融通新蓝筹证券投资基金

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	897,107,929.28 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 7 月 1 日 - 2026 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-30,118,434.06
2.本期利润	-169,290,955.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1887
4.期末基金资产净值	889,675,700.39
5.期末基金份额净值	0.9917

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	-16.16%	2.65%	-9.31%	0.96%	-6.85%	1.69%
过去六个月	2.68%	2.20%	-1.09%	0.96%	3.77%	1.24%
过去一年	1.36%	1.80%	-3.98%	0.85%	5.34%	0.95%
过去三年	17.98%	1.30%	15.94%	0.85%	2.04%	0.45%
过去五年	-19.59%	1.13%	-4.73%	0.84%	-14.86%	0.29%
过去七年	11.38%	1.17%	15.87%	0.88%	-4.49%	0.29%
过去十年	19.08%	1.11%	31.59%	0.87%	-12.51%	0.24%
自基金合同生效起至今	424.81%	1.24%	170.25%	1.16%	254.56%	0.08%

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、融通收益增强债券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

报告期内，本基金始终坚持基于中期产业趋势的整体思路来构建组合，坚持以中期逻辑为锚、以产业趋势为纲，在严控组合风险的前提下积极把握结构性机会，力求为持有人创造可持续的超额收益。我们不追逐短期的涨跌和情绪，而是把主要精力放在判断哪些产业趋势正处于从预期走向兑现的阶段，再据此决定组合的进攻方向与防守结构。

回顾本季度市场，二季度出现的极端波动给市场情绪造成了持续的冲击，进入三季度后，指数层面虽有所企稳，但整体仍处于情绪消化与修复的过程之中，风险偏好修复缓慢，交易结构明显受损，板块之间的分化与波动都显著放大。在这种环境下，市场对基本面的定价开始变得挑剔，

对业绩兑现度与确定性给出了更高的溢价，而对手中远期空间、兑现节奏偏慢的方向则更加苛刻。

但需要强调的是，我们对 AI 的长期产业趋势判断并未改变。人工智能作为这一轮科技变革的核心主线，其产业逻辑和长期成长空间依然清晰，大模型迭代、算力投入、应用落地的路径也在持续兑现。我们真正担忧的，并非趋势本身，而是市场交易结构的恶化。过去几个季度，资金在 AI 链条上的拥挤程度不断抬升，筹码结构趋于脆弱，一旦边际情绪转弱，极易出现无差别的踩踏式调整。因此，本季度我们在组合层面做了一次主动的再平衡：不是撤离产业，而是优化结构，把仓位更多地集中在三季报业绩可验证、明年业绩能见度高的 AI 算力板块上。我们认为，在情绪主导、交易结构脆弱的阶段，只有真正有业绩支撑、有订单兑现、有能见度可言的方向，才具备穿越波动的能力。我们更愿意为确定性付溢价，而不是为想象力买单。

在行业与个股布局上，本基金围绕 ″产业趋势+基本面确定性″ 精选配置，重点布局方向包括 AI 算力、医药 CXO 与地产等。

其一，AI 算力方面，我们聚焦三季报业绩与明年能见度均较高的板块与个股。算力作为 AI 产业落地最直接、业绩兑现最快的环节，在当前阶段具备相对清晰的盈利预期与景气支撑。我们在其中优中选优，重点配置订单能见度高、业绩兑现确定性强的龙头，以确定性应对波动。

其二，医药 CXO 方向，我们基于三季报业绩表现有所加配。经历前期的行业去库存与估值消化之后，CXO 板块的业绩拐点信号逐步显现，部分公司在三季报中展现出不错的经营改善，我们判断其景气边际在向上修复，估值与业绩的匹配度也进入了更合理的区间。这类资产在组合中既能贡献稳定的业绩弹性，又能在一定程度上平滑成长板块的波动。

其三，也是本季度组合调整中最重要的变化——我们大幅增加了地产方向的配置。这一决策基于多重考量。第一，从短期政策维度看，我们对政策的边际变化保持相对乐观的判断，认为政策端仍有持续加码的意愿与空间；第二，从出口维度看，考虑到明年外部环境的不确定性，出口链条面临的下行压力可能加大，而地产作为内需的重要组成部分，其景气修复对宏观基本面的托底作用更加凸显；第三，从行业自身维度看，地产板块经过持续的行业出清，供给格局正在优化，龙头企业的资产负债表和竞争格局都在改善，行业正逐步走出最困难的阶段。更关键的是，地产行业目前所处的出清阶段，叠加年底市场对明年政策延续性预期的重新审视，使得该方向在未来一段时间内具备较大的预期修正空间。

从组合风格的维度看，大幅增加地产配置还有一层对冲的考虑。我们组合中 AI 算力等成长方向的仓位相对集中，而成长风格在情绪脆弱、交易结构恶化的市场环境下，天然具有更大的回撤弹性。地产作为典型的顺周期、低估值资产，与成长风格的相关性较低，二者的搭配能够在风格层面对组合形成一定的对冲，降低单一风格暴露带来的波动，使组合在 ″进攻有弹性、防守有缓

冲″ 的框架下运行。综合而言，我们认为当前阶段同时配置 AI 算力与地产，既能在产业趋势兑现时获取弹性，也能在风格切换时保持韧性，这与我们始终追求的 ″多元阿尔法、有限贝塔″ 的组合框架是一致的。

展望后续，我们认为市场仍将延续结构分化的格局，基本面确定性将决定超额收益的来源。AI 产业趋势的中长期逻辑没有改变，但交易结构的消化仍需时间；地产在政策、出清与预期修复的多重驱动下，其价值重估的过程才刚刚开始；医药 CXO 的景气修复也值得持续跟踪。我们将继续坚持以中期产业趋势为纲、以基本面确定性为锚，动态优化持仓结构，力争在波动市场中积累超额收益，努力为基金份额持有人实现长期的投资回报。

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 0.9917 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.16%，业绩比较基准收益率为-9.31%。

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	633,707,055.77	70.17
	其中：股票	633,707,055.77	70.17
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	201,299,758.00	22.29
	其中：债券	201,299,758.00	22.29
	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	47,133,120.31	5.22
8	其他资产	20,947,062.69	2.32
9	合计	903,086,996.77	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	176,190.90	0.02
C	制造业	588,207,315.02	66.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	273,465.86	0.03
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	440,912.64	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	44,071,817.00	4.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	537,354.35	0.06
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	633,707,055.77	71.23

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	603083	剑桥科技	352,800	72,482,760.00	8.15
2	603011	合锻智能	2,824,000	67,719,520.00	7.61
3	300308	中际旭创	81,400	65,807,016.00	7.40
4	002384	东山精密	376,100	62,959,140.00	7.08
5	002916	深南电路	167,311	62,408,676.11	7.01
6	688498	源杰科技	36,763	59,298,719.00	6.67
7	603228	景旺电子	494,500	50,048,345.00	5.63
8	300502	新易盛	127,100	49,441,900.00	5.56
9	300394	天孚通信	145,700	37,994,189.00	4.27
10	001979	招商蛇口	3,506,300	26,577,754.00	2.99

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	197,811,351.74	22.23
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）	3,488,406.26	0.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	201,299,758.00	22.63

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	019793	25 国债 20	398,000	40,796,123.12	4.59
2	260009	26 附息国债 09	400,000	40,164,701.37	4.51
3	019790	25 国债 17	322,000	32,284,725.70	3.63
4	240018	24 附息国债 18	300,000	30,723,591.78	3.45
5	250007	25 附息国债 07	200,000	20,588,356.16	2.31

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	189,574.64
2	应收证券清算款	20,673,895.54
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	83,592.51
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,947,062.69

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	331,897.00	0.04

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	896,293,565.67
报告期期间基金总申购份额	18,728,754.35
减：报告期期间基金总赎回份额	17,914,390.74
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	897,107,929.28

§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 10 月 26 日