

融通互联网传媒灵活配置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	融通互联网传媒灵活配置混合	
基金主代码	001150	
前端交易代码	001150	
后端交易代码	001151	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 4 月 16 日	
报告期末基金份额总额	639,139,273.29 份	
投资目标	通过主要投资于互联网传媒相关优质上市公司，同时通过合理的动态资产配置，在注重风险控制的原则下，追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。	
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	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中债综合（全价）指数收益率	
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	
下属分级基金的基金简称	融通互联网传媒灵活配置混合 A	融通互联网传媒灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001150	027991
报告期末下属分级基金的份额总额	639,138,388.33 份	884.96 份

注：2026 年 6 月 26 日，本基金管理人发布了《关于融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额、调整业绩比较基准并修订基金合同部分条款的公告》，于 2026 年 6 月 29 日增设 C 类份额（基金简称：融通互联网传媒灵活配置混合 C，基金代码：027991），同时对《基金合同》和《托管协议》进行了相应修改。

§ 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）	
	融通互联网传媒灵活配置混合 A	融通互联网传媒灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	-14,569,957.20	-0.04
2. 本期利润	70,996,883.61	14.28
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0973	0.0161
4. 期末基金资产净值	732,760,206.79	1,014.28
5. 期末基金份额净值	1.146	1.146

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、本基金于 2026 年 6 月 29 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2026 年 6 月 30 日。

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

融通互联网传媒灵活配置混合 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	8.11%	2.55%	6.23%	0.63%	1.88%	1.92%
过去六个月	7.20%	2.86%	4.37%	0.57%	2.83%	2.29%
过去一年	43.25%	2.39%	12.52%	0.51%	30.73%	1.88%
过去三年	31.27%	2.24%	18.09%	0.55%	13.18%	1.69%
过去五年	12.68%	1.99%	3.69%	0.55%	8.99%	1.44%

过去七年	119.12%	1.86%	23.44%	0.58%	95.68%	1.28%
过去十年	75.23%	1.71%	37.56%	0.57%	37.67%	1.14%
自基金合同 生效起至今	14.61%	1.90%	21.41%	0.67%	-6.80%	1.23%

融通互联网传媒灵活配置混合 C

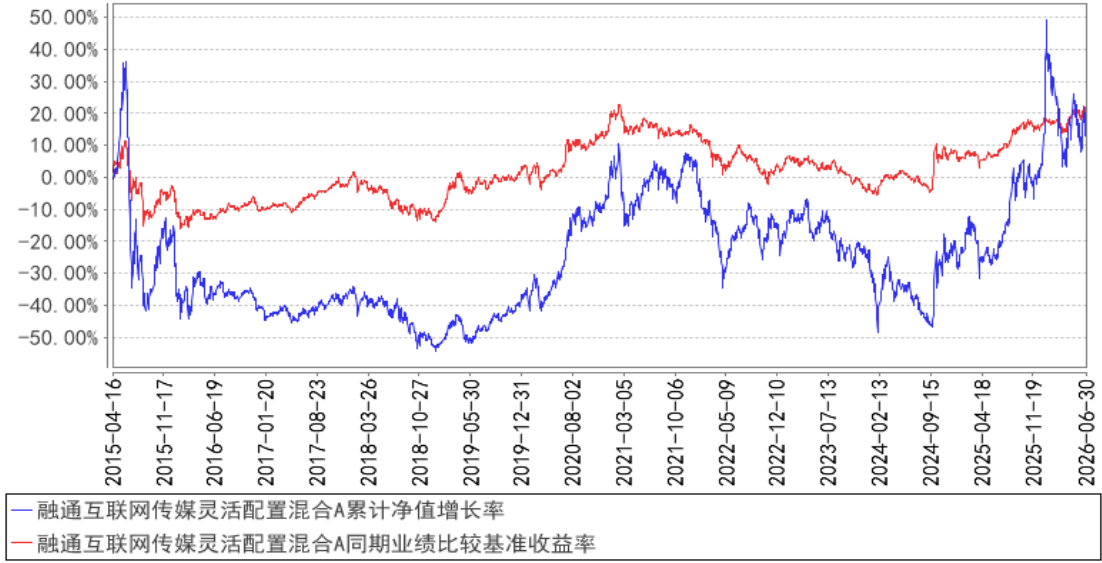
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	1.42%	0.00%	0.52%	0.00%	0.90%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.42%	0.00%	0.52%	0.00%	0.90%	0.00%

注：1. 本基金于 2026 年 6 月 29 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2026 年 6 月 30 日；

2. 本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 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 TMT 产业主题指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

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

融通互联网传媒灵活配置混合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



注：本基金于 2026 年 6 月 29 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2026 年 6 月 30 日，本报告期内，历史样本数据不足，暂无该类别历史走势图可供查看。

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		
张鹏	本基金的基金经理	2015 年 8 月 29 日	—	14 年	张鹏先生，复旦大学理学硕士，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，历任行业研究员、融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通明锐混合型证券投资基金基金经理、融通数字经济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

2026 年二季度，中国经济延续“总量平稳、结构分化”的格局。一季度 GDP 实现 5%的“开门红”后，二季度以来受国际环境复杂变化、国内结构调整压力等影响，部分经济指标增速有所回落，5 月社会消费品零售总额时隔 40 个月再现负增长，内需偏弱的特征依然明显，而外需保持一定韧性。市场对上半年经济增速的主流预期落在 4.5%—5%区间，全年走势呈“U 型”。当前经济最突出的特征是全域“K 型结构分化”——生产端高技术产业高速扩张、传统产业持续出清，需求端外需有韧性但内需承压。流动性上维持宽货币+稳利率，宏观环境对权益资产的支持主要来自增长下限被确认、政策对科技产业扶持力度增强，而非传统内需的全面扩张。

市场二季度呈现“指数分化、结构极致、科技主导”的特征，演绎了堪称“一九分化”的行情。从指数表现看，代表硬科技与成长弹性的科创、创业板大幅领涨，而上证指数、大盘蓝筹相对沉寂。二季度上证指数涨 5.2%，万得全 A 涨 12.8%，沪深 300 涨 11.9%，中证 2000 涨 7.78%，创业板指涨 36.35%，科创综指涨 55.7%，科创 50 更是大涨 75.74%！

从市场主线的演进看，二季度行情几经切换：年初受益于涨价逻辑的有色资源板块率先走强，随后中东地缘冲突扰动市场风险偏好，资金在不确定性中最终选择了高景气度、业绩具备刚性支撑的科技主线，推动以光通信、存储芯片为代表的 AI 硬件节节攀升，科技成长股演绎出极致的结构性行情。这一分化本质上是 K 型复苏与景气度分化共同作用的结果——AI 上游硬件企业业绩具备刚性支撑，叠加政策端持续加大对科技产业的扶持力度，双重逻辑共振下，以 AI 为核心的科技赛道确定性最强。

我们持续看好并重仓布局的 AI 应用方向，在二季度、尤其是季度后段出现了一些的复苏迹象。一季度末，以软件为代表的 AI 应用板块因海外“大模型吞噬软件”叙事的过度交易而深度回调，很多个股回到了起点。进入二季度后，随着 AI 智能体（Agent）能力的持续进化，市场对“大模型取代软件”的悲观预期开始修正——AI 智能体非但没有吞噬软件，反而催生了软件的复苏行情。

AI 应用正从“技术验证期”迈向“商业化规模落地期”。大模型能力的提升使 AI 从被动响应的工具，向能够自主规划、调用工具、完成复杂任务的智能体演进，已深度渗透到产品研发、服务运营、组织发展和营销推广等企业经营的各个环节。同时，我们始终强调：看好 AI 应用不等于看好所有细分板块和个股，而是要筛选真正能够受益于商业化变现、或自身通过 AI 能力提升服务好客户并产生商业价值的公司。国内软件市场与北美有本质差异——国内是深耕行业、深入客户业务流程、积累私域数据与场景、客户粘性很高的红海市场，构建企业软件的护城河不在于“写出来”，而在于长期的扩展、合规与维护，因此“大模型吞噬软件”在国内被明显过度交易。当然，AI 行业变化很快，行情演绎也从早期的“泛科技主题博弈”逐步转向“产业追踪与业绩兑现”，这对我

们的选股和节奏把握提出了更高要求，我们将继续保持密切跟踪。

对于 AI 算力，我们也看好：全球 AI 资本开支持续超预期，大模型训练与推理需求呈指数级增长，算力作为 AI 时代的核心生产要素，供需持续紧张。国内算力产业链在光模块、存储、服务器等环节业绩兑现刚性强、国产替代加速，景气度与确定性居各赛道之首，仍是本轮科技行情最坚实的基本盘。

组合运作方面，报告期内本基金持仓结构做了小部分调整，首先依然坚定看好 AI 应用的行情，个股上继续保持聚焦，重点投入到一批 AI 收入快速起量、占收入比例超过 10%以上的优质公司。同时，一部分仓位布局 AI 硬件，选择业绩弹性大，确定性强的方向和标的。

本基金仓位基本保持在高仓位运作，不做大比例仓位选择。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通互联网传媒灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.146 元，本报告期基金份额净值增长率为 8.11%，同期业绩比较基准收益率为 6.23%；

截至本报告期末融通互联网传媒灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.146 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.42%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	666,443,424.04	88.11
	其中：股票	666,443,424.04	88.11
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	134,003.52	0.02
	其中：债券	134,003.52	0.02
	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	88,815,726.36	11.74
8	其他资产	975,761.61	0.13

9	合计	756,368,915.53	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	188,025.72	0.03
C	制造业	386,558,277.33	52.75
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	320,840.85	0.04
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	278,904,290.00	38.06
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	470,406.68	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	666,443,424.04	90.95

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	688258	卓易信息	480,000	56,899,200.00	7.77
2	603186	华正新材	249,400	56,189,820.00	7.67
3	301162	国能日新	1,100,000	48,125,000.00	6.57
4	300170	汉得信息	2,600,000	39,624,000.00	5.41
5	688777	中控技术	320,000	37,600,000.00	5.13
6	603171	税友股份	919,400	36,638,090.00	5.00
7	688615	合合信息	320,000	36,192,000.00	4.94

8	688808	联讯仪器	15,532	35,950,135.56	4.91
9	300857	协创数据	75,000	25,492,500.00	3.48
10	002636	金安国纪	200,000	23,994,000.00	3.27

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）	134,003.52	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	134,003.52	0.02

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	118072	鼎通转债	1,340	134,003.52	0.02

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

本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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	607,129.99
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	368,631.62
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	975,761.61

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688808	联讯仪器	258,245.79	0.04	首发流通受限

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	融通互联网传媒灵活配置混合 A	融通互联网传媒灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	807,757,557.30	—
报告期期间基金总申购份额	85,917,380.49	884.96
减:报告期期间基金总赎回份额	254,536,549.46	—
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	639,138,388.33	884.96

§ 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

2026 年 6 月 26 日，本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额、调整业绩比较基准并修订基金合同部分条款的公告》，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，决定于 2026 年 6 月 29 日起，对融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金增设 C 类基金份额（基金简称：融通互联网传媒灵活配置混合 C，基金代码：027991）；并决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准并对基金合同等法律文件有关条款进行修订，业绩比较基准修订自 2026 年 7 月 27 日起生效，调整后的新业绩比较基准：中证 TMT 产业主题指数收益率×90%+中债-综合全价（总值）指数收益率×10%。

§ 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互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通互联网传媒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

基金管理人处、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