

融通消费臻选混合型发起式证券投资基金
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：招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	融通消费臻选混合发起式	
基金主代码	026903	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2026年3月31日	
报告期末基金份额总额	30,118,874.54份	
投资目标	本基金臻选消费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	本基金主要投资消费主题证券，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	中证内地消费主题指数收益率×60%+中证港股通大消费主题指数（港元）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，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通消费臻选混合发起式A	融通消费臻选混合发起式C
下属分级基金的交易代码	026903	026904
报告期末下属分级基金的份额总额	17,634,118.00份	12,484,756.54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4月1日-2026年6月30日）	
	融通消费臻选混合发起式A	融通消费臻选混合发起式C

1. 本期已实现收益	-1,457,028.92	-723,352.36
2. 本期利润	-3,335,014.52	-2,133,556.77
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1551	-0.0913
4. 期末基金资产净值	14,379,227.66	10,123,806.36
5. 期末基金份额净值	0.8154	0.8109

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

融通消费臻选混合发起式A

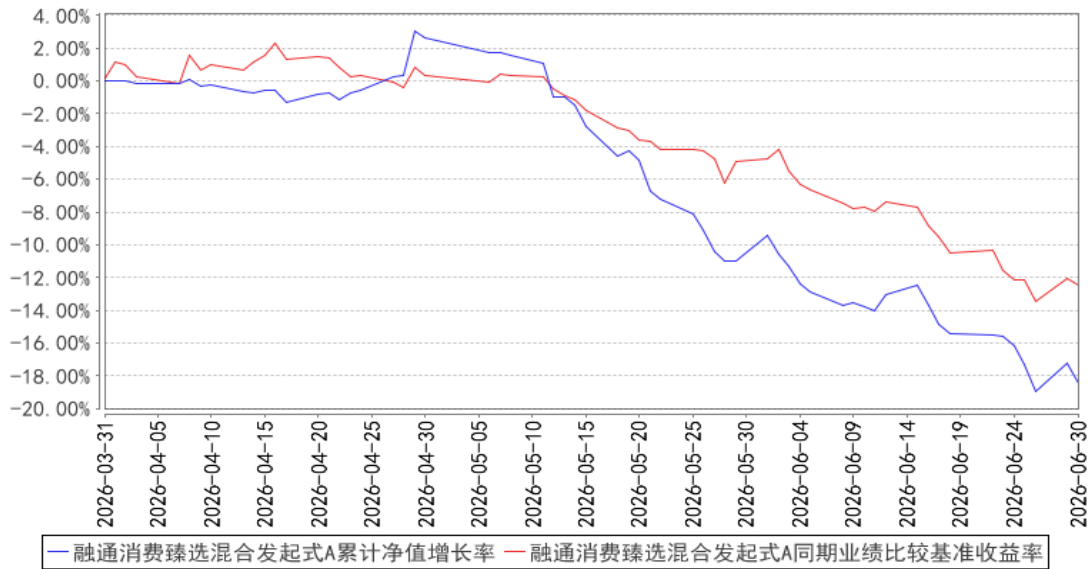
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-18.46%	0.92%	-12.59%	0.72%	-5.87%	0.20%
自基金合同生效起至今	-18.46%	0.91%	-12.47%	0.72%	-5.99%	0.19%

融通消费臻选混合发起式C

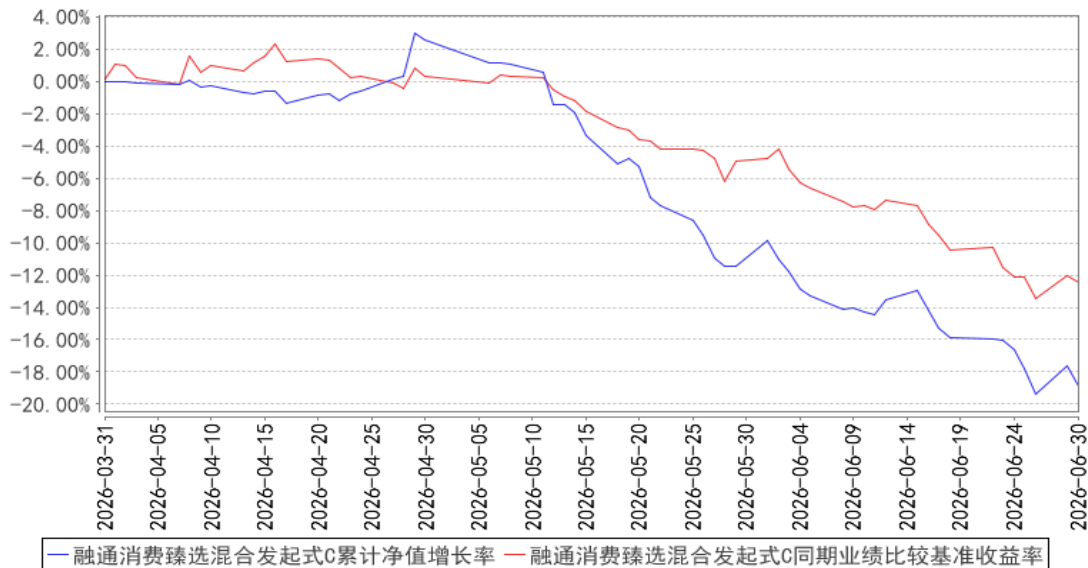
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-18.91%	0.93%	-12.59%	0.72%	-6.32%	0.21%
自基金合同生效起至今	-18.91%	0.92%	-12.47%	0.72%	-6.44%	0.20%

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

融通消费臻选混合发起式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



融通消费臻选混合发起式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3月31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，截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

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		
苏林洁	本基金的基金经理	2026年3月31日	—	14年	苏林洁女士，复旦大学经济学硕士，14年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。曾任国金证券股份有限公司研究部销售助理、上海简适投资管理有限公司研究部研究员、国海证券股份有

					限公司研究部研究员、安信证券股份有限公司研究部研究员、华泰证券股份有限公司研究部研究员。2017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。现任融通消费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

二季度受极致的风格分化影响，消费板块大幅下跌，沪深300指数上涨11.9%，中证内地消费指数下跌15%，港股通消费指数下跌14%，跑输市场。

虽然年初以来消费基本面表现偏弱，5月社零单月同比下降0.6%，打击了市场对消费复苏的信心，但是我们相信，消费的至暗时刻已经过去。上半年内需消费经历了国补、外卖大战的高基数，部分龙头企业体现出了自身极强的抗压能力，随着下半年基数走低，叠加科技财富效应传导，整个内需的压力会显著降低，格局较好的消费龙头大概率可以看到企业财务报表端的实质好转。我们认为，经历了五年调整后，2026年将是内需消费的转换期。目前大部分消费龙头，不管从估值历史分位还是绝对股息角度，已经有极大的吸引力。

二季度，我们在建仓期配置了竞争格局改善的部分传统消费龙头，包括调味品、速冻品、牧场、服饰等，并且配置了一些优质的出海公司，如消费电子、跨境电商、包装等。我们相信，从长周期角度，格局改善、细分需求和出海仍然是消费品投资的重要逻辑。对于新消费公司，今年处于高基数和产品迭代压力中，部分细分行业在去年极致的消费热情下透支了部分需求，但是其背后的景气逻辑没有被破坏，我们对新消费公司仍然紧密跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通消费臻选混合发起式A基金份额净值为0.8154元，本报告期基金份额净

值增长率为-18.46%，同期业绩比较基准收益率为-12.59%；

截至本报告期末融通消费臻选混合发起式C基金份额净值为0.8109元，本报告期基金份额净值增长率为-18.91%，同期业绩比较基准收益率为-12.59%。

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	19,582,605.76	78.72
	其中：股票	19,582,605.76	78.72
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	—	—
	其中：债券	—	—
	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	5,275,846.24	21.21
8	其他资产	16,280.46	0.07
9	合计	24,874,732.46	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2,715,673.58元，占基金资产净值比例为11.08%。

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	246,984.00	1.01
B	采矿业	—	—
C	制造业	13,354,692.18	54.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	1,109,272.00	4.53
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	873,646.00	3.57
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	291,210.00	1.19

0	居民服务、修理和其他服务业	—	—
P	教育	991,128.00	4.04
Q	卫生和社会工作	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	16,866,932.18	68.84

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	—	—
工业	—	—
非必需消费品	—	—
必需消费品	2,715,673.58	11.08
医疗保健	—	—
金融	—	—
科技	—	—
通讯	—	—
公用事业	—	—
政府	—	—
合计	2,715,673.58	11.08

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	603345	安井食品	20,900	1,675,971.00	6.84
2	603288	海天味业	41,600	1,379,456.00	5.63
3	688087	英科再生	36,097	1,206,361.74	4.92
4	002831	裕同科技	31,349	1,114,770.44	4.55
5	002832	比音勒芬	53,900	1,112,496.00	4.54
6	301376	致欧科技	62,600	1,109,272.00	4.53
7	300866	安克创新	10,200	1,065,900.00	4.35
8	600872	中炬高新	60,800	1,055,488.00	4.31
9	09858	优然牧业	425,000	1,022,500.49	4.17
10	605098	行动教育	18,300	991,128.00	4.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

无。

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

无。

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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	6,080.60
4	应收利息	—
5	应收申购款	10,199.86
6	其他应收款	—
7	其他	—

8	合计	16,280.46
---	----	-----------

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	融通消费臻选混合发起式A	融通消费臻选混合发起式C
报告期期初基金份额总额	26,038,151.25	38,991,156.20
报告期期间基金总申购份额	180,747.72	492,173.92
减：报告期期间基金总赎回份额	8,584,780.97	26,998,573.58
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	17,634,118.00	12,484,756.54

§ 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	融通消费臻选混合发起式A	融通消费臻选混合发起式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（%）	33.20	-

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	认购	2026-3-30	10,000,388.88	10,000,000.00	0.0000
合计			10,000,388.88	10,000,000.00	

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 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	33.20	10,000,388.88	33.20	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	33.20	10,000,388.88	33.20	-

注：本基金合同生效日为2026年3月31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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20260506-20260630	10,000,388.88	-	-	10,000,388.88	33.20
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。							

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消费臻选混合型发起式证券投资基金注册的文件
- (二) 《融通消费臻选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通消费臻选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通消费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7月20日