
财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金

2025年第1季度报告

2025年03月31日

基金管理人:财通证券资产管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2025年04月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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规定，于2025年4月18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01月01日起至03月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通资管先进制造混合发起式
基金主代码	021985
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024年10月15日
报告期末基金份额总额	37,352,417.69份
投资目标	本基金主要投资先进制造主题相关股票，在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、金融衍生产品投资策略；6、融资策略。
业绩比较基准	中证智能制造主题指数收益率×75%+恒生指数收益率×5%+中债综合（全价）指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金可以投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及因投资环境、投资标的、市场制度、交易规则差异等带来的特有风险。

基金管理人	财通证券资产管理有限公司	
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	财通资管先进制造混合发起式A	财通资管先进制造混合发起式C
下属分级基金的交易代码	021985	021986
报告期末下属分级基金的份额总额	20,975,324.06份	16,377,093.63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01月01日 - 2025年03月31日)	
	财通资管先进制造混合发起式A	财通资管先进制造混合发起式C
1.本期已实现收益	2,151,466.28	629,532.97
2.本期利润	923,378.31	-563,245.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0596	-0.0946
4.期末基金资产净值	24,852,458.49	19,367,542.86
5.期末基金份额净值	1.1848	1.1826

注：1、所述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。

2、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。

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

财通资管先进制造混合发起式A净值表现

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	17.89%	2.54%	4.05%	1.54%	13.84%	1.00%
自基金合同	18.48%	2.15%	13.10%	1.63%	5.38%	0.52%

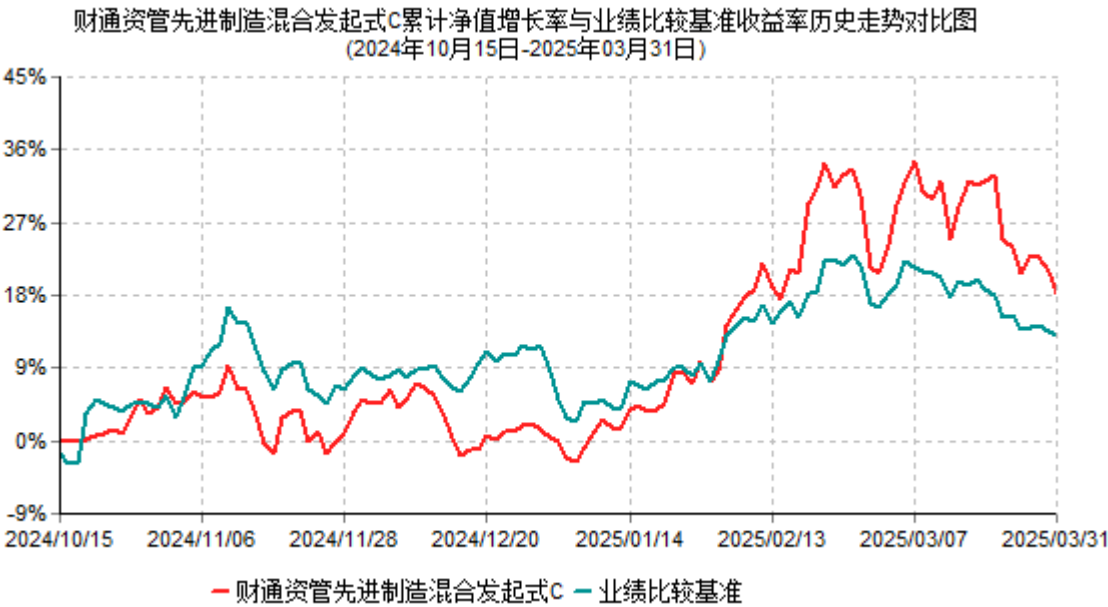
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

财通资管先进制造混合发起式C净值表现

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	17.79%	2.54%	4.05%	1.54%	13.74%	1.00%
自基金合同生效起至今	18.26%	2.15%	13.10%	1.63%	5.16%	0.52%

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、本基金合同于 2024 年 10 月 15 日生效，截止报告期末本基金合同生效未满一年。
2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的 6 个月，报告期末本基金未建仓完毕。

§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		
徐竞择	本基金基金经理。	2024-10-15	-	6	硕士研究生学历、硕士学位。曾在东海基金管理有限责任公司工作。2019年6月加入财通证券资产管理有限公司，曾任权益研究部研究员、权益私募投资部投资经理助理、权益公募投资部基金经理助理，现任权益公募投资部基金经理。

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。
2、证券从业的涵义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》相关规定。

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

期末本基金基金经理无同时管理私募资产管理计划的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同》、《财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通证券资产管理有限公司公平交易管理办法》等规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况，本基金与本公司管理的其他基金在不同时间窗下（如日内、3日内、5日内）同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

在一季度的市场环境中，行情波动剧烈。1至2月，成长风格的投资板块呈现显著涨幅，市场一片向好。然而进入3月，市场迅速转入震荡回调阶段，前期涨幅较大的AI、机器人等成长板块，面临更为严峻的回调压力。

先进制造投资组合在1月中下旬成功搭建净值安全垫后，我们敏锐捕捉到多个重点产业趋势发生关键转折。随即果断调整投资策略，采取积极加仓的行动，以高仓位运作和高度聚焦的投资思路，获取了符合预期的投资收益。

展望二季度，海外风险事件接连不断，使得宏观经济环境愈发复杂，市场风险偏好随之大幅波动。自3月中下旬开启的市场调整，极有可能延续至二季度初期。但我们始终坚信，产业发展趋势才是决定市场中期走向的核心要素。短期的宏观经济波动与交易结构变化，难以改变产业发展的既定轨迹。因此，在二季度，我们将继续秉持此前的投资思路与策略，重点聚焦AI应用领域，尤其是机器人产业链进行配置。

在应对市场波动时，我们不会轻易对整体仓位进行大幅度调整，而是将精力集中于持股结构的优化。通过更加严格地筛选优质投资标的，进一步强化投资组合获取超额收益的能力。

我们的投资方向始终保持高度聚焦，主要围绕以下三大领域展开：

1. 机器人：智能机器人，包括人形机器人、泛其他形态机器人将是AI落地的完美载体。机器人可以承载AI几乎所有的功能和应用场景，我们相信未来10年内，机器人将成为重要的生产工具、消费电子产品以及家用电器工具。机器人产业链将取代汽车，成为全球体量最大的制造工业部门之一。

2. 其他AI应用：智能驾驶以及智能消费电子产品的长远发展，是我们长期关注的焦点。作为全球科技革命的核心驱动力，泛 AI 领域在未来数年将展现出巨大的发展潜力与高度的确定性。尽管算力投资的黄金时期或已过去，但 AI 应用端的产业周期才刚刚拉开帷幕。预计从 2025 年起，各种创新业态和全新产品将逐步从概念设想落地为现实成果，深度融入消费者的日常生活。

3. 供给端接近出清的制造业：新能源行业是我们关注的重点。经过三年的产能出清，部分细分环节或已逐步走出最为艰难的时期，当前正是低位布局的良好时机。

展望全年，我们将坚定看好既定的产业方向，持续贯彻既定的配置策略。集中优势资源，深度投资于具有高潜力的产业领域。同时，不断优化投资组合结构，致力于为投资者创造持续稳定的投资回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通资管先进制造混合发起式A基金份额净值为1.1848元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.89%，同期业绩比较基准收益率为4.05%；截至报告期末财通资管先进制造混合发起式C基金份额净值为1.1826元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为17.79%，同期业绩比较基准收益率为4.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内无需要说明的相关情况。

§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	41,095,732.70	91.95
	其中：股票	41,095,732.70	91.95
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	3,239,283.83	7.25
8	其他资产	360,821.31	0.81
9	合计	44,695,837.84	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	39,616,727.06	89.59
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	1,467,893.64	3.32
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	11,112.00	0.03
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	41,095,732.70	92.93

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	603009	北特科技	71,700	3,139,026.00	7.10
2	002050	三花智控	96,200	2,773,446.00	6.27
3	301008	宏昌科技	95,500	2,182,175.00	4.93
4	002611	东方精工	171,800	2,018,650.00	4.57
5	301225	恒勃股份	49,800	1,972,080.00	4.46
6	603319	美湖股份	60,400	1,947,296.00	4.40
7	300863	卡倍亿	40,300	1,922,310.00	4.35
8	300680	隆盛科技	46,000	1,838,160.00	4.16
9	301550	斯菱股份	17,400	1,819,866.00	4.12
10	688097	博众精工	60,453	1,808,753.76	4.09

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，同时本着谨慎原则，适度参与股指期货交易。本基金将通过对现货市场和期货市场运行形势的研究，结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析，选择合适的期货合约构建相应的头寸，以调整投资组合的风险暴露，降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具，降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险，提高基金的建仓或变现效率。

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

本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的参与国债期货交易。本基金将结合国债交易市场和期货市场的收益性、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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责和处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	360,821.31
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	360,821.31

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通资管先进制造混合 发起式A	财通资管先进制造混合 发起式C
报告期期初基金份额总额	11,757,895.79	3,305,298.32
报告期期间基金总申购份额	9,995,800.57	19,996,511.38
减：报告期期间基金总赎回份额	778,372.30	6,924,716.07
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	20,975,324.06	16,377,093.63

注：申购含红利再投、转换入份额，赎回含转换出份额。

§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

单位：份

	财通资管先进制造混 合发起式A	财通资管先进制造混 合发起式C
报告期期初管理人持有的本基金份 额	10,000,422.26	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,422.26	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	26.77	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,422.26	26.77%	10,000,422.26	26.77%	自基金合同生效之日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	27,229.41	0.07%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,027,651.67	26.85%	10,000,422.26	26.77%	-

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20250101-20250331	10,000,422.26	-	-	10,000,422.26	26.77%

个人	1	20250225-20250331	-	7,907,508.84	-	7,907,508.84	21.17%
产品特有风险							
本基金本报告期出现单一投资者持有基金份额比例超过基金总份额20%的情况。如该类投资者集中赎回，可能会对本基金造成流动性风险，从而影响基金的投资运作和收益水平。管理人将在基金运作中加强流动性管理，保持合适的流动性水平，对申购赎回进行合理的应对，防范流动性风险，保障持有人利益。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十四次会议审议通过并按规定备案，常娜娜女士自2025年1月27日起担任总经理助理。

2、报告期内，2025年1月27日，周志远先生离任本基金管理人总经理助理。

3、报告期内，根据本基金管理人2025年1月28日公告，财通证券资产管理有限公司重庆分公司已在重庆市渝中区市场监督管理局注册登记，取得营业执照，并向中国证监会重庆监管局完成备案，取得经营证券期货业务许可证。

4、报告期内，经本基金管理人第三届董事会第十五次会议审议通过并按规定备案，叶晓明先生自2025年3月3日起担任总经理助理。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金相关批准文件
- 2、财通证券资产管理有限公司营业执照、公司章程
- 3、财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金托管协议
- 4、财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金基金合同
- 5、财通资管先进制造混合型发起式证券投资基金招募说明书
- 6、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

上海市浦东新区栖霞路26弄富汇大厦B座8、9层

浙江省杭州市上城区新业路300号中国人寿大厦2幢22层

10.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人财通证券资产管理有限公司。

咨询电话：400-116-7888

公司网址：www.ctzg.com

财通证券资产管理有限公司

2025年04月22日