

融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)

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	融通领先成长混合（LOF）
基金主代码	161610
基金运作方式	上市契约型开放式（LOF）
基金合同生效日	2007 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	762,178,775.36 份
投资目标	本基金主要投资于符合中国经济发展方向，依靠技术自主创新、领先的经营模式或优势的品牌、渠道等因素获得业绩持续高速增长，从而推动中国经济结构提升的上市公司，分享中国经济发展过程中结构性的高速增长；通过积极主动的分散化投资策略，在严格控制风险的前提下实现基金资产的持续增长，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金认为股价上升的主要推动力来自于企业盈利的不断增长。在中国经济长期高速增长的大背景下，许多企业在一定时期表现出较高的成长性，但只有符合产业结构发展趋势，同时在技术创新、经营模式、品牌、渠道、成本等方面具有领先优势的企业，才能保持业绩持续高速增长，而这些企业正是本基金重点投资的目标和获得长期超额回报的基础。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+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与货币市场基金，低于股票型基金，属于中等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	融通领先成长混合 (LOF) A/B	融通领先成长混合 (LOF) C
下属分级基金的场内简称	融通领先成长 (LOF)	—
下属分级基金的交易代码	161610	009241
下属分级基金的前端交易代码	161610	—
下属分级基金的后端交易代码	161660	—
报告期末下属分级基金的份额总额	665,840,965.05 份	96,337,810.31 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）	
	融通领先成长混合 (LOF) A/B	融通领先成长混合 (LOF) C
1. 本期已实现收益	56,049,898.12	–5,142,943.49
2. 本期利润	460,511,642.78	17,072,504.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.6173	0.5565
4. 期末基金资产净值	1,560,471,753.18	219,397,456.86
5. 期末基金份额净值	2.344	2.277

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

融通领先成长混合 (LOF) A/B

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	34.71%	2.13%	9.63%	1.01%	25.08%	1.12%
过去六个月	36.76%	1.89%	6.31%	0.91%	30.45%	0.98%
过去一年	82.84%	1.68%	20.81%	0.81%	62.03%	0.87%
过去三年	61.66%	1.38%	25.21%	0.89%	36.45%	0.49%
过去五年	10.62%	1.27%	–0.95%	0.89%	11.57%	0.38%

过去七年	119.27%	1.35%	28.35%	0.93%	90.92%	0.42%
过去十年	148.04%	1.33%	50.91%	0.92%	97.13%	0.41%
自基金合同生效起至今	204.34%	1.64%	60.12%	1.26%	144.22%	0.38%

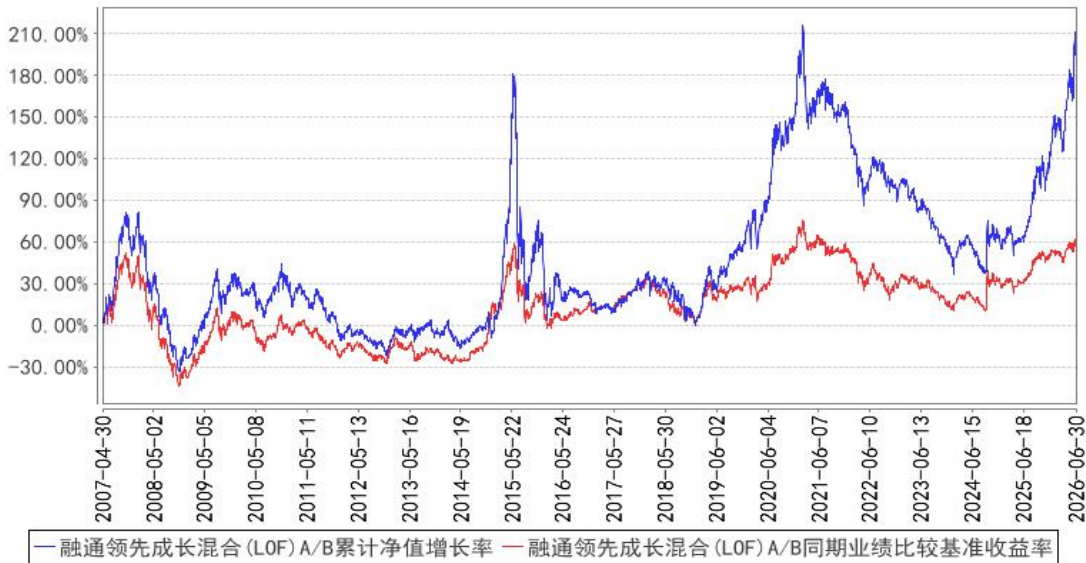
融通领先成长混合 (LOF) C

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	34.49%	2.13%	9.63%	1.01%	24.86%	1.12%
过去六个月	36.59%	1.89%	6.31%	0.91%	30.28%	0.98%
过去一年	82.16%	1.68%	20.81%	0.81%	61.35%	0.87%
过去三年	59.45%	1.38%	25.21%	0.89%	34.24%	0.49%
过去五年	8.02%	1.27%	-0.95%	0.89%	8.97%	0.38%
自基金合同生效起至今	77.76%	1.34%	31.39%	0.92%	46.37%	0.42%

注：本基金于 2020 年 4 月 1 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 4 月 2 日。

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

融通领先成长混合 (LOF) A/B 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



融通领先成长混合 (LOF) 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、本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2015 年 9 月 30 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%。”，2015 年 10 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。

2、本基金于 2020 年 4 月 1 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 4 月 2 日，故该类份额的统计期间为 2020 年 4 月 2 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		
何龙	本基金的基金经理、权益研究部副总经理	2018 年 8 月 23 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。
--	--	--	--	--	---

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

一、季度整体配置框架与市场环境复盘

本基金二季度坚持“挖掘多元化阿尔法、控制有限度贝塔”的核心投资框架，整体维持市场中性贝塔中枢，配置重心向科技成长方向适度倾斜。组合依托主动权益投研团队协同选股能力，在严格约束风格风险、控制赛道偏离幅度的前提下，仅对具备长期上行产业趋势的赛道做小幅主动偏离，不进行高敞口集中押注，兼顾收益弹性与组合波动可控性。

二季度 A 股市场呈现极致分化格局，AI 硬件成长赛道持续获得资金集中配置，消费、周期板

块同步出现明显调整。外部维度，美伊等地缘局势反复扰动国际原油供给预期，油价大幅宽幅波动，推升全球宏观不确定性；内部维度，国内终端消费需求暂未显现明确复苏拐点，消费企业订单、经营数据持续偏弱，基本面缺乏短期向上催化。反观 AI 产业，全球各大云厂商持续加大算力资本开支，行业远期成长空间被市场充分定价，资金持续涌入算力硬件板块，进一步放大市场板块间收益分化。面对极端结构化行情，组合并未跟随市场单边重仓 AI 赛道，始终坚守均衡配置思路，在布局高景气科技硬件的同时，保留化工、有色、消费板块基础仓位，对冲单一赛道估值波动风险。

二、AI 算力硬件产业链配置逻辑依据和思路

本季度组合主要主动偏离均集中于 AI 相关硬件产业链核心环节，整体偏离幅度严格控制在风控区间内，布局细分覆盖 PCB、电子布、超薄铜箔、光模块、光芯片、通信光纤及国产算力整机，各赛道产业景气逻辑如下：

PCB、电子布与电解铜箔是 AI 服务器制造的上游刚需材料。新一代 AI 服务器算力集群对高速高频 PCB 的价值量需求较传统服务器大幅提升，全球算力扩张带动行业订单持续高增，产业链进入集中扩产周期。上游电子玻纤布、超薄 HVLP 铜箔直接决定 PCB 性能，AI 硬件对铜箔厚度、平整度提出更高标准，叠加锂电产业稳定需求，高端铜箔供需维持紧平衡。当前国内头部材料企业逐步切入海外算力厂商供应链，国产化替代持续推进，细分赛道业绩兑现确定性较强，是组合布局上游制造红利的核心方向。

光模块、光芯片与光纤作为算力互联底层基础设施，行业景气周期具备长期持续性。800G 光模块规模落地、1.6T 产品批量交付、3.2T 技术研发迭代，叠加 CPO 共封装光学技术产业化落地，持续打开行业成长空间。产业链核心壁垒集中于光芯片，当前高端 EML 激光器国产化率不足一成，海外厂商产能排期紧张，核心元器件长期存在供给缺口，国产企业突破量产环节将迎来业绩快速释放。传输端光纤需求同步扩容，AI 智算中心单机柜光纤用量数倍于传统 IDC，国内头部企业持续拿下互联网大厂大额集采订单，行业摆脱过往产能过剩局面。组合分层配置光通信全产业链标的，兼顾短期订单放量收益与长期国产替代红利。

国产算力整机是自主可控主线核心载体，依托数字经济扶持政策与供应链安全需求，国内政企、运营商算力采购持续向本土厂商倾斜。赛道短期业绩弹性弱于光通信细分，但中长期放量逻辑清晰，作为科技底仓完善 AI 自主可控布局，平滑科技板块内部收益波动。

整体来看，上述细分赛道均具备清晰产业趋势、可跟踪落地订单与明确技术壁垒，组合以个股阿尔法为核心、行业贝塔为辅，依托团队深度调研筛选具备稳定交付能力的龙头，规避纯题材炒作标的，通过小幅可控偏离增厚组合收益。

三、化工、有色、消费均衡配置逻辑

尽管周期、消费板块本季度行情走弱，组合未大幅减持，维持基础均衡仓位，主要出于风险对冲与逆向布局考量。化工、有色板块一方面为光通信、PCB 产业链提供镀膜、基材、焊接所需稀有金属与精细化工原料，和 AI 硬件赛道存在产业联动属性，可间接受益算力扩张；另一方面，大宗商品价格随地缘冲突、全球流动性变化存在阶段性修复机会，能够对冲纯成长赛道估值回调风险。

消费板块调整主要源于短期需求疲软，行业长期成长逻辑并未破坏。当前板块估值已充分反映市场悲观预期，国内促消费政策持续出台，居民消费意愿存在边际改善预期，具备逆向布局价值。组合配置优质消费龙头，对冲科技成长赛道估值波动，避免组合持仓完全脱离内需基本面主线。

四、季度操作复盘总结

二季度整体操作遵循中性贝塔打底、小幅趋势偏离、多板块均衡兜底的投资策略。一是组合整体风格维持中性，不预判单边市场涨跌，控制整体组合波动；二是将有限偏离额度集中投放于 AI 算力硬件全产业链，自上而下梳理上游材料至光通信、算力整机的景气传导链条，依托产业景气度与团队选股创造超额收益；三是拒绝极致抱团行情，保留周期、消费仓位分散风险。

复盘本季度运作，均衡配置模式有效降低组合回撤幅度，但受仓位分散影响，未能充分获取 AI 主线阶段性上涨收益，是为换取组合稳定性做出的合理取舍。后续组合将延续现有投资框架，动态跟踪 AI 产业链订单交付进度、国内消费复苏高频数据、地缘冲突与大宗商品价格波动，灵活调整各赛道偏离幅度，持续挖掘细分领域具备壁垒的优质个股，在严格控制组合风险的前提下，力争实现长期稳健增值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通领先成长混合 (LOF) A/B 基金份额净值为 2.344 元，本报告期基金份额净值增长率为 34.71%，同期业绩比较基准收益率为 9.63%；

截至本报告期末融通领先成长混合 (LOF) C 基金份额净值为 2.277 元，本报告期基金份额净值增长率为 34.49%，同期业绩比较基准收益率为 9.63%。

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	1,674,204,922.78	93.43
	其中：股票	1,674,204,922.78	93.43
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	30,632,539.86	1.71
	其中：债券	30,632,539.86	1.71
	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	77,936,302.03	4.35
8	其他资产	9,168,632.41	0.51
9	合计	1,791,942,397.08	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	32,080,355.86	1.80
C	制造业	1,452,197,357.22	81.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	686,469.00	0.04
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	16,064,652.46	0.90
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	138,589,633.12	7.79
J	金融业	—	—
K	房地产业	—	—
L	租赁和商务服务业	6,861,721.00	0.39
M	科学研究和技术服务业	17,590,531.68	0.99
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	264,915.00	0.01
R	文化、体育和娱乐业	9,869,287.44	0.55
S	综合	—	—
	合计	1,674,204,922.78	94.06

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	002371	北方华创	95,035	84,064,159.60	4.72
2	002384	东山精密	275,696	72,328,845.60	4.06
3	600183	生益科技	351,600	60,967,440.00	3.43
4	688008	澜起科技	196,715	60,961,978.50	3.43
5	300308	中际旭创	47,100	59,817,000.00	3.36
6	000657	中钨高新	601,300	57,556,436.00	3.23
7	688256	寒武纪	34,578	55,170,927.90	3.10
8	002916	深南电路	101,000	46,247,900.00	2.60
9	002463	沪电股份	285,879	43,682,311.20	2.45
10	603083	剑桥科技	160,604	40,933,141.48	2.30

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	30,031,640.28	1.69
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）	600,899.58	0.03
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	30,632,539.86	1.72

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	158,000	15,965,778.80	0.90
2	019835	26 国债 09	101,000	10,116,622.11	0.57
3	019785	25 国债 13	39,000	3,949,239.37	0.22
4	111022	锡振转债	3,990	600,899.58	0.03

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	358,108.43
2	应收证券清算款	5,128,220.17
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	3,682,303.81
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	9,168,632.41

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	600,899.58	0.03

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	融通领先成长混合 (LOF) A/B	融通领先成长混合 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	817,890,316.96	1,024,307.61
报告期期间基金总申购份额	11,172,195.20	99,504,234.38
减:报告期期间基金总赎回份额	163,221,547.11	4,190,731.68
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	665,840,965.05	96,337,810.31

§ 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《关于核准通宝证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》
- (二) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》
- (三) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 托管协议》
- (四) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》及其更新
- (五) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 上市交易公告书》
- (六) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (七) 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 20 日