融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)

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	融通四季添利债券(LOF)	
基金主代码	161614	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 3 月 1 日	
报告期末基金份额总额	408,270,293.42 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况的研究，积极的调整和优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上，获得基金资产的稳定增值。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率	
风险收益特征	本基金属于债券基金，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、股票型基金。	
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	融通四季添利债券（LOF）A	融通四季添利债券（LOF）C
下属分级基金的场内简称	融通四季添利 LOF	-
下属分级基金的交易代码	161614	000673
报告期末下属分级基金的份额总额	90,452,998.13 份	317,817,295.29 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 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	融通四季添利债券（LOF）A	融通四季添利债券（LOF）C
1.本期已实现收益	219,926.33	482,256.47
2.本期利润	783,367.58	2,411,936.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0084	0.0075
4.期末基金资产净值	101,983,981.41	356,146,276.50
5.期末基金份额净值	1.1275	1.1206

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

融通四季添利债券（LOF）A

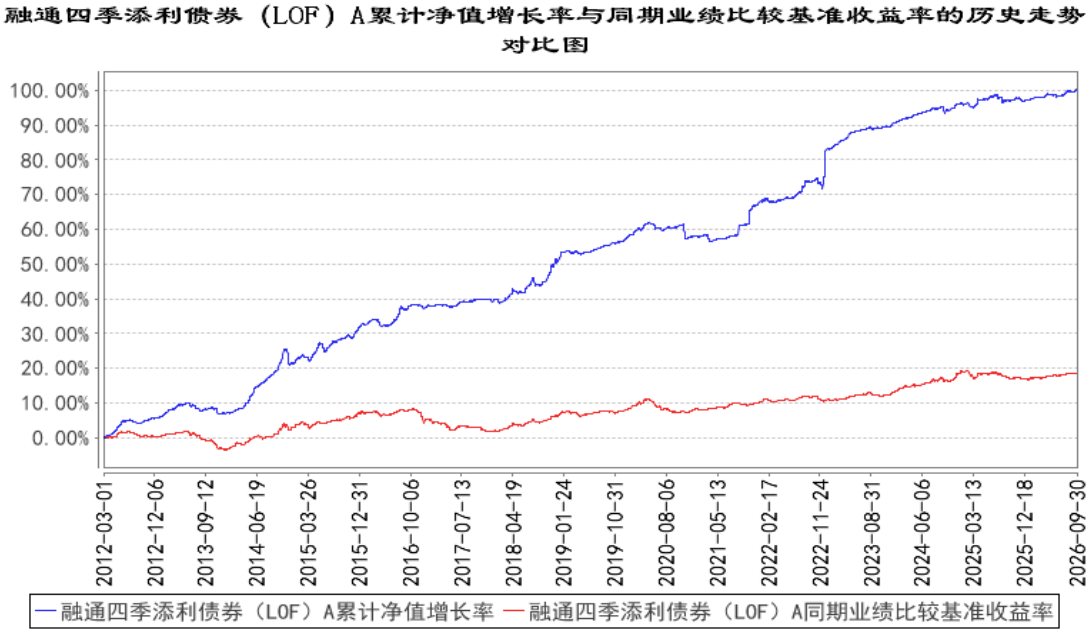
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.75%	0.05%	0.52%	0.03%	0.23%	0.02%
过去六个月	0.99%	0.05%	1.15%	0.03%	-0.16%	0.02%
过去一年	1.44%	0.05%	1.48%	0.04%	-0.04%	0.01%
过去三年	5.67%	0.06%	5.66%	0.07%	0.01%	-0.01%
过去五年	23.96%	0.15%	8.15%	0.07%	15.81%	0.08%
过去七年	28.61%	0.15%	10.36%	0.07%	18.25%	0.08%
过去十年	45.19%	0.13%	9.90%	0.07%	35.29%	0.06%
自基金合同生效起至今	99.95%	0.13%	18.55%	0.07%	81.40%	0.06%

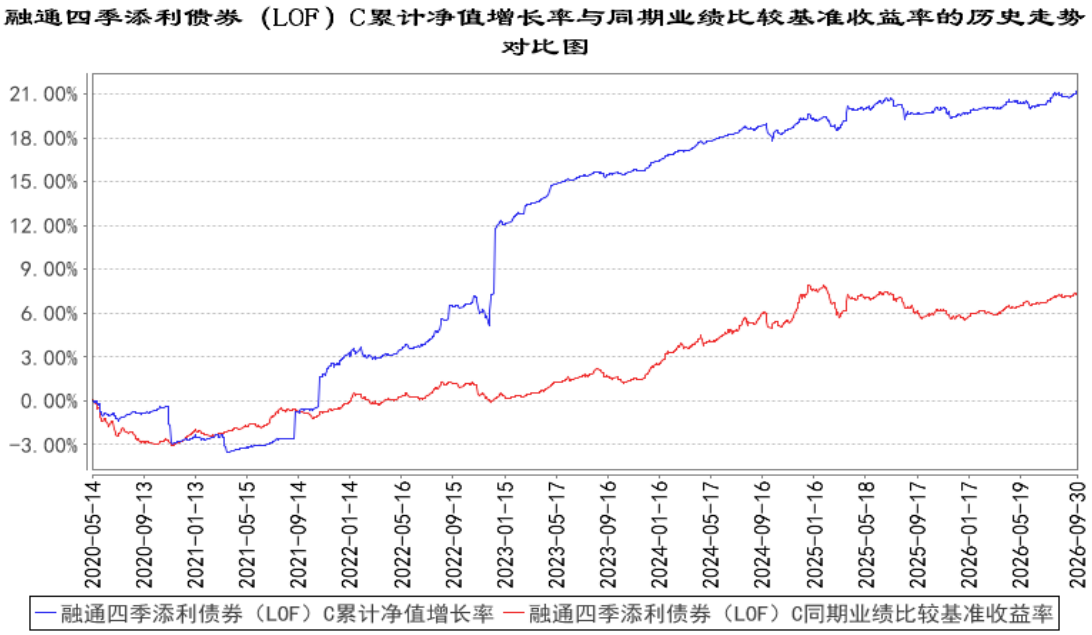
融通四季添利债券（LOF）C

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	0.67%	0.05%	0.52%	0.03%	0.15%	0.02%
过去六个月	0.83%	0.05%	1.15%	0.03%	-0.32%	0.02%
过去一年	1.14%	0.05%	1.48%	0.04%	-0.34%	0.01%
过去三年	4.71%	0.06%	5.66%	0.07%	-0.95%	-0.01%
过去五年	21.68%	0.15%	8.15%	0.07%	13.53%	0.08%
自基金合同生效起至今	21.00%	0.15%	7.26%	0.07%	13.74%	0.08%

注：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。

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，故本基金 C 类份额的统计区间为 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		
王超	本基金的基金经理、固定收益投资部总经理	2015 年 3 月 14 日	-	18 年	王超先生，厦门大学金融工程硕士，18 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2012 年 8 月就职于平安银行金融市场产品部从事债券投资研究工作。2012 年 8 月加入融通基金管理有限公司，历任投资经理、固定收益部总监、融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通瑞债券型证券投资基金基金经理、融通增裕债券型证券投资基金基金经理、融通增丰债券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、融通稳利债券型证券投资基金基金经理、融通可转债债券型证券投资基金基金经理、融通通泰保本混合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、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理、融通超短债债券型证券投资基金基金经理、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、融通通优债券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、融通稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通收益增强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，现任固定收益投资部总经理、融通债券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通增益债券型证券投资基金基金经理、融通中证中诚信央企信用债指数证券投资基金基金经理、融通通恒 63 个月定期开放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、融通增强收益债券型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。
吴嫣睿紫	本基金的基金经理	2024 年 12 月 19 日	-	10 年	吴嫣睿紫女士，复旦大学硕士，10 年证券投资研究经验，具有基金从业资格。2016 年 7 月至 2020 年 2 月就职于汇添富基金管理有限公司任信用研究员，2020 年 2 月至 2020 年 8 月就职于中信银行资产管理业务中心任投资经理，2020 年 8 月至 2024 年 9 月就职于信银理财有限责任公司任投资经理。2024 年 9 月加入融通基金管理有限公司，现任融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通增益债券型证券投资基金基金经理、融通易支付货币市场证券投

					资基金基金经理、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。
李可	本基金的基金经理	2025 年 9 月 26 日	-	9 年	李可先生，清华大学硕士，9 年证券投资研究经验，具有基金从业资格。2015 年 7 月至 2017 年 4 月在上海银行股份有限公司工作，担任总行管理培训生；2017 年 4 月至 2020 年 9 月在中信银行股份有限公司工作，担任投资经理；2020 年 9 月至 2022 年 7 月在信银理财有限责任公司工作，担任投资经理；2022 年 7 月至 2024 年 11 月在申万宏源证券资产管理有限公司工作，担任投资经理。2024 年 11 月加入融通基金管理有限公司，曾任融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。现任融通稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通通福债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通通盈灵活配置混合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。

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

2026 年三季度，债券市场收益率总体呈现震荡下行、曲线平坦化的行情，即短端上行、中长端与超长端下行，收益率曲线呈现牛平走势。具体而言，7 月上中旬，10 年国债利率在 1.74%附近震荡，资金面先紧后松，基本面与流动性投放为债市提供支撑，下旬政治局会议宽松信号叠加存款降息预期，推动收益率向下逼近 1.70%关口；进入 8 月，债市重心转向定价内需的偏弱，叠加央行保持“流动性充裕”的政策基调，并扩大隔夜逆回购工具使用场景，10 年国债收益率于中旬突破下行 1.70%关口至 1.68%附近，30 年国债则降至 2.12%附近，超长端领涨，直至下旬长端连续创出阶段低点后，久期交易趋于拥挤，叠加权益市场风险偏好回升，债市出现止盈回调，不过，这轮调整没有演化为趋势反转；9 月中下旬基本面对债市的支撑得到进一步强化，加之货币宽松预期与央行流动性安排形成配合，以及基金申购带来的配债需求，推动利率向下突破至 1.67%附近，超长端再次领涨，30 年国债利率最低降至 2.08%附近，月末随着稳地产政策组合落地、9 月制造业 PMI 回升至荣枯线以上、叠加节前止盈，30 年期回升至 2.10%。信用债三季度与利率债整体同向，但信用债表现更具有“票息+利差压缩”特征，低评级、中长久期品种下行幅度明显更大。

三季度，组合久期整体保持在中性偏高水平，且久期中枢较二季度明显上移。7 月中下旬，基于对内生融资需求偏弱、货币政策维持宽松取向以及债券市场筹码分布的前瞻判断，组合主动提高长久期资产配置比例，增持长久期信用债和超长期利率债。其中，超长期利率债的配置范围由 30 年期进一步延伸至 50 年期国债，从而较为充分地参与了 8 月长端收益率突破下行的行情。随着长端收益率持续下探、久期交易拥挤度上升，组合于 8 月底适度兑现收益，减持部分超长期限仓位，并将回笼资金转配至 10 年期以内的国债老券，通过骑乘策略获取期限缩短过程中的资本利得与票息收益，在降低久期暴露的同时保留一定收益弹性。9 月中下旬，央行进一步加强对跨季、跨节资金面的前瞻管理，重启 14 天期逆回购，提前开展 MLF 续作，并将隔夜逆回购单日操作上限提高至 1 万亿元，市场对季末及长假前后流动性尾部风险的担忧明显降温，组合重新增配超长期利率债参与长端的波段性交易机会。整体来看，三季度债券部分组合通过“前期增久期—阶段性止盈—再度参与超长端波段”的方式，动态调整期限结构，在控制回撤的同时提升了对长端债市行情的参与度，较好捕捉到债市尤其是长债三季度的行情。

此外，本组合为一级债基，转债投资以稳健、低价策略为主，并通过转股方式持有一定数量长期看好的股票。三季度，中证转债指数持续弱势震荡下行，并持续创出阶段性低点，转股溢价率较上半年有大幅度的收敛，低价转债的数量明显增加，同时新券供给从数量上明显增加。在股票市场，上半年主导行情的核心力量科技硬件板块经历了一轮快速调整，其中既包含资金面因素也包括基本面预期的修正，也有全球范围内的联动影响。但不可否认的是，大模型能力的进步及

其创造现金流的速度进入了阶段性的平台期，而支撑行情的新叙事还尚未出现。股票市场的变化对高价、高溢价率的高波动品种产生了极大的影响，这些品种经历了的正股和转股溢价率的双重压缩，也进一步加重的转债市场整体的弱势表现。临近三季度末，在债券利率持续下行以及部分低价品种开始体现出较低的纯债溢价率支撑后，部分低价策略品种开始率先企稳并与正股市场表现关联度下降。三季度以来本产品在转债投资上仍以相对谨慎的态度参与，在市场整体下行过程中尝试阶段性的参与反弹，但行情重新走弱后回归相对保守策略，因此转债对产品净值的整体拖累相对较小。但随着近期转债市场的调整，以及转债和股票市场整体体现出的行业再平衡特征，低价转债中出现了更多符合本产品投资思路的品种，本产品的仓位也将适时做出阶段性的提升，总体仍以区间交易思路为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通四季添利债券（LOF）A 基金份额净值为 1.1275 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；

截至本报告期末融通四季添利债券（LOF）C 基金份额净值为 1.1206 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	994,521.86	0.19
	其中：股票	994,521.86	0.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	528,031,540.02	99.40
	其中：债券	528,031,540.02	99.40
	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	1,512,407.41	0.28
8	其他资产	680,652.09	0.13

9	合计	531,219,121.38	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	222,633.72	0.05
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	771,888.14	0.17
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	994,521.86	0.22

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	300454	深信服	5,617	771,888.14	0.17
2	000703	恒逸石化	14,244	222,633.72	0.05

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	102,306,758.01	22.33
2	央行票据	-	-

3	金融债券	161,933,731.23	35.35
	其中：政策性金融债	54,761,213.15	11.95
4	企业债券	121,710,062.46	26.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	30,068,835.61	6.56
7	可转债（可交换债）	18,687,106.57	4.08
8	同业存单	-	-
9	其他	93,325,046.14	20.37
10	合计	528,031,540.02	115.26

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	2600004	26 超长特别国债 04	700,000	72,055,972.68	15.73
2	240119	23 华电 K1	300,000	30,669,394.52	6.69
3	241190	24 招证 G3	300,000	30,496,109.59	6.66
4	212400004	24 光大银行小微债	300,000	30,398,778.08	6.64
5	260005	26 附息国债 05	300,000	30,250,785.33	6.60

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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25农行二级资本债04B(BC)、26农行TLAC非资本债01C(BC)，其发行主体为中国农业银行股份有限公司。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。

2、本基金投资的前十名证券中的 24 光大银行小微债，其发行主体为中国光大银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

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	9,348.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	671,303.64
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	680,652.09

5.10.4 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	113052	兴业转债	3,282,261.32	0.72
2	132026	G 三峡 EB2	2,867,691.53	0.63
3	113661	福 22 转债	2,835,558.90	0.62
4	127045	牧原转债	2,123,309.59	0.46
5	110090	爱迪转债	1,623,521.92	0.35

6	113636	甬金转债	1,342,964.40	0.29
7	113652	伟 22 转债	1,203,501.10	0.26
8	127030	盛虹转债	899,248.22	0.20
9	127110	广核转债	819,201.86	0.18
10	113640	苏利转债	574,492.81	0.13
11	118031	天 23 转债	526,932.74	0.12
12	127108	太能转债	364,001.84	0.08
13	123263	鼎捷转债	224,420.34	0.05

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	融通四季添利债券（LOF）A	融通四季添利债券（LOF）C
报告期期初基金份额总额	97,599,967.53	324,501,598.49
报告期期间基金总申购份额	4,106,245.17	6,187,398.40
减:报告期期间基金总赎回份额	11,253,214.57	12,871,701.60
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	90,452,998.13	317,817,295.29

§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	287,537,065.33	-	-	287,537,065.33	70.43
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四季添利债券型证券投资基金（LOF）设立的文件

（二）《融通四季添利债券型证券投资基金（LOF）基金合同》

（三）《融通四季添利债券型证券投资基金（LOF）托管协议》

（四）《融通四季添利债券型证券投资基金（LOF）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