

融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 6 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：2025 年 7 月 18 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规定，于 2025 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通跨界成长灵活配置混合
基金主代码	001830
前端交易代码	001830
后端交易代码	001831
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 30 日
报告期末基金份额总额	9,839,642.29 份
投资目标	本基金重点投资于进行跨界发展的公司，在合理控制投资风险的基础上，力争把握该类型公司的投资机会，获取基金资产的长期稳健增值。
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、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合全价(总值)指数收益率×50%。
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

## § 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	-121,394.11
2. 本期利润	-64,621.32
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0064
4. 期末基金资产净值	19,027,064.78
5. 期末基金份额净值	1.934

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。

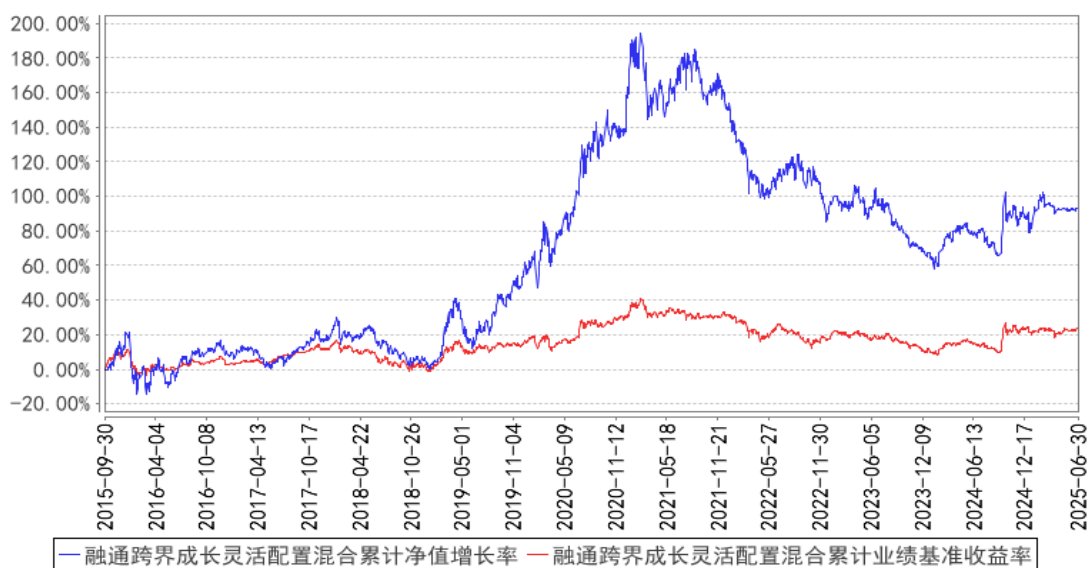
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-0.31%	0.32%	1.26%	0.52%	-1.57%	-0.20%
过去六个月	3.81%	0.75%	0.12%	0.49%	3.69%	0.26%
过去一年	8.17%	1.09%	8.54%	0.67%	-0.37%	0.42%
过去三年	-9.33%	0.99%	-1.91%	0.54%	-7.42%	0.45%
过去五年	-7.55%	1.23%	3.68%	0.58%	-11.23%	0.65%
自基金合同 生效起至今	93.39%	1.38%	23.67%	0.60%	69.72%	0.78%

#### 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

融通跨界成长灵活配置混合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



### 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、研究部副总经理	2021年7月20日	-	12年	刘安坤先生，武汉大学金融学硕士，12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、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，现任研究部副总经理、融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通跨界成长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、融通明锐混合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。
闵文强	本基金的基金经理	2025年2月28日	-	14年	闵文强先生，金融工程专业硕士，14年证券、基金行业从业经历，具有基金从业

					资格。2011 年 7 月至 2014 年 9 月在融通基金管理有限公司工作，担任行业研究员。2014 年 9 月至 2024 年 4 月在华商基金管理有限公司工作，先后担任行业研究员、投资经理。2024 年 4 月加入融通基金管理有限公司，现任融通创新动力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。
刘力宁	本基金的基金经理	2025 年 2 月 28 日	-	9 年	刘力宁先生，中央财经大学经济学硕士，9 年证券投资研究经验，具有基金从业资格。2016 年 7 月至 2020 年 7 月在中国进出口银行资金营运部工作，2020 年 8 月至 2023 年 3 月在渤海银行股份有限公司担任债券交易专员，2023 年 4 月加入融通基金管理有限公司。现任融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期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。

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

二季度市场先跌后涨，整体表现不错。4月初由于美国对全球征收关税，市场出现单日巨幅下跌，后续市场开始出现修复性反弹。5月初中美开始谈判、关税暂缓征收，市场风险偏好回升，市场中枢逐步上移，结构性的机会显现，新消费和创新药接替一季度的 AI 和机器人成为市场新的主线方向，出现较大涨幅。同时主题投资活跃，板块轮动速度较快。另一方面，一季度表现较好的 AI、机器人等科技相关方向，在 4月初大幅下跌后反弹较弱，恒生科技以及科创 50 指数二季度都出现小幅下跌。但 6月中下旬开始，在海外科技公司上涨的带动下，与海外算力相关的部分公司开始出现大幅上涨，市场又有切回科技方向的迹象。

分行业来看，二季度涨幅较大的行业包括红利类的银行，偏主题属性的军工、农业，以及 6月开始大幅反弹的通信、传媒；跌幅居前的行业包括食品饮料、家电、钢铁、煤炭、房地产等与内需相关的行业以及与机器人关联度较大的汽车、机械等行业。而这些行业涨跌分布也与二季度的经济结构性关联较大。一季度在去年四季度一系列政策的拉动下，叠加部分抢出口的因素，GDP 实现了 5.4% 的快速增长；4月份美国征收高额关税后，出口受到极大冲击，但随着 5月初中美谈判暂缓 3 个月执行，抢出口因素再度出现，从目前的预测数据来看，二季度经济增速应该也会在 5% 以上，且这一趋势可能会延续到 7 月份，经济增长真正体现出较大压力可能要在三季度后期。而这一节奏带来的影响是：国内经济增长水平整体不错，但结构性非常明显，出口增长表现较好，内需方面仅有与补贴政策相关的家电、汽车表现相对较好，而与地产、大众消费等相关的需求则表现一般。因此，市场一直期待的力度较大的经济刺激相关政策短期内一直未能出台，可能要等到中美关税谈判最终落地再视情况相机抉择。

本产品二季度延续了一季度末的配置思路，整体组合趋向于稳健配置，努力实现产品在控制回撤风险的前提下实现净值的稳健增长。组合仍然将面板、新能源、造纸、部分化工等产能出清、供需趋紧行业中的优势公司作为基础配置；同时积极寻找估值和业绩匹配度较高的成长类公司，在合适的价格进行配置，力求在控制风险的前提下获取较好的收益。

经济方面，整体保持修复态势，增长动能仍显温和。制造业 PMI 连续 3 个月处于收缩区间，但边际逐步回升，6 月生产和需求指数均位于扩张区间；通胀指标仍在低位运行，PPI 持续走弱；1-5 月固定资产投资增速温和回落，地产投资延续下行，制造业投资保持强劲，基建投资增速小

幅回落；4-5 月出口同比回落，主要受中美贸易摩擦影响，对美出口增速下滑明显，但对东盟和欧盟出口保持高增速，同时高附加值产品结构占比持续提升；5 月社融存量同比维持 8.7% 增速，政府债融资仍是主要支撑，新增贷款弱于季节性，实体融资需求依旧偏弱。 货币政策方面，央行降低存款准备金率 0.5 个百分点，下调政策利率 0.1 个百分点，未来将继续实施好适度宽松的货币政策，加大货币政策调控强度，推动社会综合融资成本下降，同时关注长期收益率的变化，防范资金空转。

债券市场方面，受中美贸易摩擦影响，利率连续大幅下行，随后央行降息降准落地，资金面整体保持宽松，利率在较宽范围内横盘震荡，国债收益率曲线整体平移下行 15-20bp。具体来看，季初受中美贸易对等关税影响，利率连续下行 20bp 左右，后续外部因素反复，债市维持利率低位震荡格局；季中降准降息落地，关税反复下，股债风险偏好波动，同时受银行存款降息引发负债端担忧、超长国债发行供给和基金赎回等因素影响，利率调整明显；季末资金面维持宽松，央行提前公告开展买断式逆回购操作，持续呵护市场流动性，中美关税暂时和解，国内基本面数据仍然较弱，利率小幅下行。整体来看，本季度债券市场的主要矛盾集中在中美贸易摩擦、货币政策、风险偏好、机构行为等因素。

本组合在二季度保持债券持仓，以信用债为主，利率债为辅，净资产久期在中性水平附近，力求获得稳定收益回报。

#### 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 1.934 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.31%，业绩比较基准收益率为 1.26%。

#### 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 2025 年 4 月 1 日至 2025 年 6 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	5,168,309.09	27.12
	其中：股票	5,168,309.09	27.12
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	12,265,475.23	64.35
	其中：债券	12,265,475.23	64.35
	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	1,616,102.19	8.48
8	其他资产	10,619.88	0.06
9	合计	19,060,506.39	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	186,670.00	0.98
C	制造业	3,656,169.00	19.22
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	175,784.00	0.92
I	信息传输、软件和信息技术服务业	764,354.09	4.02
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	385,332.00	2.03
S	综合	-	-
	合计	5,168,309.09	27.16

### 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	000725	京东方 A	193,000	770,070.00	4.05
2	600707	彩虹股份	90,100	582,046.00	3.06
3	002078	太阳纸业	33,400	449,564.00	2.36
4	301029	怡合达	17,600	402,336.00	2.11
5	300426	华智数媒	39,400	385,332.00	2.03
6	601728	中国电信	48,400	375,100.00	1.97
7	002588	史丹利	33,100	291,611.00	1.53
8	300010	豆神教育	28,700	237,923.00	1.25
9	301291	明阳电气	4,900	201,635.00	1.06
10	002709	天赐材料	11,100	201,132.00	1.06

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2,284,514.52	12.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,090,648.65	26.75
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,056,479.09	16.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	1,833,832.97	9.64
10	合计	12,265,475.23	64.46

## 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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019742	24 特国 01	20,000	2,284,514.52	12.01
2	188196	21 光证 G3	10,000	1,019,930.52	5.36
3	115241	23 银河 C4	10,000	1,018,590.41	5.35
4	138557	22 信投 G1	10,000	1,016,122.47	5.34
5	115273	23 海通 08	10,000	1,015,445.75	5.34

## 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。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。若法律法规或监管机构以后允许基金投资如期权、互换等其他金融衍生品种，本基金将以风险管理和组合优化为目的，根据届时法律法规的相关规定参与投资。

## 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 23 海通 08，其发行主体为海通证券股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行上海市分行的处罚。

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	9,971.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	648.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,619.88

#### 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	10,381,069.47
报告期期间基金总申购份额	98,281.20
减：报告期期间基金总赎回份额	639,708.38
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	9,839,642.29

### § 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跨界成长灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通跨界成长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

基金管理人处、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 7 月 18 日