融通逆向策略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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	融通逆向策略灵活配置混合	
基金主代码	005067	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 2 月 11 日	
报告期末基金份额总额	8,107,810.35 份	
投资目标	本基金将采用逆向投资策略，重点投资于价值低估及阶段性错误定价的个股品种，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
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自上而下的研究，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，并结合自下而上对投资标的基本面分析，通过资产配置获得超额收益。	
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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通逆向策略灵活配置混合 A	融通逆向策略灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005067	009270
报告期末下属分级基金的份额总额	3,965,692.75 份	4,142,117.60 份

注：本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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：沪深 300 指数收益率×80%+中债-综合全价（总值）

指数收益率×20%。

§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）	
	融通逆向策略灵活配置混合 A	融通逆向策略灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	-1,142,815.96	-1,150,816.25
2.本期利润	-2,530,418.26	-2,435,616.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6596	-0.6037
4.期末基金资产净值	4,711,071.12	4,764,417.16
5.期末基金份额净值	1.1880	1.1502

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

融通逆向策略灵活配置混合 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	-36.29%	3.39%	-7.05%	0.68%	-29.24%	2.71%
过去六个月	-30.43%	2.76%	-1.26%	0.66%	-29.17%	2.10%
过去一年	-30.05%	2.20%	-3.02%	0.58%	-27.03%	1.62%
过去三年	-11.11%	1.57%	11.93%	0.57%	-23.04%	1.00%
过去五年	-30.99%	1.37%	-0.67%	0.56%	-30.32%	0.81%
过去七年	17.78%	1.30%	14.56%	0.58%	3.22%	0.72%
自基金合同生效起至今	23.54%	1.32%	18.22%	0.60%	5.32%	0.72%

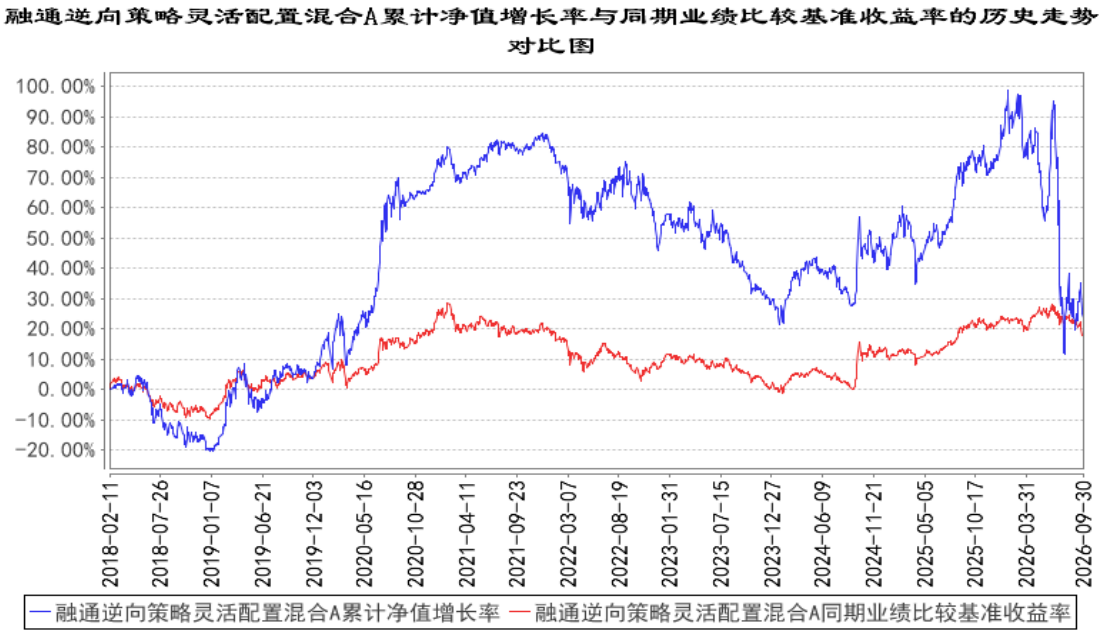
融通逆向策略灵活配置混合 C

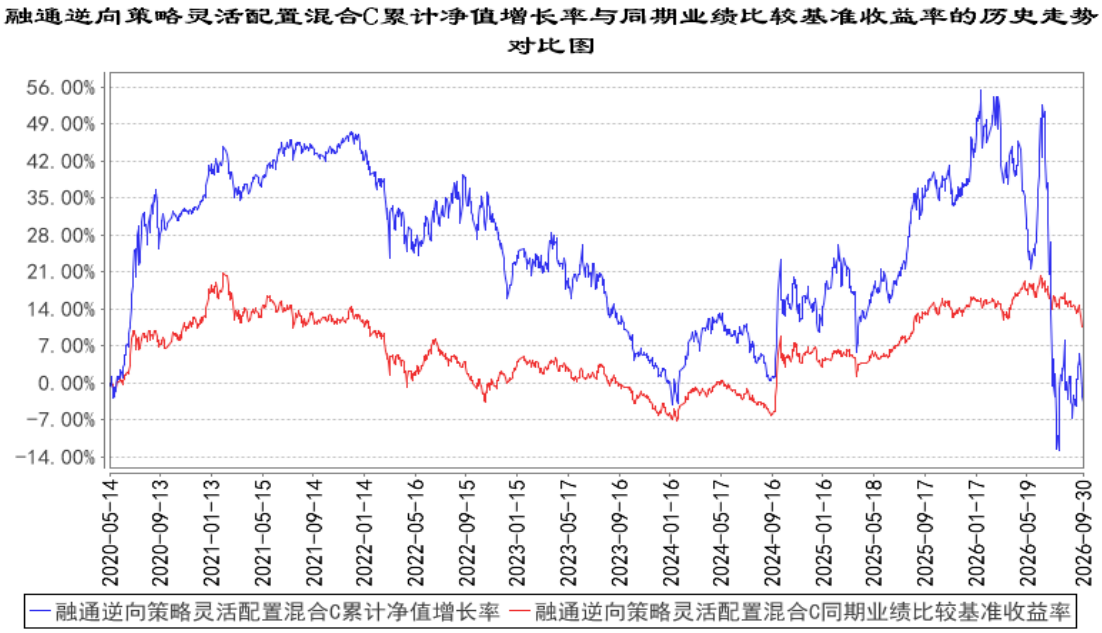
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-36.37%	3.39%	-7.05%	0.68%	-29.32%	2.71%
过去六个月	-30.60%	2.76%	-1.26%	0.66%	-29.34%	2.10%
过去一年	-30.40%	2.20%	-3.02%	0.58%	-27.38%	1.62%
过去三年	-12.43%	1.57%	11.93%	0.57%	-24.36%	1.00%
过去五年	-32.74%	1.37%	-0.67%	0.56%	-32.07%	0.81%
自基金合同生效起至今	-3.69%	1.28%	10.92%	0.57%	-14.61%	0.71%

注：1.本基金于 2020 年 5 月 13 日增加 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 5 月 14 日。

2.本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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：沪深 300 指数收益率×80%+中债-综合全价（总值）指数收益率×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





注：1.本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 9 月 20 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×50%+中债综合全价(总值)指数收益率×50%。”，2026 年 9 月 21 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 5 月 13 日增加 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 5 月 14 日，故该类份额的统计期间为 2020 年 5 月 14 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		
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	2019 年 5 月 17 日	-	13 年	刘安坤先生，武汉大学金融学硕士，13 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2013 年 7 月至 2015 年 6 月就职于长江证券股份有限公司任分析师。2015 年 6 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、专户投资经理、研究部副总经理、融通稳健添瑞灵活配置混合型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、融通跨界成长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，现任权益研究部副总经理（主持工作）、融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通产业趋势先锋

					股票型证券投资基金基金经理、融通内需驱动混合型证券投资基金基金经理、融通增强收益债券型证券投资基金基金经理、融通央企精选混合型证券投资基金基金经理、融通增和债券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

市场回顾：三季度市场剧烈波动，AI 产业链回调尤为突出，随后触底反弹，并在底部震荡至季度末。本轮 AI 产业链调整最初由海外存储龙头高资金杠杆引发，导致产业链中涨价品种大幅回调；8 月以后，随着产业链公司陆续披露高增速中报，板块出现一定反弹；但 9 月因持仓集中度极高，产业链再度进入震荡磨底阶段。事后看，相关公司高业绩已被市场充分预期、中小公司估值普遍偏高，以及产业中期叙事遭遇瓶颈，是本轮调整的主要原因。同期，CXO 等高景气资产反弹具有一定持续性；不过市场整体仍处调整阶段，叠加国内长债利率持续走低，红利类资产相对占优。

投资策略：本基金主要优选市值空间较大、产业趋势良好的资产。具体而言，重点投资资本

回报率较高、现金流良好、估值合理的公司。二季度起，本基金曾集中持有 AI 产业链中的 PCB 及材料、MLCC、光通信等资产，7 月因此出现较大回撤。综合考虑 AI 长期增长趋势与短期持仓集中度偏高，本基金对该部分资产适度减仓，保留壁垒较高、估值较低的环节，并控制其整体仓位比例；同时新增玻璃基板封装等中长期产业趋势向好的新技术资产。对于出海类资产，如 CXO、造船等已实现高增速的品种，除关注业绩外，还需谨慎评估海外利率上行对需求的压制，以及经贸关系变化带来的扰动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通逆向策略灵活配置混合 A 基金份额净值为 1.1880 元，本报告期基金份额净值增长率为-36.29%，同期业绩比较基准收益率为-7.05%；

截至本报告期末融通逆向策略灵活配置混合 C 基金份额净值为 1.1502 元，本报告期基金份额净值增长率为-36.37%，同期业绩比较基准收益率为-7.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

自 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，基金管理人自主承担本基金项下相关固定费用。

§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	7,520,026.71	78.96
	其中：股票	7,520,026.71	78.96
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	1,968,981.00	20.67
8	其他资产	34,904.76	0.37
9	合计	9,523,912.47	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	-	-
C	制造业	7,520,026.71	79.36
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	-	-
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	-	-
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	7,520,026.71	79.36

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	300776	帝尔激光	7,100	915,261.00	9.66
2	000725	京东方 A	131,000	749,320.00	7.91
3	688361	中科飞测	1,750	610,907.50	6.45
4	603773	沃格光电	6,000	538,020.00	5.68
5	300604	长川科技	2,200	527,538.00	5.57
6	600183	生益科技	3,800	493,848.00	5.21
7	000100	TCL 科技	100,100	479,479.00	5.06
8	601208	东材科技	9,900	477,378.00	5.04

9	688362	甬矽电子	7,879	426,175.11	4.50
10	300285	国瓷材料	5,800	365,748.00	3.86

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

在法律法规允许的范围内，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。

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	9,922.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	24,982.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	34,904.76

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	融通逆向策略灵活配置混合 A	融通逆向策略灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	3,767,047.30	3,817,943.76
报告期期间基金总申购份额	504,800.33	1,853,001.27
减:报告期期间基金总赎回份额	306,154.88	1,528,827.43
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	3,965,692.75	4,142,117.60

§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

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	20260701-20260930	3,340,236.49	401,864.65	-3,742,101.14		46.15
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。							

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逆向策略灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通逆向策略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、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