例 3.21%。

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	-	-
C	制造业	25,829,630.00	23.92
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	3,337,890.60	3.09
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	29,167,520.60	27.02

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	2,329,451.10	2.16
医疗保险	1,136,584.53	1.05
合计	3,466,035.63	3.21

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	688012	中微半导体设备	7,920	3,710,520.00	3.44
2	688041	海光信息	9,700	3,591,910.00	3.33
3	688256	寒武纪科技	2,092	3,337,890.60	3.09
4	603986	兆易创新	4,000	3,260,000.00	3.02
5	600549	厦门钨业	36,000	3,067,200.00	2.84
6	00981	中芯国际	30,000	2,329,451.10	2.16
7	000657	中钨高新	20,000	1,914,400.00	1.77
8	300604	长川科技	5,000	1,707,100.00	1.58
9	603678	火炬电子	20,000	1,660,000.00	1.54
10	600378	昊华科技	20,000	1,507,600.00	1.40

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	28,007,719.17	25.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,598,076.71	28.34
	其中：政策性金融债	30,598,076.71	28.34
4	企业债券	-	-
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	58,605,795.88	54.28

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	250218	25 国开 18	200,000	20,471,167.12	18.96

2	2500005	25 超长特别国债 05	200,000	18,657,303.87	17.28
3	250431	25 农发 31	100,000	10,126,909.59	9.38
4	2500002	25 超长特别国债 02	100,000	9,350,415.30	8.66

注：本报告期末仅持有以上债券投资。

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

无。

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

无。

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

无。

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

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
股指期货投资本期收益（元）					-139,748.85
股指期货投资本期公允价值变动（元）					-

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。通过对股指期货的投资，实现管理市场风险和改善投资组合风险收益特性的目的。

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投资是为了有效控制债券市场的系统性风险。本基金将根据风险管理原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货提高投资组合运作效率。在国债期货投资过程中，基金管理人通过对宏观经济和利率市场走势的分析与判断，并充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险特

征，通过资产配置，谨慎进行投资，以调整债券组合的久期，降低投资组合的整体风险。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
TL2609	30 年期国债期货 2609 合约	10	11,375,000.00	16,900.00	-
公允价值变动总额合计(元)					16,900.00
国债期货投资本期收益(元)					-1,160,927.75
国债期货投资本期公允价值变动(元)					223,900.00

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金投资国债期货对组合整体风险影响较小，符合既定的投资政策和目标。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行、国家外汇管理局处罚。

中国农业发展银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局处罚。

本基金基金经理依据基金合同及公司投资管理制度，在投资授权范围内，经正常投资决策程序对上述主体所发行证券进行了投资，投资决策程序符合公司投资制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本报告期内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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	398,125.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,475,757.12
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,873,882.12

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	财信芙璟混合 A	财信芙璟混合 C
报告期期初基金份额总额	139,143,537.26	72,664,718.51
报告期期间基金总申购份额	3,312,026.37	14,536,169.99
减：报告期期间基金总赎回份额	83,587,933.02	46,844,304.40
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	58,867,630.61	40,356,584.10

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20260401-20260630	57,990,668.99	-	33,000,600.00	24,990,068.99	25.19%
产品特有风险							
报告期内本基金出现了单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。							
未来本基金如果出现巨额赎回甚至集中赎回，基金管理人可能无法及时变现基金资产，可能对基金份额净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付							

赎回款项；若个别投资者巨额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于 5000 万元，还可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

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

- （一）中国证监会准予财信芙璟混合型证券投资基金注册募集的文件
- （二）《财信芙璟混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《财信芙璟混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《财信芙璟混合型证券投资基金招募说明书》
- （五）财信基金管理有限公司开放式基金业务规则
- （六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路 188 号滨江基金产业园 3 栋 201 和 3 栋 301

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复印件。

基金管理人网站：<https://mfund.hnchasing.com>

财信基金管理有限公司
二〇二六年七月二十一日