融通中国风 1 号灵活配置混合型
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	融通中国风 1 号灵活配置混合	
基金主代码	001852	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日	
报告期末基金份额总额	445,517,942.57 份	
投资目标	本基金精选优质上市公司进行投资，分享相关行业、上市公司发展过程中的投资机会，在保证本金安全的前提下，力争实现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	中证 800 指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%	
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	
下属分级基金的基金简称	融通中国风 1 号灵活配置混合 A/B	融通中国风 1 号灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001852	009273
下属分级基金的前端交易代码	001852	-
下属分级基金的后端交易代码	001853	-
报告期末下属分级基金的份额总额	443,786,239.77 份	1,731,702.80 份

注：本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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 800 指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

§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）	
	融通中国风 1 号灵活配置混合 A/B	融通中国风 1 号灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-24,258,265.82	-95,876.98
2.本期利润	27,546,045.39	103,819.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0612	0.0595
4.期末基金资产净值	1,040,732,179.52	3,934,008.64
5.期末基金份额净值	2.345	2.272

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

融通中国风 1 号灵活配置混合 A/B

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	2.63%	1.52%	-7.70%	0.71%	10.33%	0.81%
过去六个月	-0.09%	1.37%	-1.94%	0.68%	1.85%	0.69%
过去一年	-4.05%	1.28%	-3.69%	0.59%	-0.36%	0.69%
过去三年	3.99%	1.40%	11.16%	0.57%	-7.17%	0.83%
过去五年	-22.84%	1.48%	-1.36%	0.56%	-21.48%	0.92%
过去七年	44.40%	1.59%	13.76%	0.58%	30.64%	1.01%
过去十年	123.33%	1.52%	24.39%	0.58%	98.94%	0.94%

自基金合同生效起至今	141.25%	1.48%	31.56%	0.58%	109.69%	0.90%

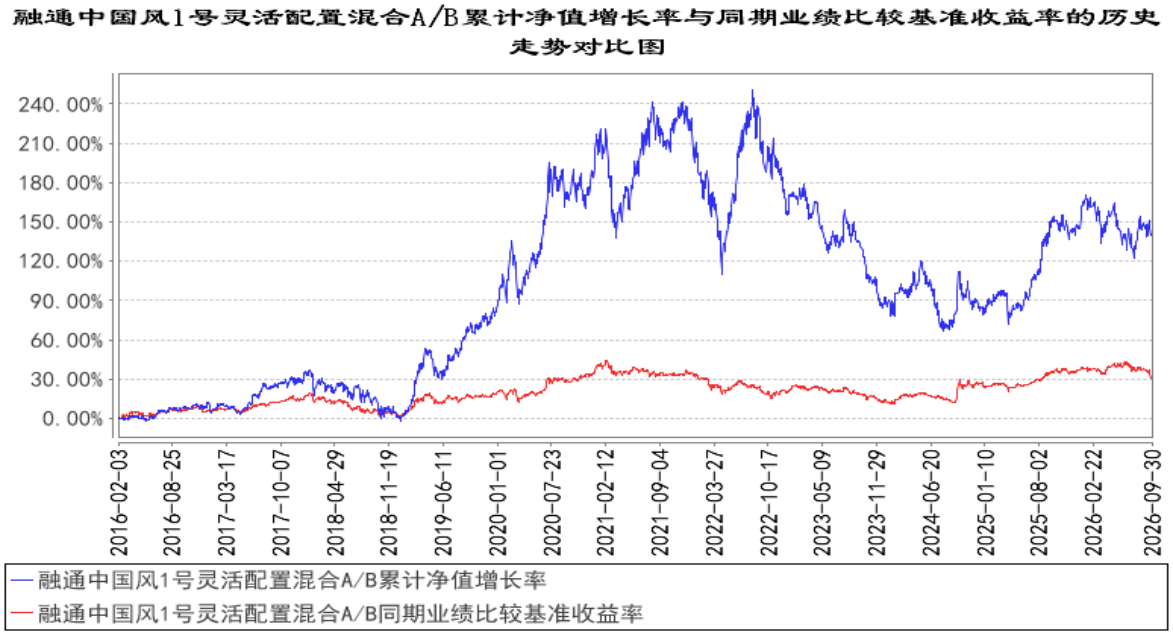
融通中国风 1 号灵活配置混合 C

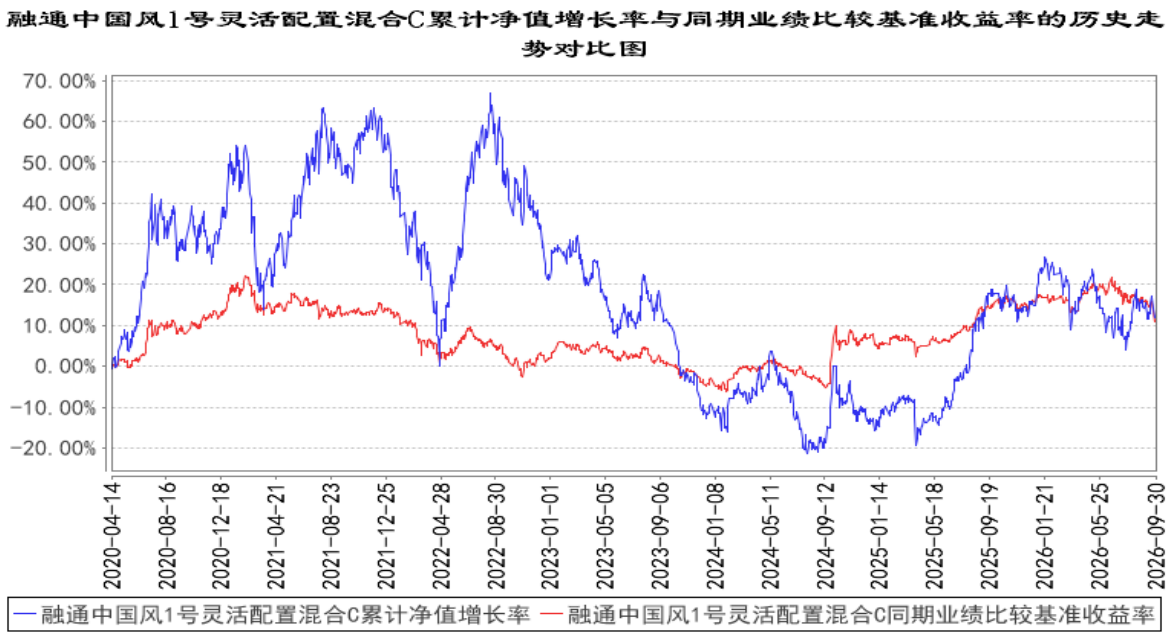
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	2.53%	1.52%	-7.70%	0.71%	10.23%	0.81%
过去六个月	-0.31%	1.37%	-1.94%	0.68%	1.63%	0.69%
过去一年	-4.54%	1.28%	-3.69%	0.59%	-0.85%	0.69%
过去三年	2.48%	1.40%	11.16%	0.57%	-8.68%	0.83%
过去五年	-24.69%	1.48%	-1.36%	0.56%	-23.33%	0.92%
自基金合同生效起至今	12.52%	1.56%	11.42%	0.57%	1.10%	0.99%

注：1.本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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 800 指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

2.本基金于 2020 年 4 月 13 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 4 月 14 日。

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.本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 9 月 20 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×50%＋中债综合全价（总值）指数收益率×50%”，2026 年 9 月 21 日起使用新基准即“中证 800 指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%”。

2.本基金于 2020 年 4 月 13 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 4 月 14 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2020 年 4 月 14 日至本报告期末。

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		
万民远	本基金的基金经理、权益投资总监	2025 年 9 月 6 日	-	15 年	万民远先生，博士，15 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 1 月至 2012 年 4 月就职于中国银河证券任研究员，2012 年 5 月至 2014 年 4 月就职于国海证券任研究员，2014 年 4 月至 2015 年 6 月就职于融通基金管理有限公司任行业研究员，2015 年 6 月至 2016 年 6 月就职于深圳前海明远睿达投资管理有限公司投资经理。2016 年 7 月再次加入融通基金管理有限公司，曾任融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理、融通医疗保健行业混合型证券投资基

					金基金经理，现任融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通鑫新成长混合型证券投资基金基金经理、融通价值成长混合型证券投资基金基金经理、融通远见价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通中国风 1 号灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通增和债券型证券投资基金基金经理、融通医疗创新臻选混合型证券投资基金基金经理。
程越楷	本基金的基金经理	2025 年 9 月 6 日	-	8 年	程越楷先生，经济学专业博士，8 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2018 年 10 月至 2019 年 8 月就职于民生证券股份有限公司任研究助理；2019 年 8 月至 2020 年 12 月就职于国泰君安证券股份有限公司任研究助理；2020 年 12 月至 2021 年 3 月就职于况客科技（北京）有限公司任研究员；2021 年 3 月至 2024 年 5 月在上海国泰君安证券资产管理有限公司工作，先后担任研究员、投资经理。2024 年 6 月加入融通基金管理有限公司。现任融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金经理、融通中国风 1 号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

2026 年第三季度，地缘政治不确定性仍较大，高油价等因素促使美国通胀预期走高，美联储加息落地且市场上修了进一步加息的预期，美债收益率明显上行，这在分母端给包括 A 股在内的非美市场带来压力。以韩国存储板块为代表的全球科技股在高拥挤度及叙事变化下剧烈波动，A 股科技板块同样调整较大，科创板指数、创业板指数第三季度下跌约 28%，科技板块拖累下中证 800 指数下跌 14%。

尽管第二季度科技板块调整，其他板块相对走好，盈利层面科技板块景气度优势仍较大。从宏观数据看，内需仍在磨底，而相关龙头公司盈利已经体现韧性。科技板块不论国产产业链还是海外产业链盈利景气仍在向上。从中期维度看，随着内需政策的加码，以及房地产行业在供给约束下价格有望企稳，内需出现拐点的曙光可能在 2027 年见到。而科技板块考虑到微观结构问题仍存，资本开支增速的基数已经较高，未来景气能见度下降，交易的难度也在增加。

因此，考虑到以上对市场环境的判断，我们仍采取逆向投资为主、景气投资为辅的策略。一方面我们的主要仓位继续配置医药为代表的行业格局优化、估值性价比很高的行业核心标的。另一方面，我们有 20%左右的卫星仓位在科技相关景气行业配置。

在内需行业的选择中，我们相对看好医药行业。医药行业的壁垒相对较高，且部分公司有出海、国产替代、医保政策改革等向上动能。由于市场对内需过度悲观，甚至创新药龙头股的估值也已经大幅压缩。因此，我们认为与其博弈地产产业链等受政策和国内宏观经济影响较大的行业，不如配置壁垒高、成长性好、盈利确定性强，仅因为内需情绪差被错杀的医药行业。

在科技行业内部，我们的选股思路从弹性转向确定性，优选行业壁垒高的细分行业。同时我们注重拥挤度风险，在科技行业中寻找估值较低、市场关注度较低的标的。在选股方面，我们也减持中小市值公司，选择科技产业链上的核心龙头标的，并将选股范围从信息技术扩散到国防军工、工业自动化、新能源、电力设备等板块。

我们坚持价值投资的方法论，同时尊重产业趋势的变化。但由于地缘政治、宏观环境、产业政策、微观结构、量化交易等复杂因素的影响，A 股市场波动也不仅取决于基本面。为了平滑收益、控制回撤，我们也通过构建主观与量化方法相结合的资产配置框架指导投资。我们主要考虑以下因素：时间维度综合考虑各周期下的胜率和赔率；空间维度利用量化手段构建复合估值体系；

成交维度从动态和静态层面研判微观交易结构；板块维度观察板块间和重点个股间的共振和分歧；市场有效性维度考量各资产对信息的反馈效率。

组合管理上，考虑到 A 股当前估值已经具备性价比，我们仍将继续持有医药等基本面向上而股价明显被低估的优质标的，同时持有部分高景气的科技相关标的。我们密切关注高基数结束及房地产行业供给收紧后内需企稳的机会，以及外需强度下降带来的刺激政策发力机会。但我们更青睐医药这种受益于内需环境改善，且具备行业增长动能的板块。同时，我们关注景气度和 AI 投资相关，但股价回落充分的行业，如工业自动化、光通信、电力设备等行业，尤其是在市场调整中因流动性等因素被错杀的核心龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通中国风 1 号灵活配置混合 A/B 基金份额净值为 2.345 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.63%，同期业绩比较基准收益率为-7.70%；

截至本报告期末融通中国风 1 号灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.272 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.53%，同期业绩比较基准收益率为-7.70%。

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	974,990,737.67	92.97
	其中：股票	974,990,737.67	92.97
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	73,453,676.94	7.00
8	其他资产	299,958.67	0.03
9	合计	1,048,744,373.28	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	33,960,000.00	3.25
B	采矿业	39,069.96	0.00
C	制造业	758,149,687.23	72.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	303,531.32	0.03
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	29,522,000.00	2.83
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	4,969,512.16	0.48
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	87,371,283.00	8.36
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	60,675,654.00	5.81
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	974,990,737.67	93.33

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	301239	普瑞眼科	1,897,300	60,675,654.00	5.81
2	603998	方盛制药	5,000,000	51,800,000.00	4.96
3	688198	佰仁医疗	600,813	41,203,755.54	3.94
4	301096	百诚医药	800,000	39,440,000.00	3.78
5	002296	辉煌科技	4,000,000	37,680,000.00	3.61
6	600808	马钢股份	14,000,000	35,140,000.00	3.36
7	002714	牧原股份	800,000	33,960,000.00	3.25
8	301322	绿通科技	740,000	31,390,800.00	3.00
9	688050	爱博医疗	800,000	31,040,000.00	2.97
10	300308	中际旭创	37,000	29,912,280.00	2.86

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

本基金以提高投资效率更好地达到本基金的投资目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货投资。本基金将根据对现货和期货市场的分析，发挥股指期货杠杆效应和流动性好的特点，采用股指期货在短期内取代部分现货，获取市场敞口，投资策略包括多头套期保值和空头套期保值。

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	266,056.51
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	33,902.16
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	299,958.67

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	融通中国风 1 号灵活配置混合 A/B	融通中国风 1 号灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	457,055,258.82	1,745,511.10
报告期期间基金总申购份额	5,151,336.45	165,896.25
减:报告期期间基金总赎回份额	18,420,355.50	179,704.55
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	443,786,239.77	1,731,702.80

§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中国风 1 号灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通中国风 1 号灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通中国风 1 号灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通中国风 1 号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