融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）
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	融通核心价值混合（QDII）
基金主代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 4 日
报告期末基金份额总额	263,973,514.97 份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，精选出具有全球竞争力和核心价值的公司进行投资，追求基金资产长期稳健增值，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
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。 在资产配置中，本基金主要考虑宏观经济指标，包括 PMI 水平、GDP 增长率、M2 增长率及趋势、PPI、CPI、利率水平与变化趋势、宏观经济政策等，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。 在经济周期各阶段，综合对所跟踪的宏观经济指标和市场指标的分析，本基金对大类资产进行配置的策略为：在经济的复苏和繁荣期超配股票资产；在经济的衰退和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。
业绩比较基准	纳斯达克 100 指数（NASDAQ 100 Index）收益率×85%+中债-综合全价（总值）指数收益率×15%
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，但低于股票型基金，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通核心价值混合（QDII）A	融通核心价值混合（QDII）C
下属分级基金的交易代码	161620	014127
报告期末下属分级基金的份额总额	106,876,700.44 份	157,096,814.53 份
境外资产托管人	英文名称：Brown Brothers Harriman & Co.	
	中文名称：布朗兄弟哈里曼银行	

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：纳斯达克 100 指数（NASDAQ 100 Index）收益率×85%+中债-综合全价（总值）指数收益率×15%。

§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）	
	融通核心价值混合（QDII）A	融通核心价值混合（QDII）C
1.本期已实现收益	-3,320,800.01	-2,566,777.57
2.本期利润	-3,091,970.51	-67,903.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0353	-0.0011
4.期末基金资产净值	121,023,837.05	173,464,361.40
5.期末基金份额净值	1.1324	1.1042

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

融通核心价值混合（QDII）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	-3.37%	1.75%	7.27%	0.74%	-10.64%	1.01%

过去六个月	18.00%	1.85%	0.53%	0.77%	17.47%	1.08%
过去一年	1.66%	1.71%	-6.89%	0.80%	8.55%	0.91%
过去三年	60.37%	1.46%	26.70%	0.97%	33.67%	0.49%
过去五年	12.98%	1.31%	10.52%	1.05%	2.46%	0.26%
过去七年	60.46%	1.30%	1.86%	1.02%	58.60%	0.28%
自基金合同生效起至今	59.74%	1.25%	7.26%	0.99%	52.48%	0.26%

融通核心价值混合（QDII）C

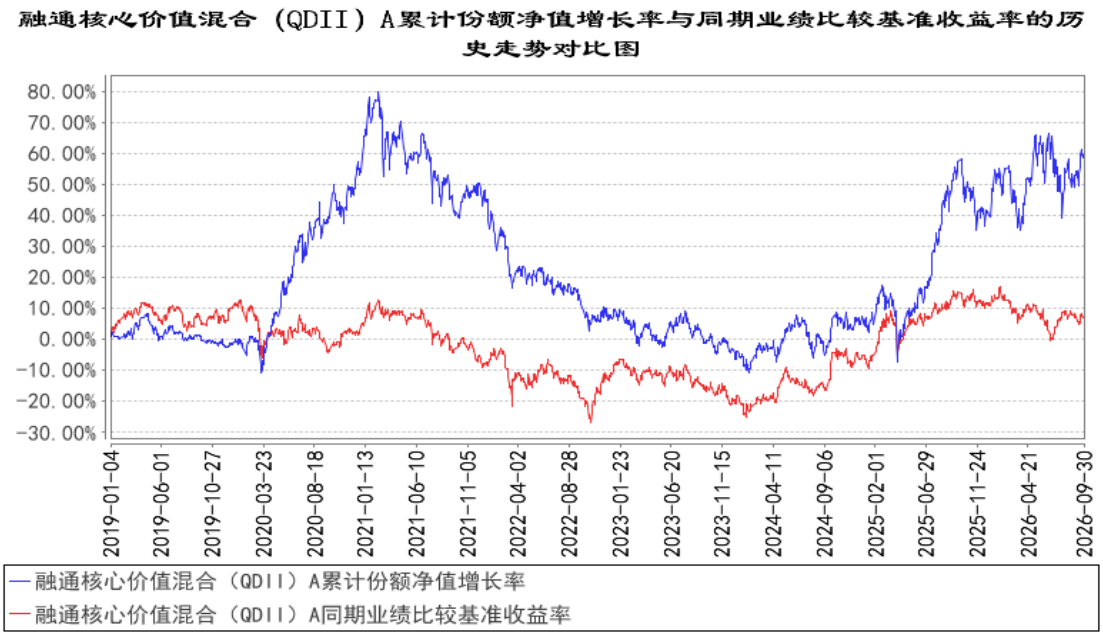
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-3.46%	1.75%	7.27%	0.74%	-10.73%	1.01%
过去六个月	17.67%	1.85%	0.53%	0.77%	17.14%	1.08%
过去一年	1.16%	1.71%	-6.89%	0.80%	8.05%	0.91%
过去三年	58.06%	1.46%	26.70%	0.97%	31.36%	0.49%
自基金合同生效起至今	4.75%	1.33%	10.42%	1.06%	-5.67%	0.27%

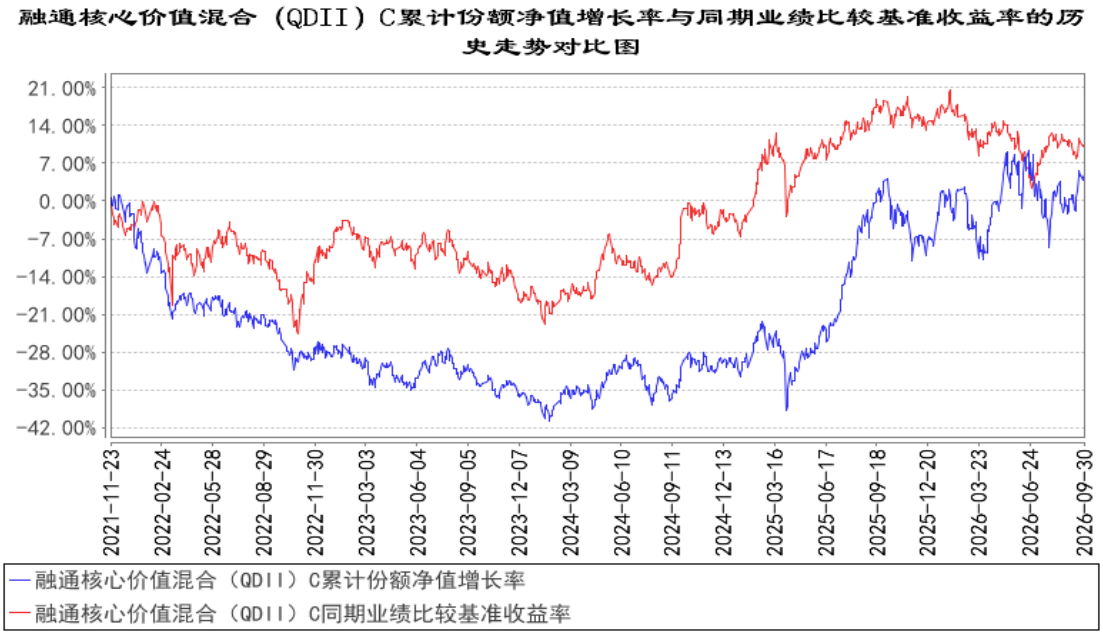
注：1.同期业绩比较基准以人民币计价。

2.本基金于 2021 年 11 月 22 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2021 年 11 月 23 日。

3.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：纳斯达克 100 指数（NASDAQ 100 Index）收益率×85%+中债-综合全价（总值）指数收益率×15%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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“恒生指数（Hang Seng Index）收益率×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30%”，2026 年 9 月 21 日起使用新基准即“纳斯达克 100 指数（NASDAQ 100 Index）收益率×85%+中债-综合全价（总值）指数收益率×15%”。

2.本基金于 2021 年 11 月 22 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2021 年 11 月 23 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2021 年 11 月 23 日至本报告期末。

§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		
何博	本基金的基金经理	2023 年 10 月 14 日	-	14 年	何博女士，上海财经大学金融学硕士，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 QDII 研究员、国际业务部专户投资经理、融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金经理、融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金经理、融通中证港股通科技指数证券投资基金基金经理。
程越楷	本基金的基金经理	2025 年 1 月 10 日	-	8 年	程越楷先生，经济学专业博士，8 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2018 年 10 月至 2019 年 8 月就职于民生证券股份有限公司任研究助理；2019 年 8 月至 2020 年 12 月就职于国泰君安证券股份有限公司任研究助理；2020 年 12 月至 2021 年 3 月就职于况客科技（北京）有限公司任研究员；2021 年 3 月至 2024 年 5 月在上海国泰君安证券资产管理有限公司工作，先后担任研究员、投资经理。2024 年 6 月加入融通基金管理有限公司。现任融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金经理、融通中国风 1 号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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2026 年第三季度，地缘政治不确定性仍较大，高油价等因素促使美国通胀预期走高，美联储加息落地且市场上修了进一步加息的预期，美债收益率明显上行。全球科技板块在高拥挤度及叙事变化下剧烈波动，此后在高景气逐步兑现下震荡走高。宽基指数方面，纳斯达克 100 指数第三季度上涨 0.4%，呈宽幅震荡走势。市场结构性分化仍明显，美股科技硬件行业大幅下行后回升，费城半导体指数第三季度下跌 11.4%，大型科技股普遍抗跌，软件、云计算等行业表现较好。

我们继续保持美股高仓位且聚焦科技板块的配置结构，行业上降低了硬件板块的持仓，增加了云计算、软件、生物科技、商业航天、电动车、网络安全等行业的持仓，使得行业更加均衡。市值层面减少了中小盘股的持仓，增加大市值龙头股的持仓。

美股从整体上看，当前景气驱动的特征较明显，体现在纳斯达克 100 等指数远期市盈率较低，但剔除盈利能力周期性波动的席勒市盈率较高。总体上看考虑到高景气，美股估值相对合理，但从更长周期视角看，特别是考虑到美债收益率较高，美股估值水平不低。而美股市场不同板块之间的估值差异相对不大，且市场有效性较高，美国公募基金通过主动管理获取超额收益的难度较大。

从结构上看，美股的科技股性价比相对较高，一方面龙头公司具有全球竞争力和高壁垒，另一方面估值水平不高且成长性较好。科技板块以外的板块要么受到高利率等因素影响基本面承压，要么估值显著高于全球其他市场上盈利增速类似的公司。

因此，考虑到以上市场特征，我们在资产配置上较业绩比较基准的偏离幅度不大。同时，我们在行业配置上聚焦美股科技行业。交易层面，我们践行价值投资的原则，尊重产业趋势变化，重点考虑行业景气度、估值性价比等因素，力争通过对全球科技龙头股及科技行业 ETF 的配置获取超额收益。

由于地缘政治、宏观环境、跨国资金流动等复杂因素的影响，股市波动也不仅取决于基本面。为了平滑收益、控制回撤，我们也通过构建主观与量化方法相结合的资产配置框架指导投资。我们主要考虑以下因素：时间维度综合考虑各周期下的胜率和赔率；空间维度利用量化手段构建复合估值体系；成交维度从动态和静态层面研判微观交易结构；板块维度观察板块间和重点个股间的共振和分歧；市场有效性维度考量各资产对信息的反馈效率。

往后看，我们仍将聚焦全球科技行业的投资机会，以美股科技龙头及科技行业 ETF 作为主要投资标的。我们将密切关注人工智能领域的技术进步、商业化进展以及市场格局的变化，重点配置半导体、云计算、软件、生物科技、高端制造等行业。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通核心价值混合(QDII)A 基金份额净值为 1.1324 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.37%，业绩比较基准收益率为 7.27%；

截至本报告期末融通核心价值混合(QDII)C 基金份额净值为 1.1042 元，本报告期基金份额净值增长率为-3.46%，业绩比较基准收益率为 7.27%。

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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	217,496,412.79	62.70
	其中：普通股	213,847,246.51	61.65
	优先股	-	-
	存托凭证	3,649,166.28	1.05
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	24,336,774.41	7.02
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	41,259,809.37	11.90
8	其他资产	63,766,352.19	18.38
9	合计	346,859,348.76	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
美国	217,496,412.79	73.86
合计	217,496,412.79	73.86

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
房地产	-	-
能源	662,234.77	0.22
材料	588,214.00	0.20
工业	589,591.33	0.20
非必需消费品	21,267,868.44	7.22
必需消费品	-	-
医疗保健	2,080,676.40	0.71
金融	-	-
科技	156,467,336.56	53.13
通讯	35,840,491.29	12.17
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	217,496,412.79	73.86

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

5.4.1 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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量(股)	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例(%)
1	NVIDIA CORP	英伟达	NVDA US	纳斯达克证券交易所	美国	15,337	23,590,792.71	8.01
2	ALPHABET INC-CL A	ALPHABET 公司	GOOGL US	纳斯达克证券交易所	美国	7,487	17,350,472.69	5.89
3	MICROSOFT CORP	微软公司	MSFT US	纳斯达克证券	美国	4,904	16,940,538.40	5.75

				交易所				
4	APPLE INC	苹果公司	AAPL US	纳斯达克证券交易所	美国	7,371	16,532,585.45	5.61
5	MICRON TECHNOLOGY INC	美光科技股份有限公司	MU US	纳斯达克证券交易所	美国	2,055	14,741,793.95	5.01
6	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 公司	AMD US	纳斯达克证券交易所	美国	2,975	12,257,787.71	4.16
7	AMAZON.COM INC	亚马逊公司	AMZN US	纳斯达克证券交易所	美国	7,134	11,971,209.88	4.07
8	META PLATFORMS INC-CLASS A	Meta 平台股份有限公司	META US	纳斯达克证券交易所	美国	1,963	9,587,605.72	3.26
9	TESLA INC	特斯拉	TSLA US	纳斯达克证券交易所	美国	3,469	8,289,802.80	2.81
10	SPACE EXPLORATION TECHN-CL A	太空探索技术公司	SPCX US	纳斯达克证券交易所	美国	7,822	7,947,599.31	2.70

注：本基金所用证券代码均采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

无。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES	ETF	交易型开	BlackRock	5,936,263.26	2.02

	SEMICONDUCTOR ETF		放式	Fund Advisors		
2	FIRST TRUST NASDQ 100 TECH I	ETF	交易型开放式	First Trust Advisors LP	5,889,467.51	2.00
3	INVESCO QQQ TRUST SERIES 1	ETF	交易型开放式	Invesco Capital Management LLC	5,884,243.84	2.00
4	ROUNDHILL MEMORY ETF	ETF	交易型开放式	Roundhill Financial Inc	4,853,975.79	1.65
5	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	445,352.29	0.15
6	FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECU	ETF	交易型开放式	First Trust Advisors LP	445,060.06	0.15
7	SS SPDR S&P BIOTECH ETF	ETF	交易型开放式	SSgA Funds Management Inc	442,850.07	0.15
8	ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	ETF	交易型开放式	BlackRock Fund Advisors	439,561.59	0.15

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	30,883.53

4	应收利息	-
5	应收申购款	63,735,468.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	63,766,352.19

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 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	融通核心价值混合（QDII）A	融通核心价值混合（QDII）C
报告期期初基金份额总额	86,721,072.89	15,441,241.86
报告期期间基金总申购份额	46,819,433.01	181,987,995.42
减:报告期期间基金总赎回份额	26,663,805.46	40,332,422.75
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	106,876,700.44	157,096,814.53

§7 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	20260819-20260928	-	42,476,061.52	-	42,476,061.52	16.09
	2	20260701-20260923	39,319,293.96	10,627,769.04	23,591,575.20	26,355,487.80	9.98
	3	20260714-20260817,20260831-20260916	8,772,061.66	36,330,662.04	36,677,151.18	8,425,572.52	3.19
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）《融通基金管理有限公司关于以通讯方式召开融通丰利四分法证券投资基金基金份额持有人大会决议生效的公告》

（二）《融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)托管协议》

（四）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)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