融通先进制造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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	融通先进制造混合	
基金主代码	014647	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 2 月 22 日	
报告期末基金份额总额	240,607,618.22 份	
投资目标	本基金精选先进制造主题的优质证券进行中长期投资，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增值。	
投资策略	本基金界定的“先进制造”主题指在我国制造业的优势领域中，具有先进技术、产品创新能力、高技术附加值，具备核心竞争力，能持续为社会创造巨大价值的优秀企业，以及为上述企业提供相关服务和产品的企业。本基金投资策略主要包括资产配置策略、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、国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率×65%+恒生指数收益率×20%+中债综合全价（总值）指数收益率×15%	
风险收益特征	本基金为偏股混合型基金，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，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	融通先进制造混合 A	融通先进制造混合 C

下属分级基金的交易代码	014647	014648
报告期末下属分级基金的份额总额	78,057,621.21 份	162,549,997.01 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）	
	融通先进制造混合 A	融通先进制造混合 C
1.本期已实现收益	-14,300,786.43	-25,915,759.80
2.本期利润	-66,917,016.49	-114,944,497.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8431	-0.7882
4.期末基金资产净值	125,204,538.59	254,180,731.19
5.期末基金份额净值	1.6040	1.5637

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

融通先进制造混合 A

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	-34.66%	4.16%	-16.75%	1.78%	-17.91%	2.38%
过去六个月	19.15%	3.65%	2.85%	1.66%	16.30%	1.99%
过去一年	28.90%	3.10%	1.55%	1.47%	27.35%	1.63%
过去三年	84.54%	2.32%	51.14%	1.41%	33.40%	0.91%
自基金合同生效起至今	76.39%	2.02%	29.07%	1.33%	47.32%	0.69%

融通先进制造混合 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	-34.75%	4.16%	-16.75%	1.78%	-18.00%	2.38%
过去六个月	18.86%	3.65%	2.85%	1.66%	16.01%	1.99%
过去一年	28.22%	3.10%	1.55%	1.47%	26.67%	1.63%
过去三年	81.49%	2.32%	51.14%	1.41%	30.35%	0.91%
自基金合同生效起至今	72.03%	2.02%	29.07%	1.33%	42.96%	0.69%

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





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		
王迪	本基金的基金经理	2022 年 2 月 22 日	-	15 年	王迪先生，计量金融学硕士，15 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。

					2011 年 4 月至 2014 年 10 月就职于信达澳银基金管理有限公司任行业研究员。2014 年 11 月加入融通基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、融通致远混合型证券投资基金基金经理、融通产业趋势臻选股票型证券投资基金基金经理、融通创新动力混合型证券投资基金基金经理，现任融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通先进制造混合型证券投资基金基金经理、融通通鑫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

7 月以来我们经历了市场的剧烈下跌，韩国股市去杠杆，美伊战争导致的油价高涨，美国高通胀带来持续加息预期升温，每一件事情都在挑战投资者继续持有股票或者权益产品的意志力。这也是我们非常倡导长期投资（5-10 年以上）的原因之一，股市最大的不确定性来自于短期，影响的变量太多了，但如果放眼 5-10 年以上周期，影响股价的变量将越来越集中于企业自身的发展。

如果是更长周期，企业自身发展将成为几乎唯一的股价影响变量。

产品目前的持仓结构：

总体思路，重仓配置于 AI 产业链。

1.我相信 AI 将带来人类历史上最大的一次文明进步。智力将实现平价，触手可得。人类的工作效率在 AI 助手的协助下，将指数级的提升。消费者端，预计大模型已经看到雏形，将成为可以堪比微信、抖音的超级入口。日常的知识问答搜索，琐事处理，工作生活安排，AI 助手已经具备了良好的应用体验。刚推出的 Muse 更让大家看到了优秀的 2C 产品。随着大模型的能力还在快速提升，智能硬件的百花齐放可能不久就会到来。2B 端，大模型在企业端的渗透才刚刚开始，会从浅层的应用逐步向企业的真正资产负债表、利润表改善进发。在供应链、客户关系管理、行业洞察、人力资源、财务管理、打破部门墙、解决信息不对称等等有太多可以去深入挖掘的地方。从大类产品上，从 ChatBot 到 Agent，再到未来的智能硬件、智能驾驶、机器人，想象力的天花板是足够高的，而且现在看来并非遥不可及。

2.当然，其他行业的变化我们也在持续观察。房地产方面，看现房销售是否有可能带来供给侧明显收窄。经济环境的压力，消费者将更需要高性价比的商品，AI 时代下，人类将更追求精神价值的补充，新消费将是我们重点观察的方向。

AI 链条的选股思路

1.寻找增速快于行业的细分环节。光互联的重要性在未来会越来越大，光互联在决定算力系统性能上将变得越发重要。这是中国的优势产业，近期受到美国政策去中国化的打击而承压，但从我们的判断来看，问题有解决办法，同时客观条件短期也很难摆脱中国供应链。所以，细分领域中的光模块、光纤光缆、光芯片环节的卓越公司仍然是我们的重要配置。

2.寻找瓶颈环节。北美供应链的电力和全球存储紧缺仍然是 AI 发展的瓶颈环节，燃气轮机的订单已经排至 2030 年以后，存储芯片的短期预计将会持续超出市场预期。这其中我们重点配置燃机叶片的快速成长企业，和国内的存储芯片龙头公司。国内的算力瓶颈在于先进制程的发展，龙头晶圆厂和半导体设备公司是我们配置的重点。

3.细分领域竞争力突出的优秀公司。例如全球 AI 芯片头部公司、整机 ODM 代工龙头、一次侧制冷的北美新锐、PCB 产业链的龙头公司，也是我们配置的重点。

4.以上都是硬件环节，对于应用，我们在密切关注，尤其是大模型、AI 制药等。但谁能胜出仍难判断，还有待观察。

仓位选择：保持高仓位。

1.一方面必须要承认 7 月如此大的调整是我始料未及的，另外更重要的是在如此大的产业趋

势下，我认为保持定力是对投资者长期最好的方式。

2.也请大家尽可能的长期持有，最好能持有并忘记。最终的结果我相信不会差的。

想和大家再重述下我的选股逻辑：

1.投资于卓越公司

2.买入的价格不要太高

3.保持定力

以下我将这三点稍微展开一些：

卓越公司的定义。

1.可持续的高 ROE/ROIC。ROE/ROIC 可以简单理解为公司的资产投资回报率，大白话就是公司每 100 元资本支出能赚多少钱。通常来讲，15%以上算是一个良好的标准，20%以上就算优秀。这个指标本质的含义是衡量公司赚钱的效率如何，同样投入一块钱多快速度能收回投资。至于一些公司通过不断融资、大额资本开支赚取微薄利润增长的企业，很少成为我们的投资对象。

2.“可持续”这个定义非常重要，毕竟企业的价值来自于全生命周期的现金流折现，如果只是昙花一现的高利润，实际对企业长期市值的影响甚至可以忽略。这也是为什么美国和中国的长牛股多出现于商业模式稳定的行业，诸如消费、医药和近年某领域近乎垄断的科技行业。“可持续”的高盈利能力，本质是要求这个企业要有非常深厚的护城河，来阻隔对高盈利虎视眈眈的新进入者，这点要求实际非常苛刻，粗略估计 A 股有强护城河的企业不超过 3%甚至不超过 1%。

3.良好的现金流。良好的经营性现金流，至少不能比净利润差太多，代表公司具有强大的向下游客户的回款能力，对上游供应商的占款能力。这也能说明公司产品是否有足够强的议价能力。当然，最好是良好的自由现金流，说明公司能赚钱，花钱少。某头部电器制造公司是中国制造业这方面的翘楚。

4.其他，公司的历史口碑，股东回报的意愿等等也很重要。

5.最后，卓越公司背后还有个重要假设，行业不能太差，巧妇难为无米之炊，行业下行期好公司也很难抵御自身受损。

买入的价格不要太高。

估值对股价的短期影响较大，甚至可以理解为 1 年内的股价大多是估值波动带来的，但越长周期，估值对股价的影响力越弱，最终直至影响甚微，企业的 ROE/ROIC 将成为越来越重要的影响因素。业绩增长的长期复利将逐渐冲淡估值的波动。

保持定力。

对于机构投资者来说，据我的观察，不是信息不够，而是信息严重过载了。尤其是在一个卓

越公司阶段性股价表现平平的时候，会有很多的其他看起来短期更美的标的促使你卖掉这些卓越公司。这时候对于定力的挑战就会很大，本质上还是考验对于这个标的的认知是否正确和深入。

感谢大家对于我的支持，我将继续认真对待这份信托责任，努力为大家带来可持续的合理回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通先进制造混合 A 基金份额净值为 1.6040 元，本报告期基金份额净值增长率为-34.66%，同期业绩比较基准收益率为-16.75%；

截至本报告期末融通先进制造混合 C 基金份额净值为 1.5637 元，本报告期基金份额净值增长率为-34.75%，同期业绩比较基准收益率为-16.75%。

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	357,407,788.37	93.52
	其中：股票	357,407,788.37	93.52
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	24,329,163.57	6.37
8	其他资产	432,166.97	0.11
9	合计	382,169,118.91	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 51,245,497.90 元，占基金资产净值比例为 13.51%。

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	3,390.75	0.00
C	制造业	305,887,189.52	80.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	78,810.92	0.02
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	192,899.28	0.05
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	306,162,290.47	80.70

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	-	-
工业	-	-
非必需消费品	3,971,428.62	1.05
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	40,540,451.12	10.69
通讯	6,733,618.16	1.77
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	51,245,497.90	13.51

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	300308	中际旭创	44,100	35,652,204.00	9.40
2	06869	长飞光纤光缆	233,500	33,694,143.87	8.88
3	601138	工业富联	494,800	28,797,360.00	7.59
4	002916	深南电路	73,100	27,267,031.00	7.19
5	603308	应流股份	677,100	24,131,844.00	6.36
6	000811	冰轮环境	604,800	22,250,592.00	5.86
7	300857	协创数据	84,040	21,107,486.40	5.56
8	300604	长川科技	84,300	20,214,297.00	5.33
9	600183	生益科技	140,300	18,233,388.00	4.81
10	688361	中科飞测	49,724	17,358,151.16	4.58

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

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

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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	153,085.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	186,560.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	92,521.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	432,166.97

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

项目	融通先进制造混合 A	融通先进制造混合 C
报告期期初基金份额总额	77,100,896.01	127,542,825.42
报告期期间基金总申购份额	8,650,908.29	63,884,321.01
减:报告期期间基金总赎回份额	7,694,183.09	28,877,149.42
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	78,057,621.21	162,549,997.01

§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先进制造混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通先进制造混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通先进制造混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通先进制造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