

融通创新动力混合型证券投资基金

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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 13 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 8 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	融通创新动力混合	
基金主代码	011813	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 24 日	
报告期末基金份额总额	554,046,859.64 份	
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，精选创新动力主题优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金界定的“创新动力”主题指在中国经济结构转型及产业升级的进程中，通过产品创新、技术创新、服务创新、生产流程创新、商业模式创新或组织与制度创新等多种创新形式驱动企业发展和成长的优秀企业。凡具有上述创新特征的公司，均可纳入本基金创新动力相关证券的涵盖范围内。本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证香港 100 指数收益率×20%+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，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
下属分级基金的交易代码	011813	011814
报告期末下属分级基金的	330,960,495.22 份	223,086,364.42 份

份额总额		
------	--	--

§ 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）	
	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
1. 本期已实现收益	132,497,780.01	8,564,889.80
2. 本期利润	253,043,220.15	7,361,439.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.5332	0.3939
4. 期末基金资产净值	378,086,919.92	248,815,508.53
5. 期末基金份额净值	1.1424	1.1153

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

融通创新动力混合 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	87.93%	3.08%	5.27%	0.90%	82.66%	2.18%
过去六个月	73.20%	2.78%	1.53%	0.84%	71.67%	1.94%
过去一年	94.42%	2.25%	13.34%	0.77%	81.08%	1.48%
过去三年	58.73%	1.84%	22.80%	0.86%	35.93%	0.98%
自基金合同生效起至今	14.24%	1.62%	4.15%	0.89%	10.09%	0.73%

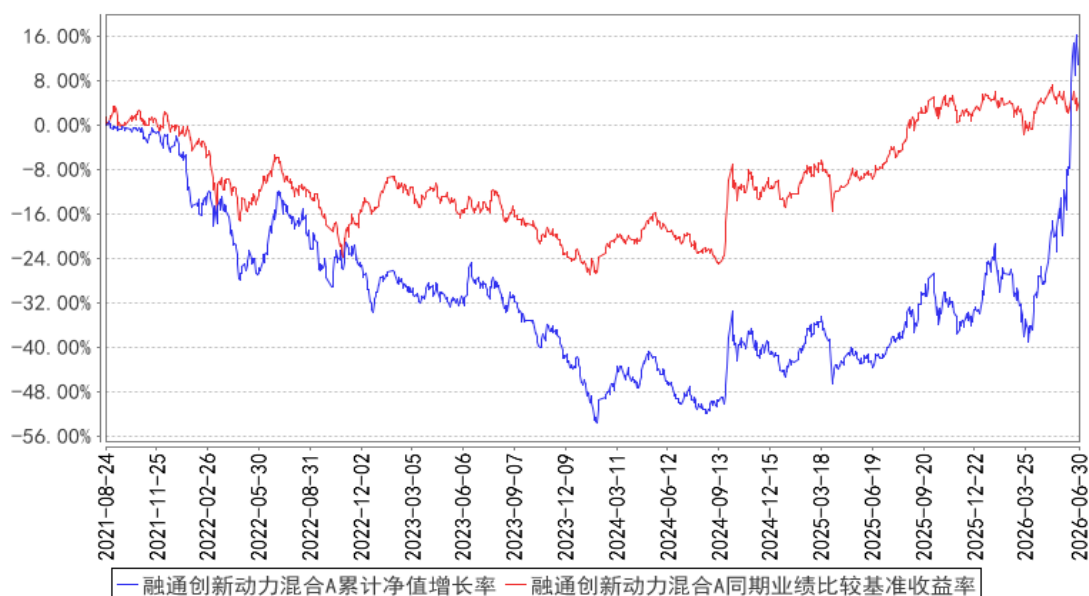
融通创新动力混合 C

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	87.70%	3.08%	5.27%	0.90%	82.43%	2.18%

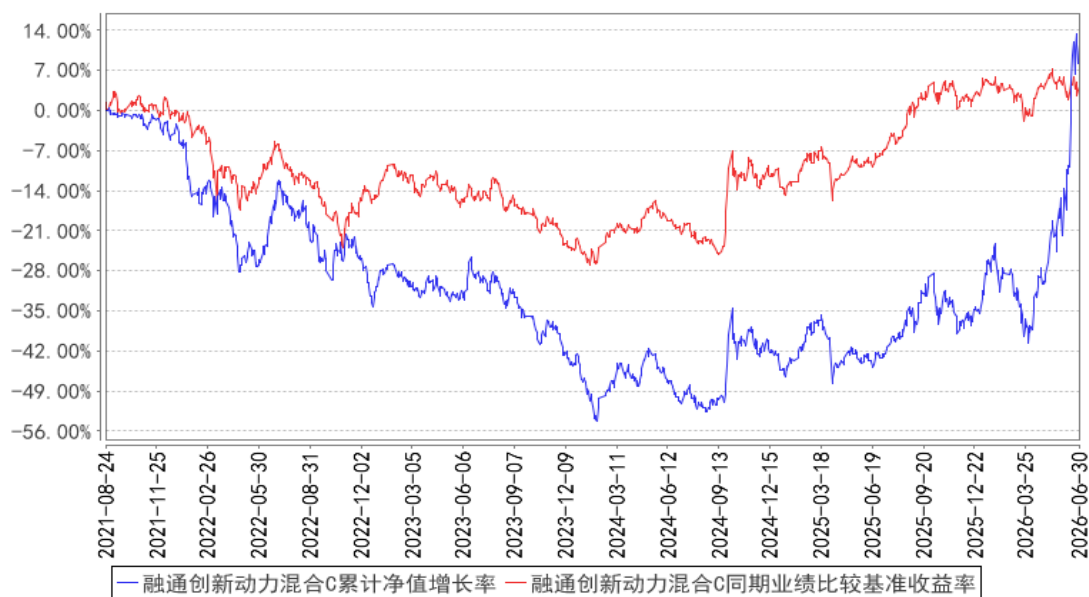
过去六个月	72.81%	2.78%	1.53%	0.84%	71.28%	1.94%
过去一年	93.49%	2.25%	13.34%	0.77%	80.15%	1.48%
过去三年	56.38%	1.84%	22.80%	0.86%	33.58%	0.98%
自基金合同生效起至今	11.52%	1.62%	4.15%	0.89%	7.37%	0.73%

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

融通创新动力混合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



融通创新动力混合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



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		
闵文强	本基金的基金经理	2024 年 12 月 17 日	-	15 年	闵文强先生，金融工程专业硕士，15 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，曾任融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通创新动力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

（1）市场回顾：震荡上行，结构分化

2026 年二季度，A 股市场整体呈现震荡上行趋势，市场结构分化较为极致。在全球 AI 产业趋势的驱动下，与 AI 硬件高度相关的通信、电子，以及建材、机械等行业表现亮眼。而缺乏产业逻辑支撑、基本面偏弱的非 AI 方向在 4 月份完成反弹后，后续普遍出现较大幅度的震荡回调。

（2）宏观与策略：从杠铃策略到 AI 一枝独秀

4 月初美伊宣布停火之后，整个二季度都处于边打边谈的状态，至今仍未签订最终协议。但此次战争对金融市场资产定价产生了深远影响。权益市场的风险偏好修复最快，油价从 6 月初才开始从高位回落，而通胀预期的韧性导致美债利率持续上行，降息预期出现显著修正，市场甚至开始定价潜在的加息可能。

这一流动性预期变化打破了此前市场的结构平衡。在过去很长一段时间，由于降息预期存在，权益市场整体呈现“大宗商品+AI 产业趋势”的杠铃策略；而当降息预期面临修正时，分母端压力迫使市场审慎审视资产的分子端，转向对“业绩高确定性与高增速”的绝对追求。在全球视角下，唯有 AI 硬件产业链能够展现出极强的业绩爆发力，从而引发了资金向该方向的极致收敛。在此背景下，全球 AI 产业链参与度最高的韩国、日本市场及 A 股的科创板、创业板、美国纳斯达克等相关指数表现优异，而恒生科技等受益于 AI 的硬件权重较低及基本面偏弱的市场，则继续出现较大幅度的调整。

（3）运作分析：聚焦 AI 产业趋势，动态优化组合效率

本基金始终坚持“稳健成长”的投资风格。二季度，我们在坚持资产长期胜率与估值赔率基础上，进一步将投资效率作为核心权重引入组合构建中。通过全面深度的行业比较，我们认为 AI 产业趋势仍在加速，因此继续将 AI 产业链作为组合配置的核心。操作上，本产品减持了仍需等待爆发的 AI 应用端，进一步聚焦并加仓了当前业绩释放更快、确定性更强的硬件方向，提升了效率类资产的比例。报告期内，本基金净值增长取得了较为显著的阶段性效果。

二季度，不仅海外流动性预期发生了变化，在产业层面上，Anthropic 在编程（Coding）领域的应用成功落地、ARR（年度经常性收入）实现指数级提升，这成为二季度 AI 产业行情加速的核心驱动力。在当前 AI 产业趋势下，我们坚持全球化视野，以全球头部科技企业的资本开支（Capex）为出发点，自上而下寻找 AI 全产业链中的“增量环节”与“供应链瓶颈”，精选能够真正分享到 AI 资本开支蛋糕的优秀企业。报告期内，我们重点配置了光通信、PCB 以及 AI 电源等产业链上的核心受益公司；同时，国产算力与半导体产业在外部环境与全球景气度双重共振下，亦是组合精选个股、获取超额收益的重要来源。

对于本轮 AI 产业的趋势性行情，我们在深入挖掘全产业链的投资机会之外，也会持续关注产业拐点的相关风险：（1）大循环尚待跑通：今年以来的核心驱动因素来自 coding 领域的爆发，

但仍然属于替代部分人工的小循环，给全社会带来显著增量的大循环仍需持续验证；（2）Capex 对海外流动性的依赖度上升：随着 CSP 厂商今年 Capex 已经接近其自由现金流，如果没有新的应用端显著增量，明年开始 Capex 的增长都将显著依赖于融资；这意味着，未来 AI 产业景气度的持续性在分子与分母两端，都将与海外流动性产生更高频的共振。

我们将会对 AI 全产业链保持密切跟踪，在挖掘相关投资机会的同时，时刻警惕潜在风险，积极优化组合，争取为投资者实现稳健回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通创新动力混合 A 基金份额净值为 1.1424 元，本报告期基金份额净值增长率为 87.93%，同期业绩比较基准收益率为 5.27%；

截至本报告期末融通创新动力混合 C 基金份额净值为 1.1153 元，本报告期基金份额净值增长率为 87.70%，同期业绩比较基准收益率为 5.27%。

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	578,116,972.89	83.70
	其中：股票	578,116,972.89	83.70
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,444,989.31	0.35
	其中：债券	2,444,989.31	0.35
	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	86,424,487.62	12.51
8	其他资产	23,696,150.67	3.43
9	合计	690,682,600.49	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	29,056.74	0.00
C	制造业	540,271,356.18	86.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	172,324.95	0.03
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	37,642,651.56	6.00
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	578,116,972.89	92.22

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	688498	源杰科技	23,625	44,556,750.00	7.11
2	688368	晶丰明源	173,853	37,642,651.56	6.00
3	688300	联瑞新材	149,732	36,594,500.80	5.84
4	600549	厦门钨业	421,200	35,886,240.00	5.72
5	605376	博迁新材	109,323	29,659,329.90	4.73
6	300811	铂科新材	239,100	22,688,199.00	3.62
7	300394	天孚通信	74,440	22,531,499.20	3.59
8	688008	澜起科技	72,420	22,442,958.00	3.58
9	600487	亨通光电	182,900	19,998,286.00	3.19
10	002384	东山精密	75,900	19,912,365.00	3.18

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	2,020,984.66	0.32
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）	424,004.65	0.07
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	2,444,989.31	0.39

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	019792	25 国债 19	20,000	2,020,984.66	0.32
2	111025	圣泉转债	4,240	424,004.65	0.07

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，有选择地投资于股指期货。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投资时，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

本基金的国债期货投资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	346,995.53
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	23,349,155.14
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	23,696,150.67

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	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
报告期期初基金份额总额	509,612,806.57	7,703,012.08
报告期期间基金总申购份额	34,579,214.99	230,695,729.83
减:报告期期间基金总赎回份额	213,231,526.34	15,312,377.49
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	330,960,495.22	223,086,364.42

§ 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创新动力混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通创新动力混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通创新动力混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通创新动力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 7 月 13 日