融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金

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	633,653,985.91 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	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%	
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	618,877,657.78 份	14,776,328.13 份

注：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 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	-78,787,958.92	-328,256.06
2.本期利润	-120,393,650.18	-252,438.44
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1917	-0.0357
4.期末基金资产净值	590,924,373.31	14,094,920.32
5.期末基金份额净值	0.955	0.954

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	-16.67%	3.45%	-8.62%	1.78%	-8.05%	1.67%
过去六个月	-9.91%	3.04%	-2.93%	1.36%	-6.98%	1.68%
过去一年	-8.44%	2.82%	-4.66%	1.03%	-3.78%	1.79%
过去三年	22.59%	2.42%	10.04%	0.75%	12.55%	1.67%
过去五年	-0.62%	2.11%	-2.35%	0.67%	1.73%	1.44%
过去七年	72.69%	1.97%	12.62%	0.67%	60.07%	1.30%
过去十年	54.28%	1.79%	23.14%	0.63%	31.14%	1.16%

自基金合同生效起至今	-4.49%	1.95%	10.94%	0.71%	-15.43%	1.24%

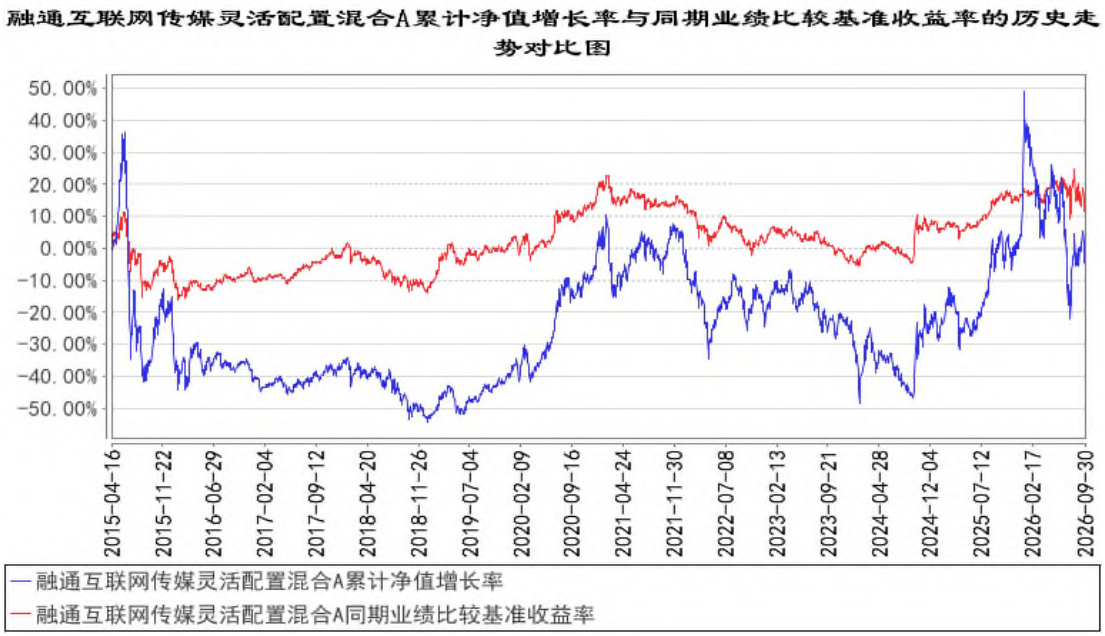
融通互联网传媒灵活配置混合 C

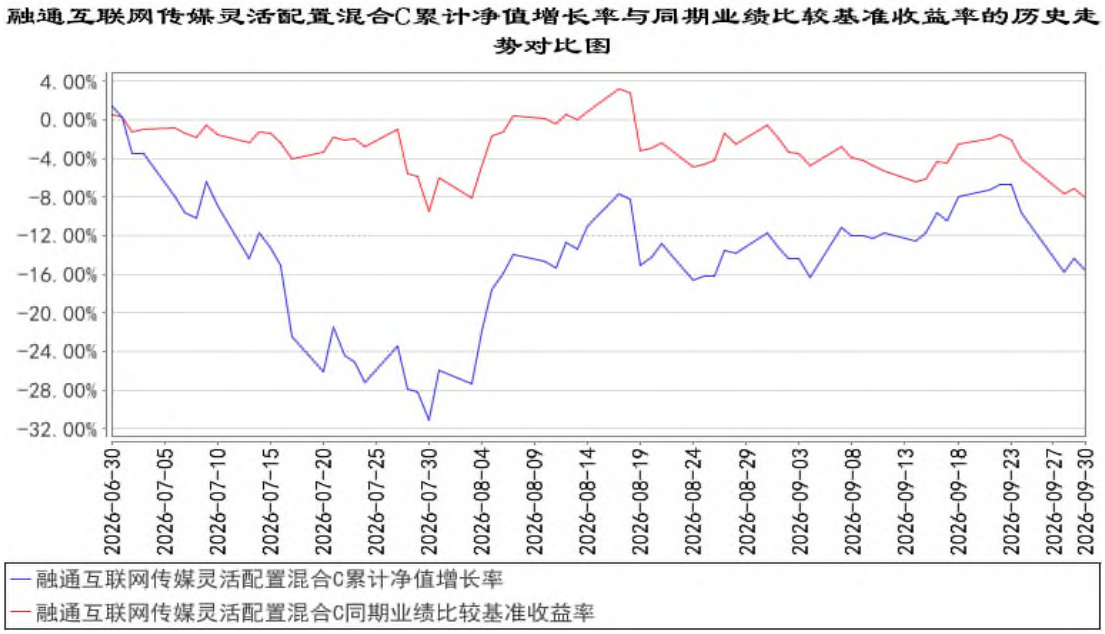
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-16.75%	3.44%	-8.62%	1.78%	-8.13%	1.66%
自基金合同生效起至今	-15.58%	3.42%	-8.15%	1.77%	-7.43%	1.65%

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





注：1.本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 7 月 26 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合（全价）指数收益率×50%”，2026 年 7 月 27 日起使用新基准即“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%” ；

2.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，故该类份额的统计期间为 2026 年 6 月 30 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		
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

2026 年三季度，中国经济延续“总量平稳、结构分化、外强内弱”的格局。政策面，三季度货币政策委员会例会强调“加大逆周期调节力度”；9 月 29 日央行一次性调整完善多项货币政策工具——下调抵押补充贷款（PSL）利率 0.25 个百分点至 1.5%、将"六张网"建设纳入 PSL 支持领域、增加科技创新和技术改造再贷款额度 2000 亿元并将支持比例由 60%统一提高至 100%，同期推出居民购房贷款贴息，政策对科技创新与扩大内需的支持力度明显增强。海外方面，美联储 9 月加息 25 个基点、市场对年内继续加息的预期升温，10 年期美债收益率升至 5%以上、并一度冲击 5.3%的 2002 年以来高位，全球风险资产估值普遍承压。

市场三季度呈现“冲高回落、风格剧烈再平衡”的特征，此前领涨的科技成长大幅回撤，资源红利与防御方向显著占优。指数层面，三季度上证指数下跌 6.16%，深证成指下跌 20.47%，沪深 300 下跌 12.49%，创业板指下跌 27.80%，科创综指下跌 27.98%，科创 50 下跌 30.70%，中证 2000 下跌 11.08%。节奏上，7 月科技板块率先调整，8 月有所修复，9 月再度回落。成交与资金面明显降温，三季度 A 股日均成交约 2.28 万亿元、较上半年显著缩量，9 月末一度回落至 1.5 万亿元以下；两融余额由 6 月末的 3.00 万亿元降至 9 月末的 2.55 万亿元，杠杆资金明显去化。我

们认为，本轮科技板块的深度调整，是内部交易拥挤度出清、海外科技链去杠杆（费城半导体指数自高点回撤约 20%、韩国市场出现杠杆资金踩踏）、中报“利好出尽”、大型 IPO 资金虹吸与海外长端利率高企等多重因素共振的结果，本质上是估值与情绪的集中出清，而非产业逻辑的失效。

AI 应用是我们持续看好并重仓布局的方向，报告期内表现相对抗跌，产业逻辑进一步得到验证。模型端，国产大模型的能力与收入曲线同步上行：智谱 8 月 ARR 已达 16 亿美元（7 月约 10 亿美元），上半年收入同比增长近 400%、其中开放平台及 API 收入同比增长逾 27 倍；MiniMax8 月 ARR 达 8 亿美元，上半年收入同比增长 283%。应用端，企业级 AI 落地正由“功能试点”转向“增值付费”。海外与港股同步验证：美股软件板块（IGV）持续创出新高，Salesforce、Snowflake 等龙头用业绩反驳了“大模型吞噬一切 SaaS”的叙事；港股互联网龙头持续加码 AI 投入（腾讯二季度资本开支 528 亿元、环比增长 64%），并借助 Agent、多模态等新产品加快商业化落地。

AI 算力同样是我们重点布局的方向，报告期内虽随科技板块深度回调，但产业景气与需求刚性并未改变。全球 AI 资本开支持续超预期，北美四大云厂商二季度资本开支同比增长 87%、2026 年全年指引上调至超过 7300 亿美元，台积电亦上调 2026 年资本开支至 640 亿美元；算力瓶颈正从 GPU 向 ASIC、网络、存储等环节扩散，定制 ASIC 出货量有望在 2027 年超越 GPU。存储是本轮景气最强的环节之一：受 HBM 挤占产能、传统 DRAM 供给受结构性约束影响，三季度服务器 DRAM 合约价环比上涨约 15%—20%、中国数据中心 DRAM 合约价涨幅更高，长协更趋长期化并附带预付款，原厂一致预期紧缺将延续至 2027 年或以后。光模块与 PCB 环节同样供不应求，800G 仍是主流、1.6T 逐步放量，行业在 2026—2027 年整体紧缺。国产算力替代加速推进，9 月华为发布采用 NPO 光引擎、全液冷设计的昇腾 960 超节点，阿里在云栖大会发布新一代自研 AI 芯片真武 V900 并宣布自研 AI 超节点规模商用，华为昇腾 950 成为首个 II 级安全可靠 AI 芯片。估值与筹码层面，经过三季度出清，A 股算力硬件板块交易热度明显回落、机构持仓占比亦有所下降，筹码结构明显改善。我们判断，在市场风险偏好修复、海外需求扩张与国产替代共振下，算力硬件后续有望迎来新一轮行情。

组合运作方面，报告期内本基金延续“AI 应用为主、AI 硬件为辅”的双主线布局：一方面坚定看好 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；另一方面继续保留一部分仓位布局 AI 硬件，选择业绩弹性大、确定性强的方向和标的。三季度科技板块的大幅调整使本基金净值出现较明显回撤，但相关公司的基本面与订单趋势并未走弱，我们判断当前股价更多反映的是估值和情绪的集中出清。我们相信，随着 AI 应用商业化进程加速、算力需求持续兑现，这批估值处于相对底部、过往未被市场充分研究的

公司，价值将进一步被市场发现。

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 0.955 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.67%，同期业绩比较基准收益率为-8.62%；

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 0.954 元，本报告期基金份额净值增长率为-16.75%，同期业绩比较基准收益率为-8.62%。

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	561,329,601.60	91.15
	其中：股票	561,329,601.60	91.15
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	216,387.75	0.04
	其中：债券	216,387.75	0.04
	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	53,342,335.88	8.66
8	其他资产	950,214.04	0.15
9	合计	615,838,539.27	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	0.03
C	制造业	441,054,339.17	72.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	207,488.10	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	117,357,229.08	19.40
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	2,534,354.35	0.42
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	561,329,601.60	92.78

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	300308	中际旭创	55,000	44,464,200.00	7.35
2	300502	新易盛	102,900	40,028,100.00	6.62
3	688143	长盈通	174,000	30,392,580.00	5.02
4	603186	华正新材	130,000	27,645,800.00	4.57
5	688808	联讯仪器	17,760	27,456,277.14	4.54
6	603256	宏和科技	182,700	23,878,890.00	3.95
7	002080	中材科技	420,000	22,743,000.00	3.76
8	688258	卓易信息	267,991	22,243,253.00	3.68
9	688777	中控技术	260,000	20,813,000.00	3.44
10	300170	汉得信息	1,330,000	20,122,900.00	3.33

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）	216,387.75	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	216,387.75	0.04

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	216,387.75	0.04

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	505,142.50
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	445,071.54
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	950,214.04

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	360,866.17	0.06	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	639,138,388.33	884.96
报告期期间基金总申购份额	36,170,973.82	28,841,771.09
减:报告期期间基金总赎回份额	56,431,704.37	14,066,327.92
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	618,877,657.78	14,776,328.13

§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 10 月 26 日