

融通新蓝筹证券投资基金
2026年第2季度报告

2026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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2026年7月20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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年7月13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4月1日起至6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通新蓝筹混合
基金主代码	161601
前端交易代码	161601
后端交易代码	161602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年9月13日
报告期末基金份额总额	896,293,565.67份
投资目标	主要投资于处于成长阶段和成熟阶段早期的“新蓝筹”上市公司。通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金持有人获取长期稳定的投资收益。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。在正常市场状况下，股票投资（含存托凭证）比例浮动范围：30%-75%；债券投资比例浮动范围：20%-55%；权证投资比例浮动范围：0%-3%；现金留存比例浮动范围：不低于5%。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%
风险收益特征	本基金是混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高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	中国建设银行股份有限公司

§ 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（2026年4月1日 - 2026年6月30日）
1. 本期已实现收益	-101,569,971.13
2. 本期利润	201,357,093.68

3. 加权平均基金份额本期利润	0.2181
4. 期末基金资产净值	1,060,098,031.81
5. 期末基金份额净值	1.1828

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	22.47%	1.56%	9.06%	0.94%	13.41%	0.62%
过去六个月	17.68%	1.42%	6.00%	0.85%	11.68%	0.57%
过去一年	45.25%	1.28%	19.41%	0.76%	25.84%	0.52%
过去三年	30.36%	1.06%	24.07%	0.83%	6.29%	0.23%
过去五年	-15.12%	1.00%	-0.10%	0.83%	-15.02%	0.17%
过去七年	37.46%	1.06%	27.71%	0.87%	9.75%	0.19%
过去十年	33.13%	1.04%	48.90%	0.86%	-15.77%	0.18%
自基金合同 生效起至今	525.92%	1.21%	197.99%	1.16%	327.93%	0.05%

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：上图中基金业绩比较基准项目分段计算，其中2009年12月31日之前（含此日）采用“国泰君安指数×75%+银行间债券综合指数×25%”，2010年1月1日至2015年9月30日期间采用“沪深300指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%”，2015年10月1日起使用新基准即“沪深300指数收益率×75%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%”。

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		
何龙	本基金的基金经理、权益研究部副总经理	2020年1月2日	-	14年	何龙先生，武汉大学金融学硕士，14年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2012年7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、融通新蓝筹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、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、融通核心趋势混合型证券投资基金基金经理、融通稳健添盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通益混合型证券投资基金基金经理、融通价值趋势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，现任权益研究部副总经理、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理、融通新蓝筹证券投资基金基金经理、融通稳信增益6个月持有期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。

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

本基金二季度延续稳健底仓打底、紧抓长期产业趋势的核心配置框架，投资内核立足于在可控净值波动约束下，充分挖掘权益资产在AI产业长周期上行阶段的定价红利，摒弃纯题材炒作、博弈短期情绪的投机思路，以基本面订单、业绩兑现能力、估值性价比三维度筛选核心资产，构建“成长主线集中重仓+固收类资产对冲波动”的二元组合结构。

二季度外部环境复杂多变，A股市场板块极致分化、大小风格反复切换，叠加美伊地缘冲突扰动全球风险偏好，大宗商品、海外权益资产定价出现阶段性剧烈波动，放大了全市场组合持有难度。基于外部不确定性抬升的现实，本基金执行投资范围缩圈、优质赛道集中化操作策略，主动收缩分散布局的冷门题材与景气度偏弱赛道仓位，将权益资源向具备非线性成长潜力、在手订单饱满、中短期业绩能见度极高的AI算力硬件产业链倾斜；同时配置利率债、高股息防御板块作为压舱石平滑净值波动，最终目标以持有人可接受的回撤水平，捕获AI时代基础设施建设的中长期产业红利。

二、配置思路核心依据：AI仍处算力基础设施资本开支黄金阶段

站在产业周期维度判断，当前市场级别最大的投资主线依旧是AI叙事驱动下的全球算力基础设施大规模投资周期，行业遵循“硬件先行、应用后兑现”的经典科技迭代规律，现阶段尚未进入AI商业化应用全面落地阶段，云厂商、科技巨头的资本开支仍集中投向底层硬件搭建，是整条产业链盈利确定性最强的窗口期。

从产业数据验证，2026年全球AI整体资本开支增速维持50%以上高位，虽较前期爆发式增速有所回落，但仍处于高景气扩张区间，超7成资金流向光通信、算力芯片、高端PCB等硬件环节，海外头部云厂商智算集群扩建计划密集落地，直接带动上游元器件长周期锁单，产业链订单排期普遍延续至2027年，基本面支撑扎实。细分赛道呈现显著结构性分化：低端通用零部件产能过剩、价格承压，而适配超高算力集群的高端产品因技术壁垒、产能建设周期限制持续供不应求，具备稀缺产能与技术壁垒的头部企业率先兑现业绩，估值随盈利修复逐步消化，配置性价比突出。

（一）细分赛道产业现状与配置逻辑拓展

1. 光通信（光模块为主）：作为算力集群的数据传输“血管”，800G产品持续批量出货，1.6T新一代产品进入头部客户小批量验证阶段，是AI互联刚需核心品类。国内厂商占据全球超七成产能份额，深度绑定英伟达、微软、谷歌核心供应链，海外客户长协订单锁定未来1-2年营收，毛利率维持高位，兼具业绩确定性与成长弹性，是本基金权益持仓第一主线。

2. PCB 及上游钻针产业链：AI服务器搭载多颗GPU芯片，所需20层以上高频高速PCB单机价值量为传统服务器的5-10倍，叠加CPO封装技术迭代进一步提升高端PCB需求，行业呈现“高端产能紧缺、低端产能过剩”格局。上游钻针作为PCB加工核心耗材，随高端板扩产同步放量，下游客户绑定PCB龙头企业，订单随下游产能扩张同步增长，业绩跟随产业链放量线性上行，属于算力基建的隐形刚需环节，景气传导路径清晰。

3. 算力芯片：高端训练芯片仍存在全球供给缺口，海外主流芯片交付周期长达6-12个月，国产替代进程持续提速，国内设计、制造环节逐步进入客户批量导入期，中长期成长空间广阔；短期受海外出口管制、产能爬坡节奏影响业绩兑现节奏偏缓，本基金以底仓布局为主，侧重跟踪产能落地进度。

三、二季度具体调仓与组合构建操作分析

结合上述产业判断与外部波动环境，本季度实施精细化调仓优化，核心分为权益端集中加仓优质硬件赛道、防御端增配固收与高股息板块两大动作：

1. 权益端收缩非主线仓位，集中重仓高景气硬件：主动减持无实质订单支撑、纯概念炒作的AI应用、泛TMT杂毛标的，将腾挪资金集中投向光模块、高端PCB、PCB钻针三大细分赛道。三类资产共同特征为：下游绑定全球头部云厂商与算力设备商，在手长协订单充足，季度营收、毛利率可量化预判，能够实现非线性业绩增长，在市场震荡环境下盈利韧性更强，契合本季度“缩圈聚焦确定性”的操作思路。

2. 对冲端配置固收与高股息资产平抑波动：为对冲地缘冲突、科技板块短期回调带来的组合回撤风险，配置一定比例利率债，依托其稳定票息收益筑牢组合安全垫；同时布局公用事业、能源等高股息低波动板块，该类资产盈利稳定、分红率可观，在风险偏好下行阶段具备避险属性，与科技成长标的形成收益互补，优化组合收益风险比。

整体来看，本季度组合调整并未脱离长期产业配置主线，仅通过仓位再分配优化持仓结构，减少无效分散持仓带来的波动损耗，一边紧握AI硬件高景气成长红利，一边以防御资产对冲系统性风险，实现进攻性与稳健性平衡。

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1.1828元，本报告期基金份额净值增长率为22.47%，业绩比较基准收益率为9.06%。

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	760,170,752.22	71.28
	其中：股票	760,170,752.22	71.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	219,260,995.95	20.56
	其中：债券	219,260,995.95	20.56
	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	77,182,009.63	7.24
8	其他资产	9,812,264.14	0.92
9	合计	1,066,426,021.94	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	5,358,255.72	0.51
C	制造业	678,542,814.19	64.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,709,304.97	1.67
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	1,583.46	0.00
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
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	38,059,975.68	3.59
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	20,498,818.20	1.93
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	760,170,752.22	71.71

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	300308	中际旭创	81,400	103,378,000.00	9.75
2	002384	东山精密	376,100	98,669,835.00	9.31
3	603011	合锻智能	2,270,200	75,098,216.00	7.08
4	603083	剑桥科技	282,500	72,000,775.00	6.79
5	002916	深南电路	139,411	63,836,296.90	6.02
6	603259	药明康德	301,900	37,589,569.00	3.55
7	301349	信德新材	436,400	32,119,040.00	3.03
8	605376	博迁新材	102,100	27,699,730.00	2.61
9	600549	厦门钨业	298,900	25,466,280.00	2.40
10	300776	帝尔激光	104,025	22,361,214.00	2.11

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	215,120,821.98	20.29
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,140,173.97	0.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	219,260,995.95	20.68

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	019790	25国债17	492,000	49,918,400.87	4.71
2	019793	25国债20	482,000	49,189,050.79	4.64
3	269921	26贴现国债21	400,000	39,993,762.64	3.77
4	240018	24付息国债18	300,000	31,098,189.04	2.93
5	250007	25付息国债07	200,000	20,428,120.55	1.93

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

无。

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	152,818.90
2	应收证券清算款	9,631,780.15
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	27,665.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,812,264.14

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111022	锡振转债	322,286.99	0.03

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	943,427,011.98
报告期期间基金总申购份额	3,747,281.84
减：报告期期间基金总赎回份额	50,880,728.15
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	896,293,565.67

§ 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新蓝筹证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通新蓝筹证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通新蓝筹证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通新蓝筹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7月20日