

融通品质优选混合型证券投资基金

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	融通品质优选混合	
基金主代码	021899	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 2 月 25 日	
报告期末基金份额总额	18,505,510.66 份	
投资目标	本基金通过对行业进行深入研究分析，精选品质卓越的上市企业进行中长期投资，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	本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、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	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合全价(总值)指数收益率× 20%+中证港股通综合指数收益率×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，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还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	融通品质优选混合 A	融通品质优选混合 C
下属分级基金的交易代码	021899	021900
报告期末下属分级基金的份额总额	14,839,588.14 份	3,665,922.52 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（2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）	
	融通品质优选混合 A	融通品质优选混合 C
1. 本期已实现收益	1, 247, 555. 83	232, 202. 93
2. 本期利润	3, 203, 732. 36	375, 692. 09
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0598	0. 0496
4. 期末基金资产净值	15, 465, 910. 69	3, 808, 839. 70
5. 期末基金份额净值	1. 0422	1. 0390

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

融通品质优选混合 A

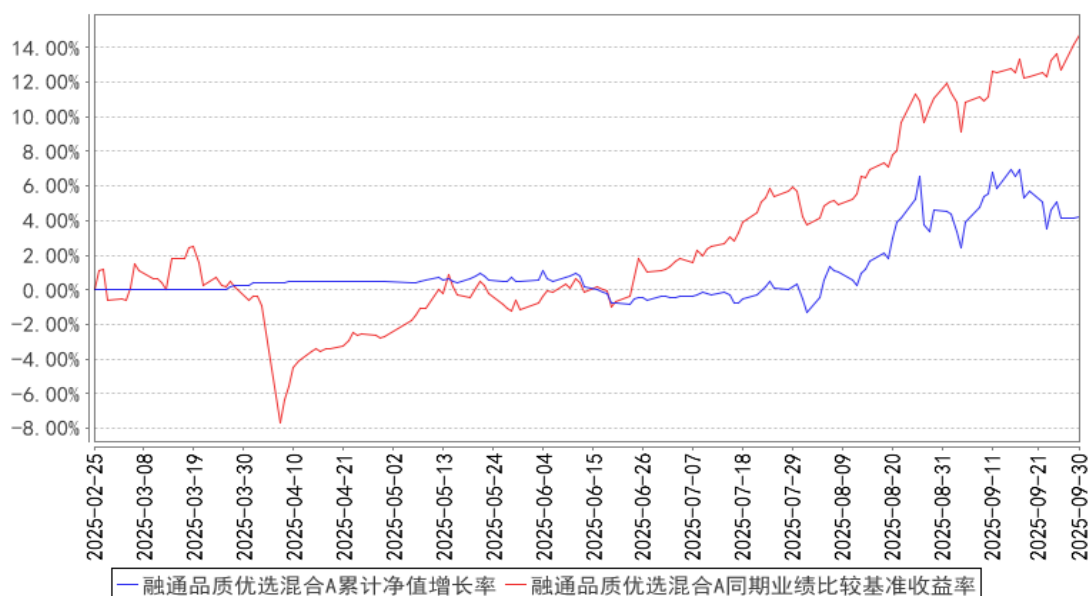
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4. 64%	0. 73%	13. 49%	0. 62%	-8. 85%	0. 11%
过去六个月	3. 92%	0. 54%	15. 41%	0. 85%	-11. 49%	-0. 31%
自基金合同生效起至今	4. 22%	0. 50%	14. 74%	0. 84%	-10. 52%	-0. 34%

融通品质优选混合 C

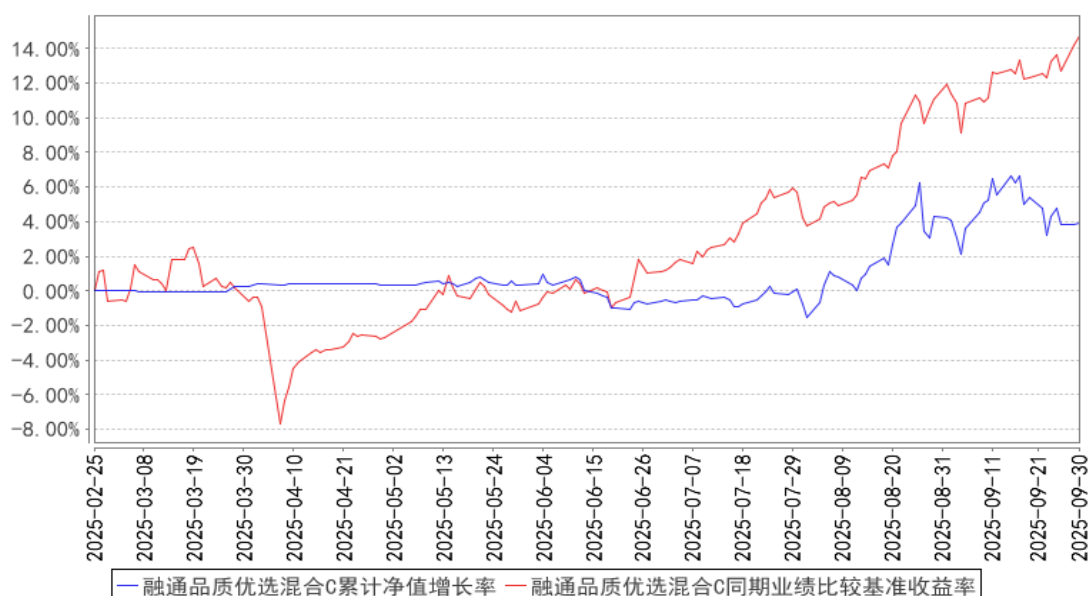
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	4. 51%	0. 73%	13. 49%	0. 62%	-8. 98%	0. 11%
过去六个月	3. 65%	0. 54%	15. 41%	0. 85%	-11. 76%	-0. 31%
自基金合同生效起至今	3. 90%	0. 50%	14. 74%	0. 84%	-10. 84%	-0. 34%

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

融通品质优选混合A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



融通品质优选混合C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



注：1、本基金基金合同生效日为 2025 年 2 月 25 日，至报告期末合同生效未满 1 年。

2、本基金的建仓期为自合同生效日起 6 个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

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	2025 年 2 月 25 日	-	19 年	关山女士，金融学硕士，19 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，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、融通消费升级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、融通品质优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

整个 3 季度市场沉浸在牛市氛围中，总体来看市场风险偏好较高，资金活跃，主题轮动频繁。报告期内上证指数上涨 12.73%，沪深 300 上涨 17.9%，创业板涨幅达 50.4%。板块热点主要集中于 AI 算力，及主线衍生出的泛科技领域材料，设备等；而相对应在传统板块里，主要是国际定价的有色及受益于整体市场回暖的非银板块资产表现较为突出。消费类板块整体表现较弱，2 季度的高频数据没能延续增长趋势，其中游戏及生猪养殖相对较好。

从组合管理来看，我们在 7 月后调降了 2 季度增加的食品饮料及港股新消费相关的内需类资产的配置，增加了农业及游戏板块的配置比例。对于整个组合的港股比例也有所调降。消费类资产整体数据亮点有限，对于 8 月底出的半年报有个别业绩较好的公司市场还是有所表现。国庆期间虽然出行类数据较好，但是整体实物消费数据表现平淡。4 季度消费板块将进入传统旺季，日常的数据变化将变得更为敏感。

当前市场对于经济的预期较为谨慎，对政策仍有期待，尤其是对“十五五”规划，我们将保持高度关注。顺周期相关行业的基本面目前大多仍处于底部，估值已充分反映，有些公司已具有中期维度投资价值。

当前将进入 3 季报业绩期，我们倾向于还是会有不少新的亮点冒出来，同时市场当前氛围较好，对于很多公司的成长性给予了更高的溢价，我们也将积极进行选股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通品质优选混合 A 基金份额净值为 1.0422 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.64%，同期业绩比较基准收益率为 13.49%；

截至本报告期末融通品质优选混合 C 基金份额净值为 1.0390 元，本报告期基金份额净值增长率为 4.51%，同期业绩比较基准收益率为 13.49%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2025 年 8 月 28 日至本报告期末，本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。

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。

§ 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	16,368,247.32	83.03
	其中：股票	16,368,247.32	83.03
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	2,880,136.93	14.61
8	其他资产	466,103.84	2.36
9	合计	19,714,488.09	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 2,797,215.52 元，占基金资产净值比例为 14.51%。

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	1,752,632.00	9.09
B	采矿业	—	—
C	制造业	6,397,217.20	33.19
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	4,853,858.60	25.18
J	金融业	372,272.00	1.93
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	195,052.00	1.01
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	13,571,031.80	70.41

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	—	—
必需消费品	1,162,890.02	6.03
医疗保健	—	—
金融	—	—
科技	—	—
通讯	1,634,325.50	8.48
公用事业	—	—
政府	—	—
合计	2,797,215.52	14.51

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	00700	腾讯控股	2,700	1,634,325.50	8.48
2	002714	牧原股份	29,300	1,552,900.00	8.06
3	002558	巨人网络	27,900	1,260,522.00	6.54
4	002311	海大集团	19,300	1,230,761.00	6.39
5	002602	ST 华通	54,500	1,128,695.00	5.86
6	002517	恺英网络	37,900	1,064,232.00	5.52
7	605499	东鹏饮料	3,300	1,002,540.00	5.20
8	603486	科沃斯	9,300	999,750.00	5.19
9	600315	上海家化	31,000	815,920.00	4.23
10	01318	毛戈平	8,000	757,408.21	3.93

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**

1、本基金投资的前十名证券中的 ST 华通，其发行主体为浙江世纪华通集团股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到中国证监会的处罚。

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	47,145.24
2	应收证券清算款	416,908.60
3	应收股利	1,840.00
4	应收利息	—
5	应收申购款	210.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	466,103.84

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	融通品质优选混合 A	融通品质优选混合 C
报告期期初基金份额总额	69,976,914.62	10,637,578.73
报告期期间基金总申购份额	72,679.72	240,389.96
减：报告期期间基金总赎回份额	55,210,006.20	7,212,046.17
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	14,839,588.14	3,665,922.52

§ 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）中国证监会准予融通品质优选混合型证券投资基金募集注册的文件
- （二）《融通品质优选混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通品质优选混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通品质优选混合型证券投资基金招募说明书》
- （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