融通多元收益一年持有期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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	融通多元收益一年持有期混合
基金主代码	011816
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 3 日
报告期末基金份额总额	12,905,450.41 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等部分。
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×70%+中证 800 指数收益率×30%
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，低于股票型基金。本基金如果投资港股通标的股票，可能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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

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：中债-综合全价（总值）指数收益率×70%+中证 800 指数收益率×30%。

§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）
1.本期已实现收益	-213,171.93
2.本期利润	-727,613.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0562
4.期末基金资产净值	12,388,962.26
5.期末基金份额净值	0.9600

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。

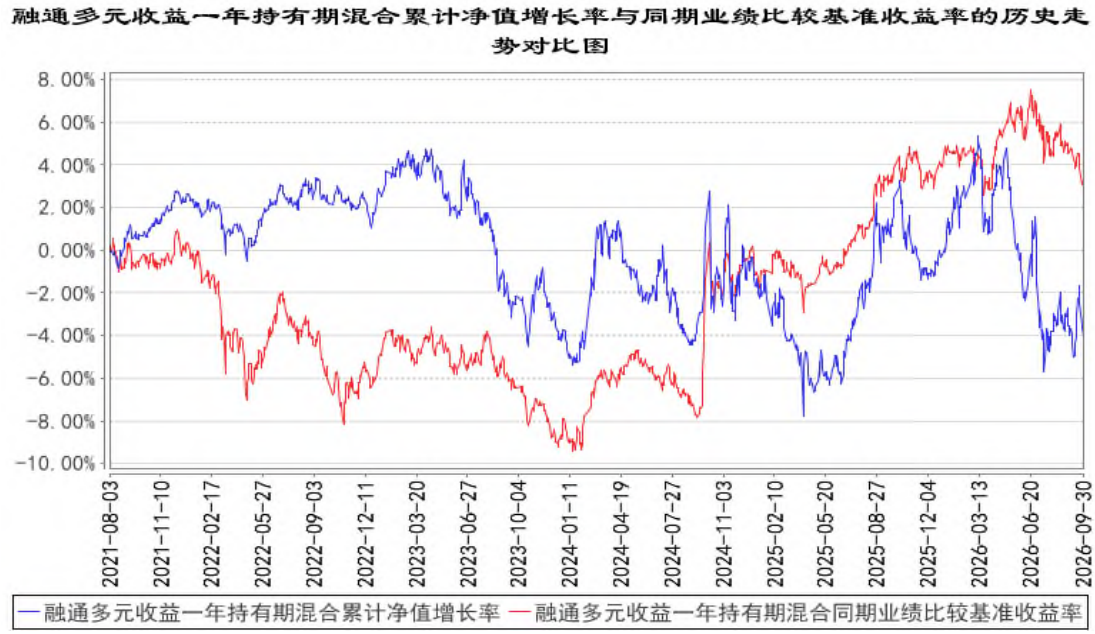
3.2 基金净值表现

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

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	-5.50%	0.65%	-3.57%	0.39%	-1.93%	0.26%
过去六个月	-4.71%	0.61%	0.27%	0.39%	-4.98%	0.22%
过去一年	-6.30%	0.53%	-0.65%	0.34%	-5.65%	0.19%
过去三年	-1.88%	0.54%	10.27%	0.33%	-12.15%	0.21%
过去五年	-4.64%	0.45%	3.78%	0.33%	-8.42%	0.12%
自基金合同生效起至今	-4.00%	0.44%	3.19%	0.33%	-7.19%	0.11%

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：中债-综合全价（总值）指数收益率×70%+中证 800 指数收益率×30%。

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：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×30%+中债综合全价（总值）指数收益率×70%”，2026 年 9 月 21 日起使用新基准即“中债-综合全价（总值）指数收益率×70%+中证 800 指数收益率×30%”。

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		
李皓	本基金的基金经理、固定收益研究部副总经理（主持工作）	2025 年 2 月 28 日	-	15 年	李皓先生，工程硕士，15 年证券投资研究经历，具有基金从业资格。2011 年 8 月至 2023 年 5 月在昆仑银行股份有限公司工作，先后从事债券交易、债券投资等方面的工作。2023 年 5 月加入融通基金管理有限公司。现任固定收益研究部副总经理（主持工作）、融通通祺债券型证券投资基金基金经理、融通通裕定期开放债券型发起式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、融通通润债券型证券投资基金基金经理、融通通灿债券型证券投资基金基金经理、融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。

石础	本基金的基金经理	2025 年 2 月 28 日	-	9 年	石础先生，工学博士，9 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2017 年 10 月至 2020 年 5 月在君证资本管理有限公司从事研究工作；2020 年 5 月至 2024 年 1 月任职于北信瑞丰基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、基金经理；2024 年 1 月加入融通基金管理有限公司，现任融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通多元收益一年持有期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

本基金权益部分，三季度市场震荡下行，在经历二季度极致分化后，风格出现再平衡，前期领涨的科技出现大幅回调，季度跌幅靠前的板块包括电子、通信、及 AI 属性强的建筑材料，防守板块中煤炭、银行涨幅靠前，自身景气度持续向上的医药表现也较好，国内消费基本面没有出现趋势性扭转，大消费板块仅小幅反弹，地产板块在现房销售政策出台后触底反弹。

本基金保持较高股票仓位，在市场极度分化中本季度持仓调整较多，换手率较以往有所增加，季度初减持部分科技，在季度下旬科技性价比较高时又对科技板块进行加仓，其他持仓变动较少。

科技回调后性价比突出，AI 带动先进制程、功率等半导体产能紧缺，国际大厂放弃中低端订单，同时，国产电车全球市占率持续提升、泛工业温和复苏，共同导致工业类、汽车类国产芯片厂迎来量价齐升机会，此轮复苏持续度有望延续两年，这些公司与 AI 直接相关度低，估值仍在历史低位附近。报告期加仓了船舶板块，运价持续高位带动船价重新进入上涨通道，船舶更新及全球货运量持续超预期增长，供给端增加较为理性，均显示此轮景气高点及持续时间有望显著超过市场预期。养殖板块基本面出现显著变化，去化进程持续加速，行业集中度提升，头部企业养殖成本逐步接近，强二线有估值修复机会。

本基金债券部分，2026 年三季度，债券市场由二季度末开始的的单边行情转入季度中后期的横盘震荡格局，市场定价逻辑从单一的资金面主导转向“供给扰动+政策预期+基本面数据”多重博弈。随着政府债尤其是特别国债与地方债发行集中放量，叠加央行呵护下资金面边际收敛但又保持合理充裕，收益率曲线整体呈现调整后再修复的特征，长端利率在供给与政策扰动下波动明显加大。

利率债波动加大，10 年期国债收益率三季度有效跌破 1.7%前期重要关口位置。8 月中下旬基本面数据偏弱、信贷需求不足，叠加 9 月资金面再度转松，利率债交易开始集中在超长端。全季整体呈现“先上后震荡”的趋势转盘整格局，中长端波动率显著高于二季度。

信用债利差维持低位，估值波动放大：信用债“资产荒”逻辑延续，票息资产仍是组合安全垫的主要来源，信用利差整体维持历史低位。但随着利率波动加大，低等级信用债与二永债的估值波动也随之放大，三季度中后期在调整过程中利差小幅走阔，配置型机构逢调整入场，票息资产的相对配置价值再度凸显。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.9600 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.50%，业绩比较基准收益率为-3.57%。

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	3,423,146.55	27.57
	其中：股票	3,423,146.55	27.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,057,945.16	64.89
	其中：债券	8,057,945.16	64.89
	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	929,647.49	7.49
8	其他资产	6,756.75	0.05
9	合计	12,417,495.95	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 290,575.17 元，占基金资产净值比例为 2.35%。

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	2,286,195.38	18.45
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	664,744.00	5.37
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	181,632.00	1.47
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	3,132,571.38	25.29

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	253,577.27	2.05
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	36,997.90	0.30
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	290,575.17	2.35

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	688536	思瑞浦	1,408	460,416.00	3.72
2	300623	捷捷微电	12,300	392,616.00	3.17
3	688628	优利德	3,470	298,385.30	2.41
4	600150	中国船舶	6,500	254,150.00	2.05
5	00317	中船防务	20,000	253,577.27	2.05
6	601233	桐昆股份	10,100	229,573.00	1.85
7	300515	三德科技	13,800	222,594.00	1.80
8	600346	恒力石化	13,800	221,766.00	1.79
9	600482	中国动力	6,400	214,464.00	1.73
10	300012	华测检测	13,200	181,632.00	1.47

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	7,547,774.58	60.92
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）	510,170.58	4.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,057,945.16	65.04

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	102338	国债 2610	20,000	2,020,500.27	16.31
2	019829	26 国债 03	15,000	1,525,658.63	12.31
3	019742	24 特国 01	10,000	1,101,435.07	8.89
4	019705	23 国债 12	10,000	1,086,636.44	8.77
5	019839	26 国债 10	10,000	1,010,250.14	8.15

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，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。

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约；其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计（元）					-
国债期货投资本期收益（元）					-662.28
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，在小账户操作过程中可以在不占用过多仓位的基础上，有效对冲价格快速下跌后的大幅波动，账户结合自身仓位结构灵活运用国债期货套保策略，符合既定的投资政策和投资目标。

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	6,116.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	640.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,756.75

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	113046	金田转债	114,726.03	0.93
2	113052	兴业转债	113,181.42	0.91

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

报告期期初基金份额总额	12,997,400.28
报告期期间基金总申购份额	7,478.63
减：报告期期间基金总赎回份额	99,428.50
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	12,905,450.41

§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	5,075,642.20	-	-	5,075,642.20	39.33
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多元收益一年持有期混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通多元收益一年持有期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、基金托管人住所。

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