

融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：融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 1 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中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 1 月 19 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通跨界成长灵活配置混合
基金主代码	001830
前端交易代码	001830
后端交易代码	001831
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	7,435,678.00 份
投资目标	本基金重点投资于进行跨界发展的公司，在合理控制投资风险的基础上，力争把握该类型公司的投资机会，获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 50% + 中债综合全价(总值)指数收益率 \times 50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	融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

§ 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（2025 年 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-57,742.00
2. 本期利润	2,004,528.79
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2617
4. 期末基金资产净值	16,471,255.16
5. 期末基金份额净值	2.215

注：1、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。

2、本报告所列示的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。

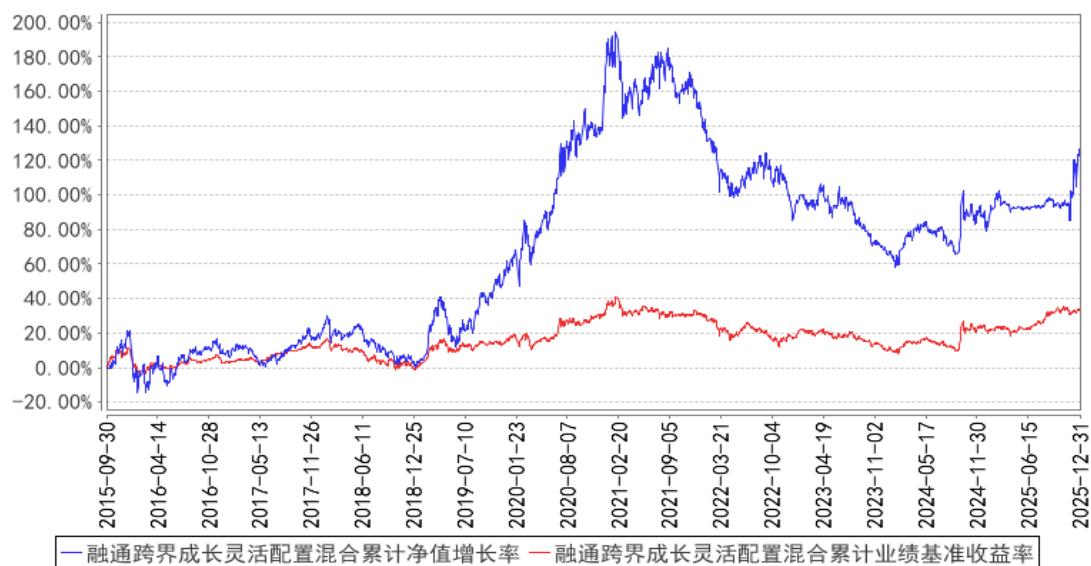
3.2 基金净值表现

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	13.71%	1.92%	-0.03%	0.47%	13.74%	1.45%
过去六个月	14.53%	1.34%	7.81%	0.45%	6.72%	0.89%
过去一年	18.89%	1.10%	7.94%	0.47%	10.95%	0.63%
过去三年	16.40%	1.04%	13.53%	0.52%	2.87%	0.52%
过去五年	-18.89%	1.18%	0.05%	0.56%	-18.94%	0.62%
自基金合同 生效起至今	121.49%	1.38%	33.33%	0.60%	88.16%	0.78%

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

融通跨界成长灵活配置混合累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势
对比图



3.3 其他指标

无。

§ 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		
闵文强	本基金的基金经理	2025 年 2 月 28 日	-	14 年	闵文强先生，金融工程专业硕士，14 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 7 月至 2014 年 9 月在融通基金管理有限公司工作，担任行业研究员。2014 年 9 月至 2024 年 4 月在华商基金管理有限公司工作，先后担任行业研究员、投资经理。2024 年 4 月加入融通基金管理有限公司，现任融通创新动力混合型证券投资基金基金经理、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘力宁	本基金的基金经理	2025 年 2 月 28 日	-	9 年	刘力宁先生，中央财经大学经济学硕士，9 年证券投资研究经验，具有基金从业资格。2016 年 7 月至 2020 年 7 月在中国进出口银行资金营运部工作，2020 年 8 月至 2023 年 3 月在渤海银行股份有限公司担任债券交易专员，2023 年 4 月加入融通基金管理有限公司。曾任融通增悦债券型证券投资基金基金经理，现任融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金基

					基金经理、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
何龙	本基金的基金经理、权益研究部副总经理	2025 年 11 月 14 日	-	13 年	何龙先生，武汉大学金融学硕士，13 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任金融行业研究员、策略研究员、融通新蓝筹证券投资基金基金经理、融通研究优选混合型证券投资基金基金经理、融通新区域新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通核心趋势混合型证券投资基金基金经理、融通稳健添盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通益混合型证券投资基金基金经理、融通价值趋势混合型证券投资基金基金经理，现任权益研究部副总经理、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理、融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新蓝筹证券投资基金基金经理、融通稳信增益 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	2021 年 7 月 20 日	2025 年 11 月 14 日	12 年	刘安坤先生，武汉大学金融学硕士，12 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2013 年 7 月至 2015 年 6 月就职于长江证券股份有限公司任分析师。2015 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任金融行业研究员、策略研究员、专户投资经理、研究部副总经理、融通稳健添瑞灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通研究优选混合型证券投资基金基金经理、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通明锐混合型证券投资基金基金经理，现任权益研究部副总经理（主持工作）、融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通产业趋势先锋股票型证券投资基金基金经理、融通内需驱动混合型证券投资基金基金经理、融通增强收益债券型证券投资基金基金经理、融通央企精选混合型证券投资基金基金经理。

注：任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券、基金业务相关工作的时间为计算标准。

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遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定，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，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，本基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度市场进入季报空窗期，市场热点主题轮动加快，本组合采用贝塔聚焦产业趋势的思路进行构建。主要围绕 AI 硬件和机器人等方向展开配置，重点把握产业结构性重估与需求端释放共振带来的双击机会：

我们重点布局“AI 硬件”与“机器人”两大核心赛道，旨在捕捉“产业结构性重估（估值提升）”与“需求端爆发（业绩释放）”共振带来的戴维斯双击。

一、AI 硬件：全球共振下的确定性成长。

主要关注北美算力链，聚焦确定性份额，捕获全球溢价。最大的产业趋势就是北美云服务商的资本开支维持高位，技术迭代周期显著缩短。我们主要从以下两个方向进行选股。

光模块（800G/1.6T）：关注在 1.6T 升级节奏中具备先发优势、且在硅光等新技术路径有深度积累的头部企业。

高端 PCB/HDI：AI 服务器对层数、材料及散热性能的要求苛刻，重点选取已进入全球主流代

工体系、份额稳健的细分龙头。

二、机器人：从“主题投资”向“产业放量”的历史性跨越

市场对机器人的认知正经历深刻变革。如果说 2024–2025 年是方案验证期，那么 2026 年将正式开启“量产元年”。组合运作思路主要基于以下两点。

投资范式转变：产业进入去伪存真，订单持续兑现阶段。我们的策略是持续缩圈，通过“技术壁垒”与“量产能力”两大维度进行严格筛选。

核心选股逻辑：高价值量与技术屏障，重点布局灵巧手、高精度力敏传感器等环节。这些环节不仅占据整机最高价值成本，更决定了机器人的运动精度与智能化上限。

总的来说，本组合的构建主要通过深挖 AI 硬件的全球共振与机器人产业的临界点爆发，实现基于确定性的产业趋势带来的价值增厚。

债券市场方面，国债收益率曲线进一步走陡，3 年及以下期限整体下行 5–10bp，10 年期限持平，10 年以上期限上行 3–5BP。具体来看，季初，中美贸易战升级，市场避险情绪升温，债市走强，随后贸易战缓和，债市震荡走弱，月底央行宣布恢复国债买卖，叠加 PMI 数据偏弱，债市继续走强，收益率曲线整体下行；季中，国债买卖落地，股市大涨，但债市反应平淡，股债跷跷板效应明显减弱，受头部房企中票展期事件、债券基金大额赎回等因素影响，债市调整明显，收益率曲线整体上行；季末，中央经济工作会议召开，货币政策表述转变为“灵活高效运用降准降息”，同时，四季度货币政策委员会例会表述转变为“促进社会综合融资成本低位运行”，货币政策边际进一步放松概率降低，更多可能为运用流动性投放工具，引导市场利率在合意区间，财政政策加码空间仍在，收益率曲线震荡上行。整体来看，本阶段影响债市主要因素包括中美贸易战、货币政策、监管政策、机构行为等。

本组合在四季度，灵活调整信用债持仓，同时适度对利率债波段操作，季末调整投资策略，债券持仓调降为零，力求获得稳定收益回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 2.215 元，本报告期基金份额净值增长率为 13.71%，业绩比较基准收益率为-0.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

自 2025 年 10 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，基金管理人自主承担本基金项下相关固定费用。

§ 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	15,477,157.38	92.24
	其中：股票	15,477,157.38	92.24
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	100,603.01	0.60
	其中：债券	100,603.01	0.60
	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	1,191,363.62	7.10
8	其他资产	10,503.48	0.06
9	合计	16,779,627.49	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	—	—
C	制造业	15,395,686.38	93.47
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	31,743.00	0.19
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	49,728.00	0.30
S	综合	-	-
	合计	15,477,157.38	93.96

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	688698	伟创电气	15,294	1,512,270.72	9.18
2	300502	新易盛	3,500	1,508,080.00	9.16
3	600183	生益科技	20,600	1,471,046.00	8.93
4	300308	中际旭创	2,400	1,464,000.00	8.89
5	300476	胜宏科技	4,400	1,265,352.00	7.68
6	688498	源杰科技	1,912	1,227,484.88	7.45
7	688183	生益电子	9,127	873,362.63	5.30
8	603319	美湖股份	21,300	779,154.00	4.73
9	300548	长芯博创	5,300	752,600.00	4.57
10	300394	天孚通信	3,700	751,211.00	4.56

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	100,603.01	0.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	100,603.01	0.61

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	019785	25 国债 13	1,000	100,603.01	0.61

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。若法律法规或监管机构以后允许基金投资如期权、互换等其他金融衍生品种，本基金将以风险管理组合优化为目的，根据届时法律法规的相关规定参与投资。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	6,722.19
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	3,781.29
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	10,503.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	8,144,710.89
报告期期间基金总申购份额	233,789.55
减：报告期期间基金总赎回份额	942,822.44
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	7,435,678.00

§ 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

无。

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) 中国证监会批准融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登录本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查阅。

融通基金管理有限公司

2026 年 1 月 21 日