融通新消费灵活配置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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	融通新消费灵活配置混合
基金主代码	002605
前端交易代码	002605
后端交易代码	002606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	12,025,024.23 份
投资目标	本基金主要投资于新消费主题相关优质上市公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
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、货币市场工具等的比例进行大类资产配比，规避系统性风险，力争通过资产配置获得部分超额收益。
业绩比较基准	中证全指主要消费指数收益率×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	中国建设银行股份有限公司

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证全指主要消费指数收益率×80%+中债-综合全

价（总值）指数收益率×20%。

§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）
1.本期已实现收益	-752,000.34
2.本期利润	1,330,253.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.1095
4.期末基金资产净值	16,930,801.98
5.期末基金份额净值	1.408

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	9.15%	1.38%	3.10%	0.85%	6.05%	0.53%
过去六个月	-5.76%	1.29%	-6.55%	0.72%	0.79%	0.57%
过去一年	-25.38%	1.30%	-12.03%	0.63%	-13.35%	0.67%
过去三年	-20.85%	1.15%	-15.87%	0.68%	-4.98%	0.47%
过去五年	-27.42%	0.93%	-23.35%	0.68%	-4.07%	0.25%
过去七年	2.40%	0.92%	-4.11%	0.73%	6.51%	0.19%
过去十年	34.87%	0.94%	23.82%	0.72%	11.05%	0.22%
自基金合同生效起至今	40.79%	0.92%	30.15%	0.71%	10.64%	0.21%

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证全指主要消费指数收益率×80%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%。

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：本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 7 月 26 日之前（含此日）采用“中证全指主要消费指数收益率×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×50%。”，2026 年 7 月 27 日起使用新基准即“：中证全指主要消费指数收益率×80%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%”。

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		
关山	本基金的基金经理	2016 年 6 月 3 日	-	20 年	关山女士，金融学硕士，20 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2006 年 3 月加入融通基金管理有限公司，历任纺织服装行业研究员、餐饮旅游行业研究员、轻工制造行业研究员、消费行业研究组组长、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、融通消费升级混合型证券投资基金基金经理、融通互联网传媒灵活配置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、融通蓝筹成长证券投资基金基金经理、融通消费升级混合型证券投资基金基金经理，现任融通新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通动力先锋混合型证券投资基金

					基金经理、融通品质优选混合型证券投资基金基金经理。
李蕤宏	本基金的基金经理	2025 年 4 月 23 日	-	16 年	李蕤宏女士，北京大学法学硕士，16 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2010 年 7 月至 2016 年 5 月在方正证券股份有限公司研究部工作；2016 年 5 月至 2022 年 11 月在建信基金管理有限公司研究部工作，先后担任研究员、消费组组长；2022 年 11 月加入融通基金管理有限公司，历任基金经理助理、融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通新消费灵活配置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

尊敬的各位基金持有人，大家好！

感谢您对融通新消费和融通基金的信任，您的信任是我们持续前行的动力。

三季度 A 股市场的风格出现了较大变化，成长风格出现回调，消费板块整体有所修复，市场整体呈现震荡调整，红利板块相对表现较好。主要指数中，上证 50、沪深 300 分别下跌 5.56%、

12.49%，创业板指、科创 50 调整幅度较大，分别下跌 27.80%、30.70%。消费板块中，表现较好的是农林牧渔和医药生物，分别上涨 15.10%和 10.12%，我们持仓比例较大的食品饮料行业三季度上涨 4.34%，其中黄酒板块表现较为突出，对我们的组合也有较好的收益贡献。

三季度我们延续了此前的配置思路，仍以新一轮消费升级为主线，保持了酒类和社会服务的持仓权重。同时，基于通胀回暖的预判，我们增加了必选龙头的配置比例，从成本传导的角度看，竞争格局较好的必选龙头往往能够在通胀环境中修复利润。部分此前估值较高的新品类消费公司定价已经比较合理，我们也做了适当增配。

回顾行业基本面，我们并不认为消费很差，但中高端消费复苏的节奏确实比我们预期的要慢。比如，虽然高端白酒的批价止跌回升，但行业整体的终端动销恢复依然缓慢；从免税的数据来看，电子产品周期对其销售的影响也比较明显。从社会消费品零售的统计数据来看，传统的实物消费增速较低，而服务消费的增速始终保持在 5%附近的平稳水平。但对于投资而言，现实的体感是，我们看到经济增长数据，比如出口、工业增加值一直比较好，但可统计的消费数据却持续低迷。这其中有补贴基数的因素，比较典型的如家电、汽车；也有消费者结构的变化，比如白酒；还有经济转型期独有的特征，比如地产的财富效应退却之后，新一轮的财富成长效应还没有明显成型。消费是经济后周期变量，我们认为，从经济数据以及 AI 产业革命带来的潜在经济活力来看，不应该对消费悲观，但需要持续观察新一轮消费成长和升级的特点。目前来看，在一些细分品类能看到一些新的增长趋势，比如这两年的潮玩、古法金、保健品等，这类趋势基本表现为个股机会，我们会持续关注和筛选。而白酒、免税等传统消费品类，虽然目前改善的斜率并不陡峭，但并没有到成长天花板，我们仍然将其作为底仓的主要品种。

展望四季度，我们依然对海外市场持谨慎态度。我们认为美元信用、通胀、流动性等因素综合起来，会持续形成对美联储的掣肘，政策操作的要求非常精微，市场对于流动性的预期也可能一波三折。在这样的外部环境下，国内经济的稳定性和内需的确定性相对更强，我们在配置方向上依然以内需为主。

对于本基金的运作思路，我们在融通基金官方订阅号“小基快跑”上开启了周度观点分享，欢迎投资人查看。希望投资人能够通过我们的分享，尽可能多地了解我们的分析框架、投资逻辑和投资风格，以便做出更适合自己的投资决策。再次感谢各位持有人的信任。

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 1.408 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.15%，业绩比较基准收益率为 3.10%。

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 7 月 1 日至 2026 年 9 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	14,487,933.04	85.35
	其中：股票	14,487,933.04	85.35
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	2,473,829.43	14.57
8	其他资产	13,779.07	0.08
9	合计	16,975,541.54	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	10,658,188.04	62.95
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	475,600.00	2.81
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	1,217,565.00	7.19
J	金融业	-	-

K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,275,252.00	7.53
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	539,065.00	3.18
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	322,263.00	1.90
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,487,933.04	85.57

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	600519	贵州茅台	1,200	1,510,344.00	8.92
2	003010	若羽臣	43,500	1,217,565.00	7.19
3	603919	金徽酒	63,900	1,111,860.00	6.57
4	600809	山西汾酒	9,500	1,098,200.00	6.49
5	603369	今世缘	38,500	1,081,465.00	6.39
6	603198	迎驾贡酒	27,907	1,080,559.04	6.38
7	000568	泸州老窖	14,400	1,040,832.00	6.15
8	601888	中国中免	19,600	1,008,224.00	5.95
9	000596	古井贡酒	9,800	916,790.00	5.41
10	601579	会稽山	23,800	887,740.00	5.24

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

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。

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	10,429.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	3,349.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	13,779.07

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	11,964,364.20
报告期期间基金总申购份额	3,950,010.51
减：报告期期间基金总赎回份额	3,889,350.48
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	12,025,024.23

§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新消费灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通新消费灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通新消费灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通新消费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 10 月 26 日