

融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金
2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 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 7 月 20 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 7 月 13 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	6,639,193.27 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×50%+中债综合全价(总值)指数收益率×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（2026 年 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	-924, 123. 34
2. 本期利润	-270, 395. 89
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0403
4. 期末基金资产净值	11, 827, 603. 48
5. 期末基金份额净值	1. 781

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。

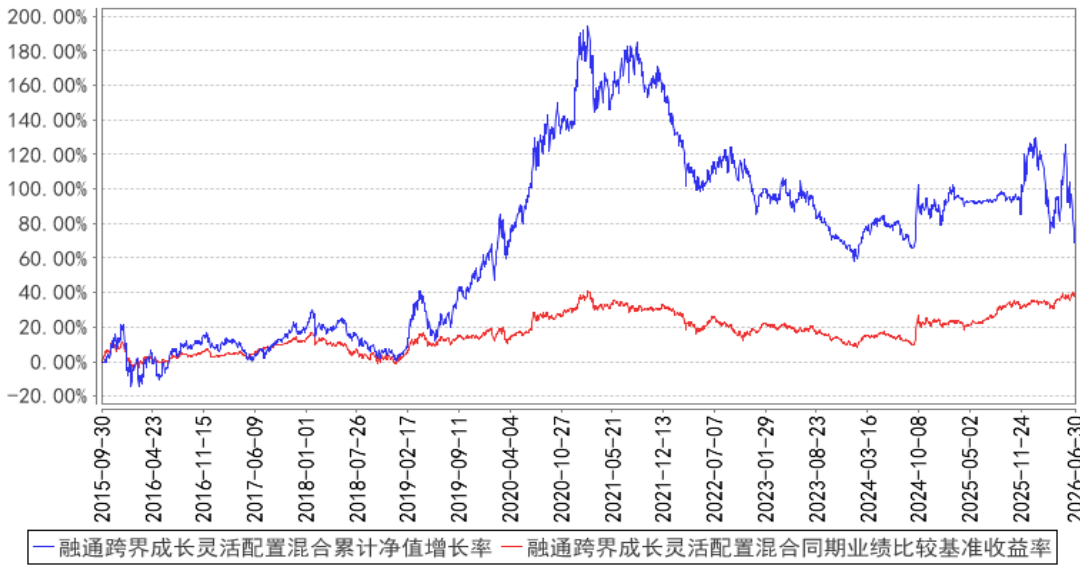
3.2 基金净值表现

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	-0. 34%	2. 40%	6. 23%	0. 63%	-6. 57%	1. 77%
过去六个月	-19. 59%	2. 21%	4. 37%	0. 57%	-23. 96%	1. 64%
过去一年	-7. 91%	1. 81%	12. 52%	0. 51%	-20. 43%	1. 30%
过去三年	-10. 28%	1. 30%	18. 09%	0. 55%	-28. 37%	0. 75%
过去五年	-35. 33%	1. 26%	3. 69%	0. 55%	-39. 02%	0. 71%
过去七年	45. 39%	1. 40%	23. 44%	0. 58%	21. 95%	0. 82%
过去十年	74. 95%	1. 33%	37. 56%	0. 57%	37. 39%	0. 76%
自基金合同 生效起至今	78. 10%	1. 43%	39. 16%	0. 60%	38. 94%	0. 83%

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		
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	—	14 年	何龙先生，武汉大学金融学硕士，14 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、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，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。

闵文强	本基金的 基金经理	2025 年 2 月 28 日	2026 年 5 月 29 日	15 年	闵文强先生，金融工程专业硕士，15 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，曾任融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通创新动力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	2026 年 5 月 29 日	10 年	刘力宁先生，中央财经大学经济学硕士，10 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、融通跨界成长灵活配置混合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。

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

本基金长期核心投资框架聚焦具备跨界开拓第二增长曲线能力的优质制造业上市公司，依托传统主业现金流与供应链积淀切入新兴高景气赛道，实现业务估值双重塑。站在二季度产业与市场维度研判，人形机器人是当前制造业跨界转型逻辑最顺畅、产业落地节奏最快的核心主线，其供应链体系深度复用传统机械制造、整车零部件成熟产能与工艺积累，大量汽车零部件、通用机械厂商依托既有产能、精密加工能力切入机器人赛道，产业跨界转化效率显著高于其他科技品类，成为本阶段配置重心。

二季度，市场完成对人形机器人题材炒作的出清，产业正式迈入从样机演示、概念验证走向规模化量产落地的关键过渡期，组合围绕两条清晰主线开展仓位布局，一方面顺势加大国产整机及配套产业链配置力度，锚定本土出货放量红利；另一方面深挖零部件价值量抬升、供需趋紧带来涨价预期的细分环节，布局减速器、传感器、机器视觉等高壁垒元器件。整体摒弃纯题材博弈思路，以产业量产进度、订单落地数据验证投资逻辑，依托产业链供需格局变化捕捉具备高估值韧性、与中长期成长空间的标的，等待行业量产降本、技术迭代后与工业、家政场景形成商业正反馈，兑现完整产业趋势红利。

二、产业核心配置依据：国产整机领跑全球，供应链跨界优势凸显

当前全球人形机器人产业呈现鲜明中美路线分化格局：北美头部厂商以 Optimus、Figure AI 为代表，侧重全栈技术研发与 AI 算法迭代，仍停留在工厂内部测试、小批量样机试制阶段，全年出货维持百台级别，产线搭建、供应链整合进度偏慢，规模化交付周期拉长。反观国内整机厂商依托成熟的汽车、工程机械庞大供应链底座，快速完成产线搭建、零部件集采与产品打磨，二季度头部企业单季度出货量迈入千台级别，全年出货目标冲刺万台规模，全球出货占比超八成，短期产业兑现空间置信度大幅抬升。

产业底层逻辑上，人形机器人本质是精密机电一体化集成产品，整机结构件、传动机构、铸造加工等环节完全复用传统汽车底盘、精密机械加工产能，大量传统车企零部件供应商、通用机械企业无需大规模重置产线，仅通过工艺微调即可切入机器人供应链，实现存量产能二次变现，

完美契合本基金“传统企业跨界第二增长曲线”选股标准。伴随整机出货提速，上游核心零部件供需格局逐步收紧，行业告别此前产能宽松状态，高端精密零部件进入量价齐升通道。

重点细分产业链投资价值拓展

1. 减速器（谐波+RV 减速器）：为人形机器人关节核心传动部件，单台整机搭载 10-16 台减速器，占 BOM 成本比重超 25%，是产业链技术壁垒最高、价值权重最大的环节。此前高端市场长期被海外品牌垄断，经过多年技术攻坚，国内厂商良率、精度指标实现突破，叠加下游整机集中锁单扩产，头部企业排产已延续至年末，订单饱满下产品报价企稳上行，兼具业绩弹性与估值修复空间。

2. 传感器（六维力觉传感器、姿态传感器）：决定机器人抓取、行走、环境感知的核心硬件，适配精细化作业场景的高端传感器国产化率仍偏低。随着机器人落地工厂分拣、仓储搬运实景场景，传感器采购需求刚性增长，头部国产企业实现批量替代导入，下游整机集中采购推升产品价值量，具备持续涨价预期。

3. 机器视觉系统：包含 3D 深度相机、视觉算法模组，负责环境建模、目标识别，是具身 AI 落地的入口硬件。当前国内视觉厂商依托消费电子摄像头产业链积淀快速迭代产品，逐步进入国产整机标配清单，随场景复杂化升级，视觉模组单机搭载数量持续增加，价值量稳步抬升，成长确定性突出。

三、二季度具体调仓与组合构建操作分析

结合上述产业判断，本季度围绕两大主线完成精细化调仓优化，持续优化持仓结构：

第一主线，加码国产机器人整机全产业链配置。逐步降低无实际出货、仅停留在概念布局的标的仓位，将腾挪资金投向具备真实出货数据、下游车企/工业客户批量采购的整机厂商，以及从传统机械、汽车零部件跨界转型的配套企业。该类标的依托原有主业盈利打底，机器人业务逐步贡献增量营收，业绩兑现安全性高，充分享受本土量产领先海外的阶段性红利。

第二主线，布局高壁垒核心零部件涨价主线，集中配置减速器、传感器、机器视觉赛道龙头企业。三类细分环节均出现下游整机扩产带动订单激增、产能供给短期不足的格局，产品价值量存在上行空间，叠加技术壁垒构筑竞争护城河，板块在市场震荡环境下估值韧性更强，中长期随行业放量打开估值天花板。

整体来看，本季度调仓始终立足产业落地数据，拒绝纯情绪炒作，以“整机出货验证景气度+零部件供需紧平衡挖掘弹性”搭建组合，提前布局行业量产拐点。

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 1.781 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.34%，业绩

比较基准收益率为 6.23%。

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 2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 30 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	11,146,837.39	87.85
	其中：股票	11,146,837.39	87.85
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	808,419.46	6.37
	其中：债券	808,419.46	6.37
	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	677,264.81	5.34
8	其他资产	55,881.98	0.44
9	合计	12,688,403.64	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	11,146,837.39	94.24
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	—	—
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	11,146,837.39	94.24

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	688322	奥比中光	7,989	1,042,963.95	8.82
2	688017	绿的谐波	2,389	998,267.54	8.44
3	300953	震裕科技	6,720	898,464.00	7.60
4	002850	科达利	4,700	889,710.00	7.52
5	301413	安培龙	11,180	792,438.40	6.70
6	601689	拓普集团	11,800	665,756.00	5.63
7	603119	浙江荣泰	9,180	609,001.20	5.15
8	605488	福莱新材	18,700	530,332.00	4.48
9	301538	骏鼎达	10,420	524,855.40	4.44
10	301550	斯菱智驱	5,535	506,065.05	4.28

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	808,419.46	6.84
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	808,419.46	6.84
----	----	------------	------

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	019792	25 国债 19	3,000	303,147.70	2.56
2	019785	25 国债 13	2,000	202,525.10	1.71
3	102317	国债 2519	2,000	202,098.47	1.71
4	019827	26 国债 01	1,000	100,648.19	0.85

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和组合优化为目的，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约定的备选股票库

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,250.07
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	49,631.91
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	55,881.98

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	6,626,818.14
报告期期间基金总申购份额	2,219,298.89
减：报告期期间基金总赎回份额	2,206,923.76
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	6,639,193.27

§ 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 7 月 20 日