# 融通内需驱动混合型证券投资基金

# 2026 年第 3 季度报告

2026 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 26 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约定，于 2026 年 10 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 2026 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 融通内需驱动混合 | |
| 基金主代码 | 161611 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2009 年 4 月 22 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 114,795,703.13 份 | |
| 投资目标 | 本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益，实现基金资产可持续的稳定增值。 | |
| 投资策略 | 本基金重点投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，根据经济演进的规律和产业变迁的路径，“自上而下”确定资产配置与行业配置比例，在行业配置下“自下而上”精选个股。本基金股票资产主要投资于治理规范、经营稳健、财务良好和盈利能力强的内需驱动型优秀公司。只有满足“规范、独特、简单、成长”特性的龙头公司才有可能成为我们的核心资产，对这部分资产，我们将坚持长期投资原则，充分分享中国经济长期高速增长和企业做大做强所带来的巨大收益。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 融通内需驱动混合 A/B | 融通内需驱动混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 161611 | 014109 |

| | | |
|---|---|---|
| 下属分级基金的前端交易代码 | 161611 | - |
| 下属分级基金的后端交易代码 | 161661 | - |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 98,911,092.31 份 | 15,884,610.82 份 |

## §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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日） | |
|---|---|---|
| | 融通内需驱动混合 A/B | 融通内需驱动混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -57,302,332.69 | -12,313,023.42 |
| 2.本期利润 | -140,173,735.78 | -29,096,064.62 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -1.4058 | -1.3371 |
| 4.期末基金资产净值 | 291,026,437.22 | 45,622,872.62 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.942 | 2.872 |

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

融通内需驱动混合 A/B

| 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 | -32.13% | 2.30% | -9.95% | 1.03% | -22.18% | 1.27% |
| 过去六个月 | -14.38% | 2.10% | -1.28% | 1.03% | -13.10% | 1.07% |
| 过去一年 | -4.82% | 1.80% | -4.39% | 0.91% | -0.43% | 0.89% |
| 过去三年 | 10.56% | 1.34% | 16.43% | 0.91% | -5.87% | 0.43% |
| 过去五年 | 20.57% | 1.24% | -5.83% | 0.90% | 26.40% | 0.34% |
| 过去七年 | 163.38% | 1.28% | 15.69% | 0.94% | 147.69% | 0.34% |
| 过去十年 | 210.99% | 1.28% | 32.28% | 0.93% | 178.71% | 0.35% |
| 自基金合同生效起至今 | 227.64% | 1.50% | 69.73% | 1.11% | 157.91% | 0.39% |

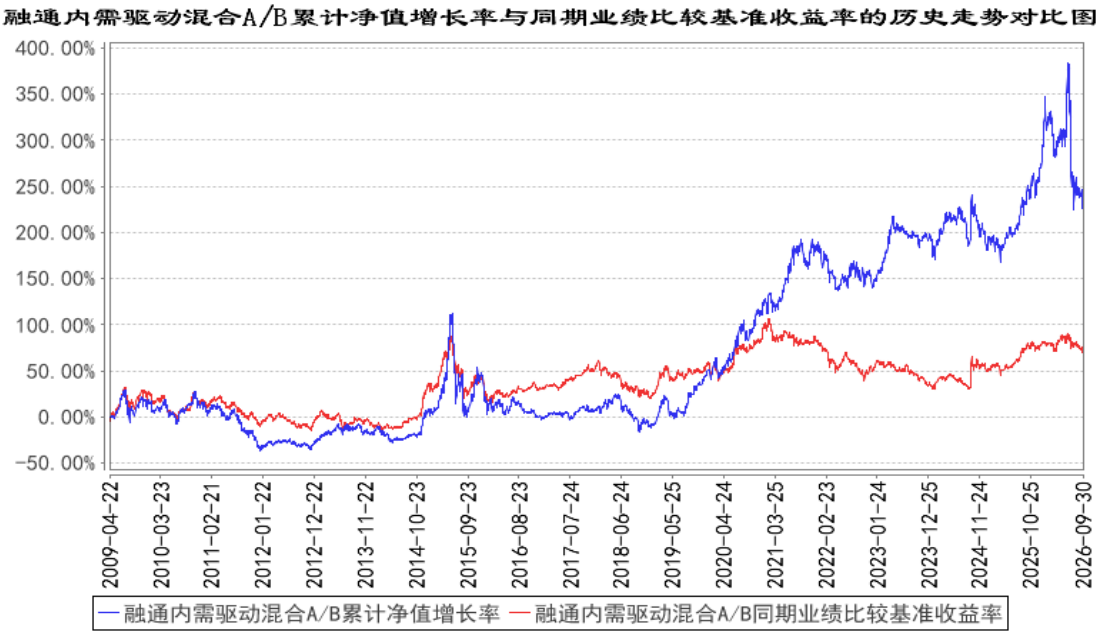
融通内需驱动混合 C

| 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 | -32.22% | 2.30% | -9.95% | 1.03% | -22.27% | 1.27% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去六个月 | -14.57% | 2.10% | -1.28% | 1.03% | -13.29% | 1.07% |
| 过去一年 | -5.28% | 1.80% | -4.39% | 0.91% | -0.89% | 0.89% |
| 过去三年 | 8.91% | 1.34% | 16.43% | 0.91% | -7.52% | 0.43% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.34% | 1.24% | -6.18% | 0.90% | 21.52% | 0.34% |

注：本基金于 2021 年 11 月 12 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2021 年 11 月 15 日。

### 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.本基金业绩比较基准项目分段计算，其中：2015 年 9 月 30 日（含此日）之前采用“沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%”，2015 年 10 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。

2.本基金于 2021 年 11 月 12 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2021 年 11 月 15 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2021 年 11 月 15 日至本报告期末。

### 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） | 2024 年 11 月 28 日 | - | 13 年 | 刘安坤先生，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。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、融通增和债券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

市场回顾：三季度市场经过剧烈调整，其中以 AI（人工智能）产业链的回调幅度较大，之后出现触底反弹，并底部震荡到季度末。AI 产业链的调整初期以海外存储龙头的高资金杠杆触发，引起产业链涨价品种的剧烈回调，中后期蔓延到整个产业链，8 月之后，产业链公司相继发布高增速的中报业绩，出现一定反弹，但 9 月份由于持仓集中度极高，产业链再次进入到震荡磨底阶段。回顾来看，产业链相关公司的高业绩被市场充分预期、中小公司的普遍高估值以及产业发展中期叙事迎来瓶颈，是产业调整的主要因素。在此阶段，CXO 等高景气资产反弹有一定持续性，但由于市场总体处在调整阶段，且国内长债利率持续走低，红利类资产相对较强势。

投资策略：本基金优选业绩确定性高、市值空间较大、叙事久期较长的资产进行投资。具体方法上，通过优选资本回报率较高、现金流良好、估值合理或偏低的公司进行投资。二季度开始，本基金集中持仓了 AI 产业链的 PCB 及材料、MLCC、光通信等资产，导致 7 月份出现较大回撤，综合 AI 长期的增长趋势和短期较高的持仓集中度，本基金对该部分资产进行了适度减仓，保留了环节壁垒较高、估值较低的资产，同时控制了该部分总比例。其次，新增了红利类资产的持仓，主要基于国内长端利率的持续下行，后续会继续持有该部分资产，同时在高股息基础上，寻找有增长潜力的资产。同时，我们高度关注房地产行业供给去化背景下的一线核心城市房价企稳现象，如果相关数据尤其是二手房量价持续走强，我们认为头部地产商将迎来价值重估。对于出海类资产，除了已实现的高增速业绩，如 CXO、造船等高增速资产，需要谨慎看待海外利率上行对需求的压制和经贸关系带来的扰动。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通内需驱动混合 A/B 基金份额净值为 2.942 元，本报告期基金份额净值增

长率为-32.13%，同期业绩比较基准收益率为-9.95%；

截至本报告期末融通内需驱动混合 C 基金份额净值为 2.872 元，本报告期基金份额净值增长率为-32.22%，同期业绩比较基准收益率为-9.95%。

### 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 | 291,911,291.53 | 86.28 |
| | 其中：股票 | 291,911,291.53 | 86.28 |
| 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 | 45,808,213.32 | 13.54 |
| 8 | 其他资产 | 625,784.98 | 0.18 |
| 9 | 合计 | 338,345,289.83 | 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 | 979,776.00 | 0.29 |
| B | 采矿业 | 25,684,156.10 | 7.63 |
| C | 制造业 | 173,249,801.02 | 51.46 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 9,386,134.84 | 2.79 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 16,339,956.00 | 4.85 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 8,617,837.48 | 2.56 |
| J | 金融业 | 40,199,573.28 | 11.94 |
| K | 房地产业 | 5,352,238.00 | 1.59 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 12,101,818.81 | 3.59 |
| 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 | 291,911,291.53 | 86.71 |

**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 | 601939 | 建设银行 | 1,820,888 | 20,139,021.28 | 5.98 |
| 2 | 600919 | 江苏银行 | 1,620,400 | 20,060,552.00 | 5.96 |
| 3 | 600426 | 华鲁恒升 | 924,420 | 17,961,480.60 | 5.34 |
| 4 | 601899 | 紫金矿业 | 596,800 | 17,778,672.00 | 5.28 |
| 5 | 600183 | 生益科技 | 135,200 | 17,570,592.00 | 5.22 |
| 6 | 002916 | 深南电路 | 44,100 | 16,449,741.00 | 4.89 |
| 7 | 300408 | 三环集团 | 110,700 | 12,988,431.00 | 3.86 |
| 8 | 601872 | 招商轮船 | 622,600 | 12,545,390.00 | 3.73 |
| 9 | 688825 | 长鑫科技 | 217,796 | 10,961,334.14 | 3.26 |
| 10 | 603087 | 甘李药业 | 125,600 | 9,721,440.00 | 2.89 |

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

无。

**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**

无。

**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**

无。

**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**

1、本基金投资的前十名证券中的建设银行，其发行主体为中国建设银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

投资决策说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

**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 | 456,797.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 168,987.56 |

| | | |
|---|---|---|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 625,784.98 |

### 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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 688825 | 长鑫科技 | 2,326,923.25 | 0.69 | 首发流通受限 |

### 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

| 项目 | 融通内需驱动混合 A/B | 融通内需驱动混合 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 101,858,638.21 | 22,060,711.94 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 5,872,666.65 | 1,457,776.83 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 8,820,212.55 | 7,633,877.95 |
| 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 | 98,911,092.31 | 15,884,610.82 |

## §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内需驱动混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通内需驱动混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通内需驱动混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通内需驱动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 10 月 26 日**