

融通增和债券型证券投资基金
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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	融通增和债券	
基金主代码	026214	
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	647,423,188.62份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，通过积极主动的资产配置及投资管理，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金将密切关注债券、权益市场的运行状况，通过自上而下的定性分析和定量分析，对各类资产进行合理配置；结合自下而上深入的主动研究管理，力求在降低信用风险、利率风险和市场风险的基础上适度运用权益类工具为投资者获取稳健的长期收益。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、国债期货交易策略、信用衍生品投资策略等部分。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深300指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通增和债券A	融通增和债券C
下属分级基金的交易代码	026214	026215
报告期末下属分级基金的份额总额	565,458,697.76份	81,964,490.86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）	
	融通增和债券A	融通增和债券C
1. 本期已实现收益	-381,223.38	673,051.27
2. 本期利润	-17,486,473.74	-907,236.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0356	-0.0072
4. 期末基金资产净值	549,147,988.05	79,476,709.32
5. 期末基金份额净值	0.9712	0.9696

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

融通增和债券A

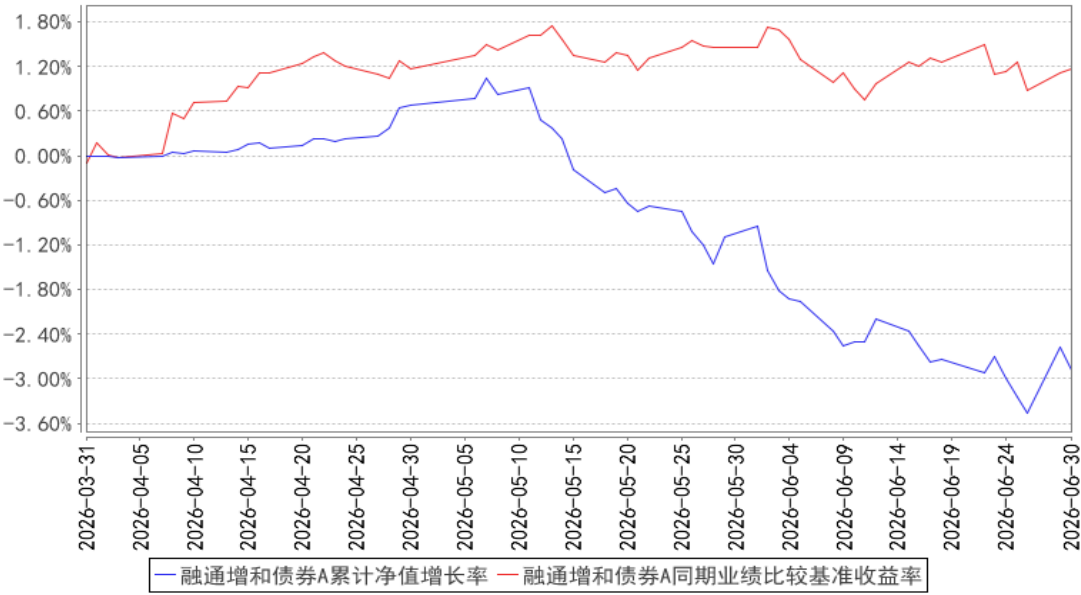
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.88%	0.23%	1.26%	0.18%	-4.14%	0.05%
自基金合同生效起至今	-2.88%	0.23%	1.17%	0.18%	-4.05%	0.05%

融通增和债券C

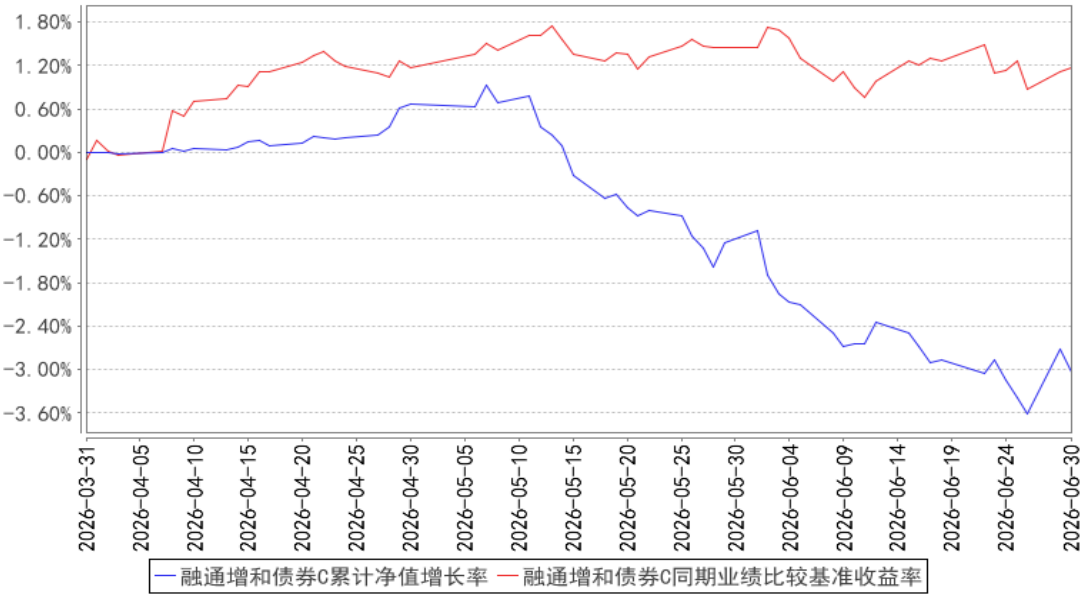
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.04%	0.23%	1.26%	0.18%	-4.30%	0.05%
自基金合同生效起至今	-3.04%	0.23%	1.17%	0.18%	-4.21%	0.05%

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

融通增和债券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



融通增和债券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		
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主	2026年3月31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、

	持工作)				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。
黄浩荣	本基金的基金经理	2026年3月31日	-	12年	黄浩荣先生，厦门大学管理学硕士，12年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2014年6月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通和债券型证券投资基金基金经理、融通通弘债券型证券投资基金基金经理、融通通祺债券型证券投资基金基金经理、融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通润债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理、融通通穗债券型证券投资基金基金经理、融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增利债券型证券投资基金基金经理、融通通远三个月定期开放债券型证券投资基金、融通通益混合型证券投资基金基金经理、融通新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通慧混合型证券投资基金基金经理、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理，现任融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通易支付货币市场证券投资基金基金经理、融通通昊三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通华五年定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通稳鑫90天持有期债券型证券投资基金基金经理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券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。
万民远	本基金的基金经理、权益投资总监	2026年4月21日	-	15年	万民远先生，博士，15年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011年1月至2012年4月就职于中国银河证券任研究员，2012年5月至2014年4月就职于国海证券任研究员，2014年4月至2015年6月就职于融通基金管理有限公司任行业研究员，2015年6月至2016年6月就职于深圳前海明远睿达投资管理有限公司投资经理。2016年7月再次加入融通基金管理有限公司，曾任融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理、融通医疗

					保健行业混合型证券投资基金基金经理，现任融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通鑫新成长混合型证券投资基金基金经理、融通价值成长混合型证券投资基金基金经理、融通远见价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通中国风1号灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通增和债券型证券投资基金基金经理、融通医疗创新臻选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

从宏观环境看，二季度国内经济延续弱复苏态势，货币政策保持宽松基调，流动性环境对权益市场形成支撑。市场整体在三月经快速调整后，逐步企稳走强，但结构分化严重，在人工智能领域技术和商业化不断进展下，全球股市都是科技行业领涨，A股市场以AI产业链相关的资产持续强势上涨，并扩散到上下游相关产业。以内需为代表的资产持续被抽血，市场风格非常极致。

权益投资操作上，本基金坚持逆向投资和稳健配置思路，以估值合理、业绩确定性强的优质企业为核心持仓，重点逆势布局了具备长期成长逻辑且估值严重低估的底部的医药、消费及养殖等行业及个股，同时少仓位谨慎态度参与了部分科技股行情。本基金虽定位为稳健的固收+产品，但成立至今回撤较大，主要原因在于行业配置上偏逆向投资，尽管估值历史低位，内需相关资产基本面缺乏亮点，叠加市场风格过于极致，持仓个股报告期被调整幅度较大。展望下半年，以AI为代表的高位资产波动明显加大，传统资产逐步有企稳迹象，市场风格有望均衡，估值底部，成长良好的传统资产有望迎来估值修复。

债券方面，二季度国内经济在一季度开门红后增速出现明显回落，生产端与外需保持强势，

而内需与信用扩张持续走弱，“外需强内需弱、生产强需求弱”格局愈发明显。4、5月份出口当月同比维持高位，5月出口由上月的14.1%进一步走高至19.4%，其中机电与高技术产品是主要拉动力。生产端方面，在4月工业增加值当月同比由3月的5.7%回落至4.1%后，5月小幅回升至4.5%，结构上由出口拉动的高技术制造业显著强于传统行业。国内需求方面，4月社零当月同比由3月的1.7%降至0.2%、5月进一步转负至-0.6%，其中汽车以及家电家具等地产后周期与国补品类是社零转负的核心拖累；固定资产投资累计同比继续下行，由一季度正增长5月的-4.1%，当月同比降幅扩大，其中房地产开发投资累计同比跌幅5月继续扩大至-16.2%，制造业、基建投资亦有不同程度下滑。通胀方面，CPI持稳、PPI回升，剪刀差走阔。5月CPI同比1.2%与上月持平，能源涨价与住家下跌对冲，核心CPI同比1.1%温和回升；在美伊冲突导致油价及化工链条涨价背景下，PPI同比回升至3.9%，但涨价仍集中于油化工与AI高技术产业，对下游传导偏弱。

银行间市场流动性在信贷投放乏力背景下出现持续宽松局面，DR001在4月份触及1.2%附近低位。但随后央行开始回收长期限资金投放，引导DR007向政策利率靠拢，二季度买断式逆回购出现缩量，DR001由低位开始回升，带动银行发行存单意愿上升，1年存单逐步上行至1.5%附近位置。债市在经济修复力度减弱、资金面整体宽松背景下走势偏强，10年国债收益率最低突破1.7%，创年内阶段低点，其他各期限品种收益率亦均有不同程度下行，6月份随着资金收紧，收益率出现小幅反弹。组合资产成立初期以逆回购和存款为主要配置方向，后续逐步增加了利率债及高等级信用债等较长期限资产，整体久期水平有所提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通增和债券A基金份额净值为0.9712元，本报告期基金份额净值增长率为-2.88%，同期业绩比较基准收益率为1.26%；

截至本报告期末融通增和债券C基金份额净值为0.9696元，本报告期基金份额净值增长率为-3.04%，同期业绩比较基准收益率为1.26%。

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	118,534,391.86	18.62
	其中：股票	118,534,391.86	18.62
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	340,880,580.92	53.56
	其中：债券	340,880,580.92	53.56
	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	150,006,575.34	23.57
	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	19,888,451.37	3.12
8	其他资产	7,159,502.43	1.12
9	合计	636,469,501.92	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15,925,727.59元，占基金资产净值比例为2.53%。

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	61,205,824.27	9.74
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	6,038,820.00	0.96
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	16,722,530.00	2.66
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	18,641,490.00	2.97
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	102,608,664.27	16.32

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	15,538,359.50	2.47
医疗保健	387,368.09	0.06
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	15,925,727.59	2.53

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	301239	普瑞眼科	612,200	18,641,490.00	2.97
2	002100	天康生物	2,792,000	17,617,520.00	2.80
3	301257	普蕊斯	368,500	16,722,530.00	2.66
4	603998	方盛制药	1,615,900	14,591,577.00	2.32
5	688310	迈得医疗	823,671	12,659,823.27	2.01
6	01318	毛戈平	200,000	9,006,863.50	1.43
7	300577	开润股份	478,600	6,992,346.00	1.11
8	02517	锅圈	4,000,000	6,531,496.00	1.04
9	002919	名臣健康	318,000	6,038,820.00	0.96
10	301362	民爆光电	20,000	3,678,400.00	0.59

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	6,431,599.32	1.02
2	央行票据	-	-
3	金融债券	212,256,224.66	33.77
	其中：政策性金融债	171,738,298.63	27.32
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	122,192,756.94	19.44
10	合计	340,880,580.92	54.23

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	240403	24农发03	600,000	60,722,827.40	9.66
2	09240202	24国开清发02	500,000	50,484,178.08	8.03
3	212380032	24浦发银行债01	300,000	30,408,879.45	4.84
4	232480001	24中行二级资本债01A	200,000	20,812,794.52	3.31
5	232580002	25建行二级资本债01BC	200,000	20,353,110.14	3.24

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

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

- 1、本基金投资的前十名证券中的24浦发银行债01，其发行主体为上海浦东发展银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。
- 2、本基金投资的前十名证券中的25建行二级资本债01BC，其发行主体为中国建设银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。
- 3、本基金投资的前十名证券中的24农发03，其发行主体为中国农业发展银行。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家金融监督管理总局的处罚。
- 4、本基金投资的前十名证券中的24国开清发02、25国开08、25国开15，其发行主体为国家开发银行。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。
- 5、本基金投资的前十名证券中的24中行二级资本债01A，其发行主体为中国银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家金融监督管理总局的处罚。

投资决策说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	7,150,976.70
3	应收股利	8,305.76
4	应收利息	-
5	应收申购款	219.97
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	7,159,502.43

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	融通增和债券A	融通增和债券C
报告期期初基金份额总额	363,566,949.19	224,421,479.94
报告期期间基金总申购份额	441,468,308.28	36,207,214.50
减:报告期期间基金总赎回份额	239,576,559.71	178,664,203.58
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	565,458,697.76	81,964,490.86

§ 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	20260506-20260630	-	297,973,778.31	-	297,973,778.31	46.02
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）中国证监会准予融通增和债券型证券投资基金注册的文件
- （二）《融通增和债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通增和债券型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通增和债券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7月20日