# 融通通华五年定期开放债券型证券投资基金

# 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：渤海银行股份有限公司

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。

基金托管人渤海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 | 融通通华五年定开债券 | |
| 基金主代码 | 008439 | |
| 基金运作方式 | 契约型定期开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2023 年 4 月 25 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 5,000,049,195.50 份 | |
| 投资目标 | 在力求基金资产安全性的基础上，通过合理的资产配置和个券选择，力争为投资者提供稳定的资产回报。 | |
| 投资策略 | 本基金在封闭期内采用买入并持有到期投资策略，所投金融资产以收取合同现金流量为目的并持有到期，所投资产到期日（或回售日）不得晚于封闭运作期到期日。本基金在封闭期初，将视债券、银行存款、同业存单、债券回购等大类资产的市场环境进行组合构建。建仓完成后，本基金严格执行持有到期策略，基本保持大类品种配置的比例稳定。在开放期内，本基金将采用流动性管理与组合调整相结合的策略，确保在开放期的流动性需求。 | |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款利率(税后)+1.25% | |
| 风险收益特征 | 本基金是债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 | |
| 基金管理人 | 融通基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 渤海银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 融通通华五年定开债券 A | 融通通华五年定开债券 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008439 | 008440 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 5,000,048,945.40 份 | 250.10 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） | |
|---|---|---|
| | 融通通华五年定开债券 A | 融通通华五年定开债券 C |
| 1.本期已实现收益 | 41,735,285.43 | 1.84 |
| 2.本期利润 | 41,735,285.43 | 1.84 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0083 | 0.0074 |
| 4.期末基金资产净值 | 5,043,511,512.08 | 251.46 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0087 | 1.0054 |

注：1.所述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。

2.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，由于本基金采用摊余成本法核算，所以，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

### 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

融通通华五年定开债券 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 | 0.82% | 0.01% | 1.01% | 0.01% | -0.19% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.64% | 0.01% | 2.01% | 0.01% | -0.37% | 0.00% |
| 过去一年 | 3.29% | 0.01% | 4.00% | 0.01% | -0.71% | 0.00% |
| 过去三年 | 9.56% | 0.01% | 12.00% | 0.01% | -2.44% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.89% | 0.01% | 13.74% | 0.01% | -2.85% | 0.00% |

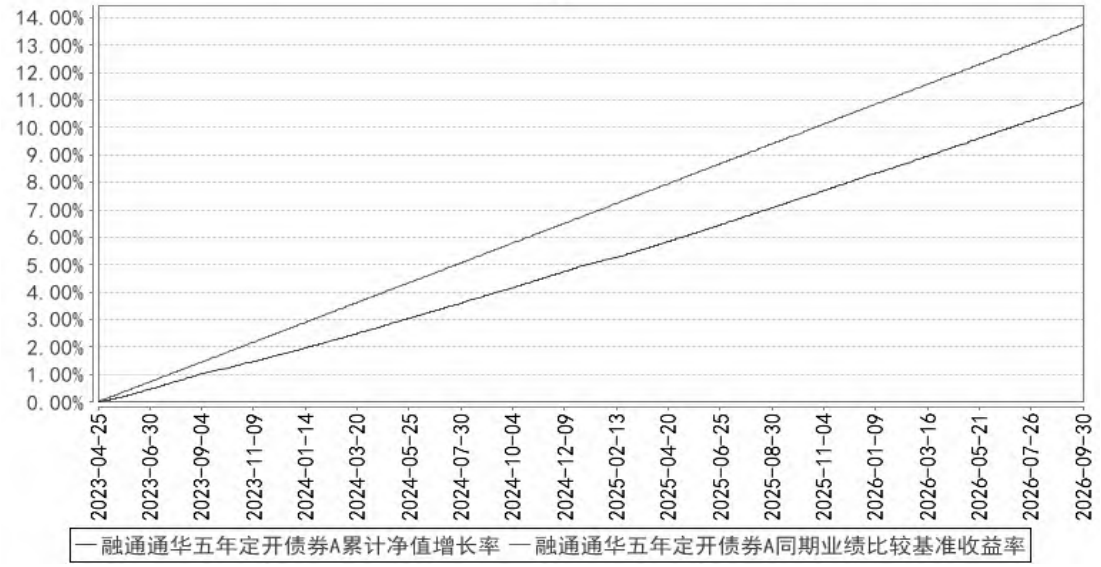
融通通华五年定开债券 C

| 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 | ①－③ | ②－④ |
|---|---|---|---|---|---|---|

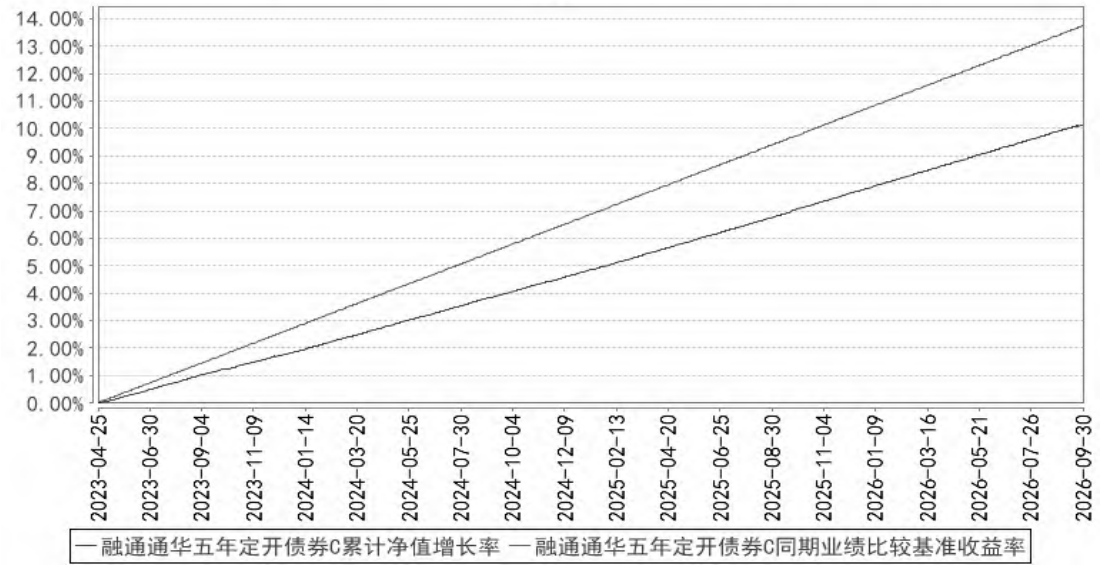
| | | | | ④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.68% | 0.01% | 1.01% | 0.01% | -0.33% | 0.00% |
| 过去六个月 | 1.41% | 0.01% | 2.01% | 0.01% | -0.60% | 0.00% |
| 过去一年 | 2.87% | 0.01% | 4.00% | 0.01% | -1.13% | 0.00% |
| 过去三年 | 8.80% | 0.01% | 12.00% | 0.01% | -3.20% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 10.14% | 0.01% | 13.74% | 0.01% | -3.60% | 0.00% |

### 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

融通通华五年定开债券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




融通通华五年定开债券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



### 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 | | |
| 黄浩荣 | 本基金的基金经理 | 2023 年 4 月 25 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、融通泓安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

三季度经济延续"外需强内需弱、生产强需求弱"的运行格局，出口与生产保持韧性，消费、投资则继续低位走弱，经济增长略低于市场预期。生产端，7、8 月工业增加值当月同比分别为 4.5%、5.2%，结构上新旧动能分化显著，8 月高技术制造业增加值同比仍达 16.7%，显著强于传统行业。出口方面，7、8 月当月同比维持 20%以上高增，其中机电与高技术产品是主要拉动力，传统劳动密集型产品延续承压。内需端明显偏弱，7、8 月社零当月同比仅 0.6%、0.4%，汽车与家电家具等"以旧换新"品类是核心拖累；投资方面，7、8 月固定资产投资当月同比分别为-12.9%、-11.0%，房地产开发投资、制造业投资、基建投资均继续走弱，地产深度收缩趋势延续。通胀方面，7、8 月 CPI 当月同比分别为 0.5%、0.8%，PPI 当月同比分别为 3.5%、3.8%，9 月布伦特原油维持 90 美元/桶以上，能源化工链条对 PPI 形成支撑，但涨价仍集中于上游及 AI 高技术产业等局部链条，对下游传导有限。

银行间市场流动性整体维持宽松，但资金价格较二季度低位有所抬升，DR001 在 1.4%的政策利率附近，一方面央行开始通过买断式回购、MLF 等投放长期限资金，另一方面通过短期限逆回购平抑资金波动。三季度银行存单发行诉求仍较强，1 年存单在 1.5%以下窄幅波动，长端利率在

经济基本面偏弱的背景下延续下行趋势，10 年国债下行突破 1.7%，30 年超长国债在三季度走势明显强于 10 年，期限利差进一步压缩至 45BP 以内。组合资产以摊余成本法估值，主要配置 5 年期政策性金融债，组合在季度内继续维持了相对较高的杠杆水平并通过控制融资成本，以获取较好的套息收益。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通华五年定开债券 A 基金份额净值为 1.0087 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准收益率为 1.01%；

截至本报告期末融通通华五年定开债券 C 基金份额净值为 1.0054 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.68%，同期业绩比较基准收益率为 1.01%。

### 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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 8,335,083,541.15 | 100.00 |
| | 其中：债券 | 8,335,083,541.15 | 100.00 |
| | 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 | 176,683.75 | 0.00 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 8,335,260,224.90 | 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

无。

### 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

无。

### 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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 8,335,083,541.15 | 165.26 |
| | 其中：政策性金融债 | 8,335,083,541.15 | 165.26 |
| 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 | - | - |
| 10 | 合计 | 8,335,083,541.15 | 165.26 |

注：公允价值部分以摊余成本列示。

### 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 | 230403 | 23 农发 03 | 36,700,000 | 3,741,328,668.45 | 74.18 |
| 2 | 230305 | 23 进出 05 | 27,000,000 | 2,755,572,842.27 | 54.64 |
| 3 | 180205 | 18 国开 05 | 10,300,000 | 1,091,840,218.67 | 21.65 |
| 4 | 180310 | 18 进出 10 | 5,500,000 | 580,975,899.80 | 11.52 |
| 5 | 210307 | 21 进出 07 | 800,000 | 82,715,837.05 | 1.64 |

注：公允价值部分以摊余成本列示。

### 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

无。

#### 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 23 进出 05、18 进出 10、21 进出 07，其发行主体为中国进出口银行。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

无。

#### 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 | 融通通华五年定开债券 A | 融通通华五年定开债 |
| --- | --- | --- |

| | | 券 C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,000,048,889.52 | 250.10 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 55.88 | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 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 | 5,000,048,945.40 | 250.10 |

## §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 | 1,199,979,000.00 | - | - | 1,199,979,000.00 | 24.00 |
| | 2 | 20260701-20260930 | 1,000,046,222.22 | - | - | 1,000,046,222.22 | 20.00 |
| 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通华五年定期开放债券型证券投资基金设立的文件

（二）《融通通华五年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

（三）《融通通华五年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

（四）《融通通华五年定期开放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 10 月 26 日**