

融通产业趋势先锋股票型证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2025 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通产业趋势先锋股票
基金主代码	008445
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 1 日
报告期末基金份额总额	73,628,810.74 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金投资策略包含资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略等部分。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	16,011,396.74
2. 本期利润	20,638,909.61
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2501
4. 期末基金资产净值	115,529,352.53

5. 期末基金份额净值	1.5691
-------------	--------

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	18.88%	0.94%	13.79%	0.68%	5.09%	0.26%
过去六个月	24.17%	1.32%	15.25%	0.77%	8.92%	0.55%
过去一年	25.45%	1.36%	12.69%	0.96%	12.76%	0.40%
过去三年	11.39%	1.20%	19.19%	0.88%	-7.80%	0.32%
过去五年	38.90%	1.50%	3.99%	0.91%	34.91%	0.59%
自基金合同 生效起至今	56.90%	1.49%	18.84%	0.93%	38.06%	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

融通产业趋势先锋股票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		
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	2022 年 12 月 16 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，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、融通跨界成长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、融通明锐混合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合规守信情况的说明

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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共 2 次，均为不同组合经理管理的产品因投资策略不同而发生的反向交易，有关组合经理按规定履行了审批程序。

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

本基金始终秉持相对均衡的配置原则，积极聚焦并布局景气度向好的资产领域。三季度，市场在历经上半年外部宏观环境不确定性的扰动后，逐步摆脱震荡调整态势，进入较为持续的上涨通道。在此期间，人工智能、机器人等代表科技前沿的成长类资产凭借技术突破与产业落地加速的双重驱动，涨幅尤为显著；与此同时，随着美联储降息预期不断升温，工业金属、黄金等有色板块也迎来强劲上涨行情。与之形成鲜明对比的是，国内消费、投资等内需领域持续承压，PPI 等价格指数仍处于低位运行，受此影响，消费、地产投资等相关板块始终在底部区间徘徊。

三季度本基金持续优化资产配置结构，进一步加大对景气类资产的配置力度，同时相应降低防御类资产的持仓占比。具体来看，在景气类资产的选择上，我们适度提升了光模块、风电、电气设备等成长属性突出资产的配置比例，同时看好黄金在宏观环境中的避险与增值潜力，也增加了其配置权重；此外，从国内反内卷政策对产业格局重塑的逻辑出发，我们积极挖掘养殖、部分化工品种等细分领域的投资机会。另一方面，考虑到银行股等红利类资产在当前市场环境下的收益弹性相对有限，我们继续降低了其配置比例，将更多资金投向具备更高成长空间的领域。

展望四季度及明年全年，我们认为，自 2024 年 9 月底起，国内资本市场或已正式开启持续的中枢上移进程。这一趋势的形成，一方面得益于国内企业在产业升级、技术创新驱动下核心竞争力的不断提升，企业盈利预期持续改善；另一方面，随着全球主要经济体宏观政策逐步趋于稳定，为资本市场平稳运行创造了良好条件，目前来看，这一中枢上移的过程大概率仍在持续推进。从具体的产业结构层面分析，人工智能、机器人、固态电池、储能等新兴产业正处于快速发展期；在全球新一轮债务周期的驱动下，黄金、工业金属、战略小金属等资产的需求与价值有望进一步凸显，同样具备较高的投资价值；此外，出海类资产凭借其在全球市场的竞争优势，长期配置价

值显著，而国内反内卷政策的持续推进以及稳增长政策的适时发力，也将为消费、地产等低估值内需板块注入新的活力，有望推动这些板块实现估值修复。基于上述判断，本基金将积极把握各类优质资产的投资机会，同时严格把控投资风险，注重风险与收益比的平衡。

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 1.5691 元，本报告期基金份额净值增长率为 18.88%，业绩比较基准收益率为 13.79%。

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，本基金不存在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	104,611,438.07	87.01
	其中：股票	104,611,438.07	87.01
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	1,162,711.42	0.97
	其中：债券	1,162,711.42	0.97
	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	14,350,931.72	11.94
8	其他资产	106,848.33	0.09
9	合计	120,231,929.54	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 49,055,830.53 元，占基金资产净值比例为 42.46%。

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	27,531.00	0.02
C	制造业	55,469,532.97	48.01

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	40,360.00	0.03
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	18,183.57	0.02
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	55,555,607.54	48.09

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（%）
房地产	-	-
能源	-	-
材料	20,625,569.41	17.85
工业	3,381,404.03	2.93
非必需消费品	9,564,853.24	8.28
必需消费品	152,348.97	0.13
医疗保健	5,427,118.31	4.70
金融	6,714,967.90	5.81
科技	1,447,274.16	1.25
通讯	1,742,294.51	1.51
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	49,055,830.53	42.46

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	301345	涛涛车业	31,700	6,657,000.00	5.76
2	603699	纽威股份	141,300	6,331,653.00	5.48
3	603129	春风动力	22,900	6,142,925.00	5.32
4	01787	山东黄金	157,500	5,311,763.29	4.60

4	600547	山东黄金	700	27,531.00	0.02
5	01378	中国宏桥	182,500	4,402,070.02	3.81
6	02099	中国黄金国际	31,400	3,979,058.99	3.44
7	09988	阿里巴巴-W	23,300	3,765,220.82	3.26
8	09926	康方生物	28,000	3,609,557.73	3.12
9	920037	广信科技	38,256	3,552,834.72	3.08
10	300502	新易盛	9,700	3,547,969.00	3.07

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	-	-
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）	1,162,711.42	1.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,162,711.42	1.01

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	113052	兴业转债	9,620	1,162,711.42	1.01

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将

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，将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。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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	63,837.08
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	37,915.89
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,095.36
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	106,848.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
----	------	------	---------	--------------

1	113052	兴业转债	1,162,711.42	1.01
---	--------	------	--------------	------

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	87,396,912.03
报告期期间基金总申购份额	1,588,152.85
减：报告期期间基金总赎回份额	15,356,254.14
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	73,628,810.74

§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产业趋势先锋股票型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通产业趋势先锋股票型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通产业趋势先锋股票型证券投资基金托管协议》

（四）《融通产业趋势先锋股票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

2025 年 10 月 27 日