融通稳信增益 6 个月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：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信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	融通稳信增益 6 个月持有期混合	
基金主代码	010807	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 1 月 25 日	
报告期末基金份额总额	958,103,189.66 份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，精选优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、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	沪深 300 指数收益率×15%+中证香港 100 指数收益率×5%+中债综合全价（总值）指数收益率×80%	
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。本基金可投资港股通标的股票，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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通稳信增益 6 个月持有期混合 A	融通稳信增益 6 个月持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	010807	012525
报告期末下属分级基金的份额总额	760,085,441.68 份	198,017,747.98 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）	
	融通稳信增益 6 个月持有期混合 A	融通稳信增益 6 个月持有期混合 C
1.本期已实现收益	-9,439,142.74	-2,884,486.30
2.本期利润	-84,710,493.82	-22,373,873.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1165	-0.1159
4.期末基金资产净值	1,283,084,658.63	328,082,884.24
5.期末基金份额净值	1.6881	1.6568

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

融通稳信增益 6 个月持有期混合 A

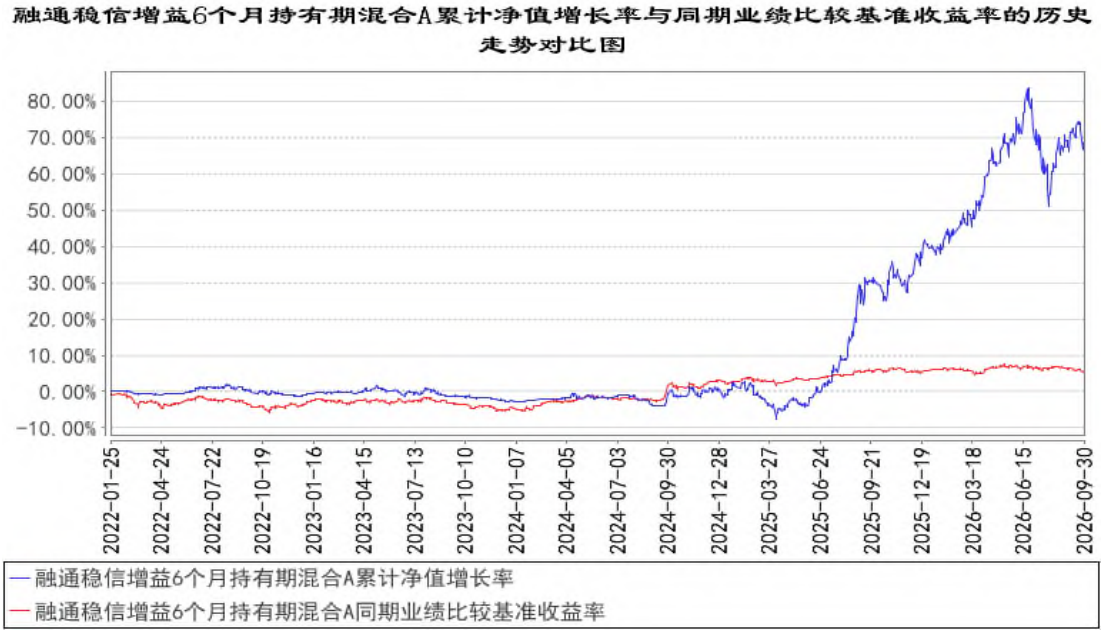
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.59%	1.59%	-1.21%	0.21%	-5.38%	1.38%
过去六个月	12.57%	1.42%	0.58%	0.22%	11.99%	1.20%
过去一年	29.91%	1.28%	-0.41%	0.21%	30.32%	1.07%
过去三年	71.15%	0.92%	9.35%	0.21%	61.80%	0.71%
自基金合同生效起至今	68.80%	0.75%	5.54%	0.22%	63.26%	0.53%

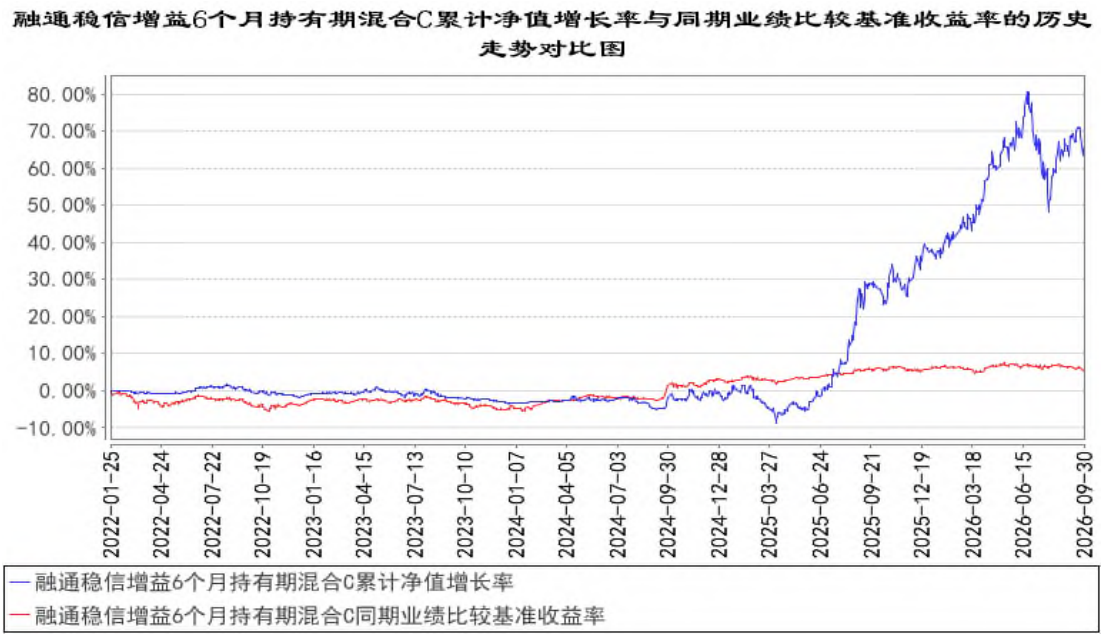
融通稳信增益 6 个月持有期混合 C

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	-6.69%	1.59%	-1.21%	0.21%	-5.48%	1.38%

过去六个月	12.34%	1.42%	0.58%	0.22%	11.76%	1.20%
过去一年	29.40%	1.28%	-0.41%	0.21%	29.81%	1.07%
过去三年	69.11%	0.92%	9.35%	0.21%	59.76%	0.71%
自基金合同生效起至今	65.67%	0.75%	5.54%	0.22%	60.13%	0.53%

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





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		
何龙	本基金的基金经理、权益研究部副总经理	2022 年 1 月 25 日	-	14 年	何龙先生，武汉大学金融学硕士，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，历任金融行业研究员、策略研究员、融通新蓝筹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、融通新区域新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通核心趋势混合型证券投资基金基金经理、融通稳健添盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通益混合型证券投资基金基金经理、融通价值趋势混合型证券投资基金基金经理、融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任权益研究部副总经理、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理、融通新蓝筹证券投资基金基金经理、融通稳信增益 6 个月持有期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、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。
张彩婷	本基金的基金经理	2023 年 3 月 15 日	-	12 年	张彩婷女士，清华大学经济学硕士，12 年证券基金行业从业经历，具有基金从业资格。2020 年 12 月加入融通基金管理有限公司，担任宏观研究员。现任融通稳信增益 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、融通增元债券型证券投资基金基金经理、融通红利机会主题精选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 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

报告期内，本基金继续坚持以中期产业趋势对比为核心的配置思路，在各赛道横向对比中，优选中期性价比突出的方向进行布局，在严格控制持仓成本的基础上，挖掘产业趋势上行带来的投资机会，力争获取可持续的收益回报。

回顾本季度市场，在前期科技板块行情极致演绎之后，市场进入阶段性出清阶段，整体行情呈现较强的情绪扰动特征，股价波动更多来自交易层面的博弈，而非产业基本面发生实质性变化。7 月市场出现一轮快速下跌，我们把握市场调整窗口，集中布局光器件、光芯片等具备较高边际弹性的细分标的；进入 8 月，板块迎来大幅反弹，我们顺势对持仓进行再平衡，逐步将筹码向业绩兑现能力强、业绩估值匹配度更优的光模块、光纤方向集中，优化持仓结构，降低组合波动。

从产业周期判断，AI 硬件依旧是当前基本面趋势最强的赛道，而光通信产业链是我国具备全球核心竞争优势的产业环节，产业链配套完善、工程师红利显著，具备持续兑现利润的能力。本季度板块持续受到 FCC 相关政策传言压制，股价波动显著放大。在情绪博弈较为激烈的市场环境中，我们坚持回归产业发展规律与投资常识。权益资产定价的核心，是对未来产业趋势加速态势的预判，当前市场已在股价层面较为充分地反映了相关传言带来的悲观预期。

通过持续的产业跟踪与产业链调研，我们认为美国 FCC 相关政策仍存在较大不确定性。综合考量其本土产业发展受阻成本以及真实的产业安全诉求，出台过度激进、直接阻断产业链的政策概率相对有限。情绪扰动带来的回调，反而创造了较好的布局窗口，让我们能够在长期产业趋势并未证伪的赛道中，以更优成本配置优质资产。

我们始终认为，控制持仓长期成本，是组合获取绝对收益的核心理念。在产业趋势没有出现

实质性证伪的前提下，我们会持续对持仓标的去伪存真，优先配置业绩兑现度高、远期能见度强的细分方向。后续，我们将持续跟踪光通信产业链的海外需求、客户订单、技术迭代以及海外政策变化，动态评估产业基本面与估值性价比。同时兼顾组合均衡，持续甄别各赛道基本面变化，精选具备长期成长潜力的标的，在把握产业机会的同时控制组合回撤，努力提升组合风险调整后的收益水平，力争为基金份额持有人创造长期回报。

固收方面，三季度债市整体偏强，10 年国债一度下探至 1.6580%，30 年最低至 2.09%，月末分别回到 1.675%、2.12%附近。经济基本面变化不大，依旧是 K 型分化，传统经济继续回落，固定资产投资增速降幅扩大，消费低迷，PPI 市场也预期见顶，给债市提供了做多的基础。资金面在 6 月央行增加隔夜逆回购后变得平稳偏松，在税期、回购到期或发债供给增加的时点，央行总能提前安排资金投放，保证资金利率的平稳，呵护市场的信心。政策面变化相对较大，影响市场情绪和机构行为：先是 7 月底政治局会议将货币政策表述转为“综合运用并适时调整”，被市场解读为降准降息空间打开，即使海外国债利率普遍创新高，但国内经济和政策相对独立，市场多轮传各种方式的降息，叠加信贷较弱机构本身有配置需求，交易型机构和配置型机构交替买入长债，债券利率不断创新低；在担忧 10 年国债利率会被监管调控的情况下，30 年和 10 年的利差从 50bp 压缩至 44bp。直至 9 月底 PSL 降息和房贷贴息落地，后续全面降息降准的概率下降，市场才出现止盈。目前中长期利率债基金久期已经至历史高位，市场对债市的情绪依然乐观，后续要观察财政或宽信用政策的落地、能否有新增因素助力利率进一步下行，或机构是否会出现大规模止盈。

本基金考虑到产品规模变动较大、而全面降息概率不高，债券整体保持较短的久期水平和头寸的灵活性，主要配置高票息的老券、辅以少量中长期债券，未来可能依然以票息为主、以波段交易为辅。信用方面利差较窄，我们在信用投资方面始终坚持远离风险的理念，以高等级、高流动性为择券标准，不为获得短期较高收益而增加组合的信用风险暴露。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通稳信增益 6 个月持有期混合 A 基金份额净值为 1.6881 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.59%，同期业绩比较基准收益率为-1.21%；

截至本报告期末融通稳信增益 6 个月持有期混合 C 基金份额净值为 1.6568 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.69%，同期业绩比较基准收益率为-1.21%。

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	477,341,992.99	29.40
	其中：股票	477,341,992.99	29.40
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,030,243,095.70	63.46
	其中：债券	1,030,243,095.70	63.46
	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	51,402,146.16	3.17
	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	41,515,787.01	2.56
8	其他资产	23,011,377.57	1.42
9	合计	1,623,514,399.43	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 160,202,432.49 元，占基金资产净值比例为 9.94%。

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	3,390.75	0.00
C	制造业	316,346,201.27	19.63
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	789,968.48	0.05
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	317,139,560.50	19.68

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	119,642.29	0.01
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	160,075,981.21	9.94
通讯	6,808.99	0.00
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	160,202,432.49	9.94

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	06869	长飞光纤光缆	651,500	94,011,711.90	5.84
2	06166	剑桥科技	425,200	40,442,020.39	2.51
2	603083	剑桥科技	189,300	38,891,685.00	2.41
3	688498	源杰科技	32,756	52,835,428.00	3.28
4	688025	杰普特	90,909	38,131,780.05	2.37
5	300394	天孚通信	140,122	36,539,613.94	2.27
6	300502	新易盛	79,948	31,099,772.00	1.93
7	03308	中际旭创	27,600	25,161,320.30	1.56
7	300308	中际旭创	4,500	3,637,980.00	0.23
8	002384	东山精密	151,300	25,327,620.00	1.57
9	300548	长芯博创	115,200	25,324,416.00	1.57
10	300489	光智科技	75,400	20,987,590.00	1.30

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	9,802,443.64	0.61
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,020,440,652.06	63.34
	其中：政策性金融债	1,020,440,652.06	63.34
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	1,030,243,095.70	63.94

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	170210	17 国开 10	1,000,000	103,315,917.81	6.41
2	230208	23 国开 08	1,000,000	102,730,630.14	6.38
3	260301	26 进出 01	1,000,000	100,857,068.49	6.26
4	09260401	26 农发清发 01	1,000,000	100,460,986.30	6.24
5	230415	23 农发 15	700,000	71,649,717.81	4.45

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

本基金的国债期货投资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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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

1、本基金投资的前十名证券中的 26 进出 01，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。

5.11.2 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	512,288.40
2	应收证券清算款	20,195,941.70
3	应收股利	660,399.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,642,747.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,011,377.57

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

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

项目	融通稳信增益 6 个月持有期混合 A	融通稳信增益 6 个月持有期混合 C
报告期期初基金份额总额	693,491,484.18	184,872,909.04
报告期期间基金总申购份额	109,673,945.67	25,000,280.50
减:报告期期间基金总赎回份额	43,079,988.17	11,855,441.56
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	760,085,441.68	198,017,747.98

§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

无。

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稳信增益 6 个月持有期混合型证券投资基金注册的文件

（二）《融通稳信增益 6 个月持有期混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通稳信增益 6 个月持有期混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通稳信增益 6 个月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