

融通科技臻选混合型发起式证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	融通科技臻选混合发起式	
基金主代码	026538	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026 年 2 月 3 日	
报告期末基金份额总额	163,482,431.86 份	
投资目标	本基金精选科技主题的优质证券进行中长期投资，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	本基金主要投资科技主题证券，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、股指期货交易策略、国债期货交易策略等部分。	
业绩比较基准	中国战略新兴产业成份指数收益率×65%+中证港股通科技指数收益率（使用估值汇率折算）×15%+中债综合全价（总值）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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通科技臻选混合发起式 A	融通科技臻选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	026538	026539

报告期末下属分级基金的份额总额	55,168,674.04 份	108,313,757.82 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（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	融通科技臻选混合发起式 A	融通科技臻选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	-9,983,121.94	-37,088,322.84
2. 本期利润	-22,891,460.21	-99,123,906.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.5496	-0.8488
4. 期末基金资产净值	85,352,910.71	167,231,858.50
5. 期末基金份额净值	1.5471	1.5440

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

融通科技臻选混合发起式 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	-27.33%	4.24%	-19.88%	2.13%	-7.45%	2.11%
过去六个月	38.34%	3.81%	9.27%	1.99%	29.07%	1.82%
自基金合同生效起至今	54.71%	3.60%	3.33%	1.85%	51.38%	1.75%

融通科技臻选混合发起式 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	-27.40%	4.24%	-19.88%	2.13%	-7.52%	2.11%
过去六个月	38.09%	3.81%	9.27%	1.99%	28.82%	1.82%
自基金合同生效起至今	39.94%	3.73%	4.50%	1.96%	35.44%	1.77%

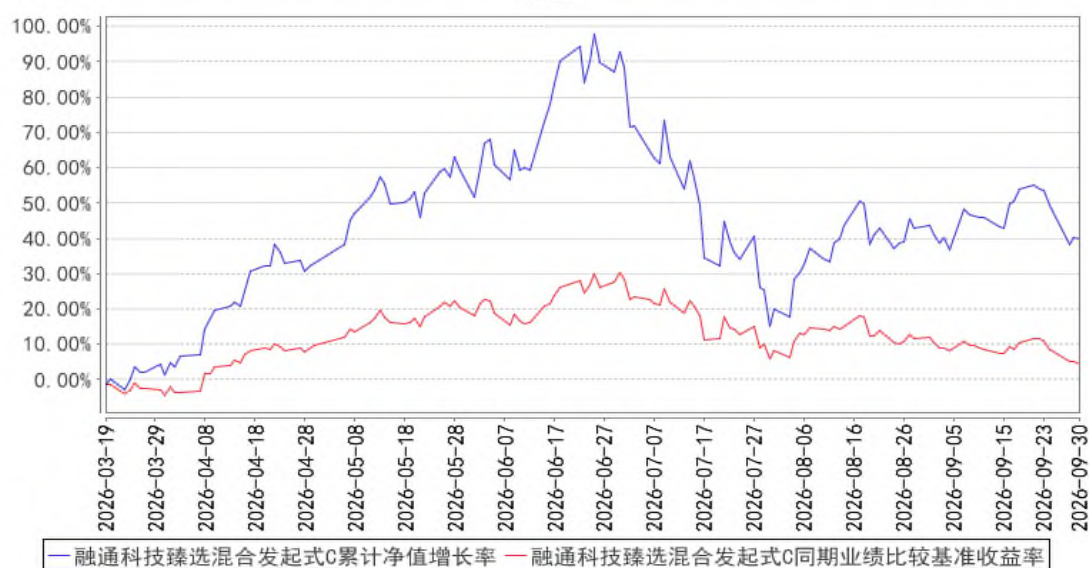
注：本基金 C 类份额首次确认日为 2026 年 3 月 19 日。

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

融通科技臻选混合发起式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



融通科技臻选混合发起式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 2026 年 2 月 3 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. 本基金 C 类份额首次确认日为 2026 年 3 月 19 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2026 年 3 月 19 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		
杨冷枫	本基金的基金经理	2026 年 2 月 3 日	-	5 年	杨冷枫先生，理学硕士，5 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2016 年 7 月至 2017 年 7 月在美国特斯莫公司工作，担任商业分析师；2019 年 8 月至 2021 年 7 月在美国罗克特公司工作，担任商业分析师。2021 年 8 月加入融通基金管理有限公司，曾任权益研究部行业研究员。现任融通科技臻选混合型发起式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

三季度全球 AI 硬件都出现了较大幅度的回调，我们认为主要原因包括宏观预期波动、供应链矛盾加剧、以及市场对大厂 ARR 放缓的担忧，而杠杆资金在二季度的上涨和第三季度的下跌中均扮演了放大器的角色。具体来看，中东冲突以及局势长期化导致油价重新走高，美联储加息预期不

断加强。供应链矛盾主要是围绕存储，一方面 AI 需求爆发造成供需缺口进一步放大，但如果存储持续涨价，2027 年 AI 硬件中存储投入占比可能会超过 GPU。同时云厂商则需要承担更高昂的算力投入成本，市场也会更加担忧大厂的现金流和融资能力。因此处于供应链瓶颈环节的公司需要在涨价和扩产之间做出平衡，过度涨价和过度扩产都会阻碍行业健康发展。而存储涨价预期的变化，以及存储公司在长协中的让利幅度都会影响股票定价，市场也在高位出现了波动。此外，市场也关注到 Anthropic ARR 的环比增长有所放缓，这主要是基数变大、竞争加剧、算力供给不足的多重影响。二季度以来，OpenAI 通过降价以及模型优化等方式大幅提升产品竞争力，份额有所提升，一定程度上压制了 Anthropic 的增长。在 Anthropic 增长最快的阶段，公司陆续与多家大中小云服务商签订了算力供给协议，但在二季度把规模不大的新兴云厂商的算力资源锁定后，市场上已经很难找到额外的算力资源，因此 Anthropic 的增长一定程度上也受到了算力供给不足的限制。总体来看，上述触发调整的诱因并没有明显的泡沫信号，但海外的杠杆资金放大了本轮回调的幅度，市场也可能需要更长的时间完成修复。

产业层面，RSI（递归式自我改进训练）已经相对普遍，模型演进继续加速。应用侧 AI 代码依然强势，同时 AI 药物发现已经被主流药企认可，个人助理也在海外有爆发的迹象。我们仍然认为现在的 AI 大模型能力已经足够强，未来在科研领域取得突破只是时间问题。

AI 行业依旧如火如荼，但我们认为二级市场投资与产业发展也并不完全同步。总体来看，我们认为市场目前仍处于预期重置阶段。我们认为，市场对于 AI 硬件部分环节的短期增速预期偏高，同时由于认为过高的增速不可持续，从而低估了增长的持续性。我们认为，今年供应链通过挤占非 AI 产能（例如存储，PCB 产业链）的方式拉高了算力硬件产出，但同时也导致非 AI 产品供给不足而出现大幅涨价，甚至部分产品出现了价格倒挂（更难的 AI 产品价格低于普通规格产品）。因此今年未来 AI 硬件进一步挤占传统产品产能的空间已经不大，未来的增长需要依靠行业扩产，但上游存储、GPU 等芯片的产能扩张速度受限于光刻机的产出，因此算力供给不太可能持续加速增长，而是在相对较高的增速上维持更长的时间。在回调后，我们认为大量 AI 算力个股已经具备较高的估值性价比，我们对这些个股的长期成长性抱有较强信心。

在具体标的选择上，我们进一步聚焦在光互联方向。产业层面，NPO 与轻相干等新技术方案确定性加强，光互联的长期成长性得到进一步验证与加强。而光通信个股的股价则受到制裁传闻的影响，出现了进一步的回调。我们认为国内公司的竞争力已经全球领先，技术和产能都有明显优势。因此制裁后并没有替代供应商，只会导致全球 AI 发展停滞。因此这类因噎废食的制裁落地的可能性非常低，即使落地也会是形式大于实质，实际影响有限。此外，我们也将继续保持对国产算力、端侧 AI、热冷温控等方向的跟踪，择优配置个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通科技臻选混合发起式 A 基金份额净值为 1.5471 元,本报告期基金份额净值增长率为-27.33%,同期业绩比较基准收益率为-19.88%;

截至本报告期末融通科技臻选混合发起式 C 基金份额净值为 1.5440 元,本报告期基金份额净值增长率为-27.40%,同期业绩比较基准收益率为-19.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§ 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	229,323,799.90	89.03
	其中：股票	229,323,799.90	89.03
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	116,912.27	0.05
	其中：债券	116,912.27	0.05
	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	26,789,251.89	10.40
8	其他资产	1,358,506.27	0.53
9	合计	257,588,470.33	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 36,114,922.60 元，占基金资产净值比例为 14.30%。

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	2,589.30	0.00
C	制造业	177,173,861.74	70.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	100,078.10	0.04
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	3,714,000.00	1.47
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	12,218,348.16	4.84
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	—	—
S	综合	—	—
	合计	193,208,877.30	76.49

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	1,666,708.27	0.66
工业	1,709,972.64	0.68
非必需消费品	—	—
必需消费品	—	—
医疗保健	—	—
金融	—	—
科技	32,738,241.69	12.96
通讯	—	—
公用事业	—	—
政府	—	—
合计	36,114,922.60	14.30

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	300308	中际旭创	16,000	12,935,040.00	5.12
1	03308	中际旭创	12,000	10,939,704.48	4.33
2	300502	新易盛	55,000	21,395,000.00	8.47
3	603083	剑桥科技	60,000	12,327,000.00	4.88
3	06166	剑桥科技	78,300	7,447,342.89	2.95
4	688498	源杰科技	10,000	16,130,000.00	6.39
5	688256	寒武纪	12,000	12,108,120.00	4.79
6	002281	光迅科技	70,000	11,541,600.00	4.57

7	06869	长飞光纤光缆	71,500	10,317,478.74	4.08
8	300489	光智科技	35,000	9,742,250.00	3.86
9	603236	移远通信	127,980	9,131,373.00	3.62
10	300394	天孚通信	25,000	6,519,250.00	2.58

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	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）	116,912.27	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	116,912.27	0.05

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	118071	华峰转债	560	116,912.27	0.05

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，有选择地参与股指期货交易。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交易时，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

本基金的国债期货交易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操作，获取超额收益。

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	211,905.67
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	61,229.60
4	应收利息	—
5	应收申购款	1,085,371.00
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,358,506.27

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	融通科技臻选混合发起式 A	融通科技臻选混合发起式 C
报告期期初基金份额总额	40,657,343.66	181,154,740.75
报告期期间基金总申购份额	37,632,949.18	94,060,249.07
减:报告期期间基金总赎回份额	23,121,618.80	166,901,232.00
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	55,168,674.04	108,313,757.82

§ 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

项目	融通科技臻选混合发起式 A	融通科技臻选混合发起式 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,388.88	-
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	10,000,388.88	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.12	-

注：申购份额包括红利再投、转换入份额、因份额拆分而增加的份额；赎回份额包括转换出份额、因份额合并而减少的份额。

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投资本基金。

§ 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	10,000,388.88	6.12	10,000,388.88	6.12	不少于三年
基金管理人高级	-	-	-	-	-

管理人员					
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,388.88	6.12	10,000,388.88	6.12	-

注：本基金合同生效日为 2026 年 2 月 3 日，本基金发起份额持有期限自合同生效日起不少于三年。

§ 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

无。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会准予融通科技臻选混合型发起式证券投资基金注册的文件
- （二）《融通科技臻选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《融通科技臻选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《融通科技臻选混合型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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