融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

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：上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。

基金托管人上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	融通增润三个月定开债券发起式
基金主代码	007516
基金运作方式	契约型、定期开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	455,078,683.06 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。本基金封闭期内的具体投资策略包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略、资产支持证券投资策略等部分。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均预期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	上海银行股份有限公司

§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	3,822,640.99
2.本期利润	4,305,689.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	523,250,714.48
5.期末基金份额净值	1.1498

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；

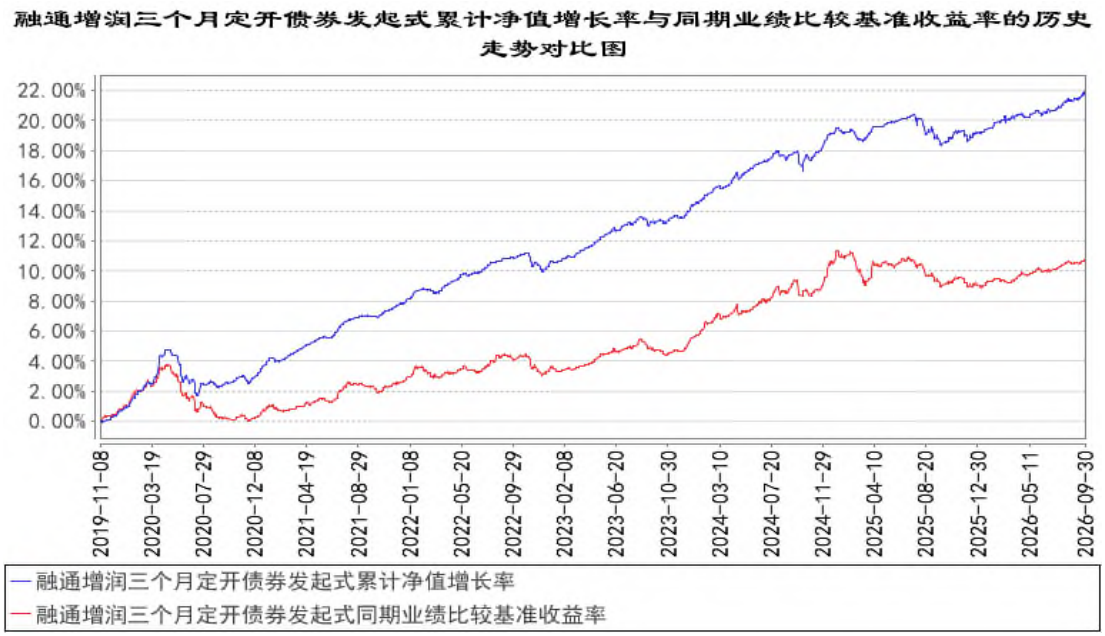
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.83%	0.06%	0.52%	0.03%	0.31%	0.03%
过去六个月	1.21%	0.05%	1.15%	0.03%	0.06%	0.02%
过去一年	2.76%	0.06%	1.48%	0.04%	1.28%	0.02%
过去三年	7.45%	0.06%	5.66%	0.07%	1.79%	-0.01%
过去五年	13.81%	0.06%	8.15%	0.07%	5.66%	-0.01%
自基金合同生效起至今	21.70%	0.06%	10.63%	0.07%	11.07%	-0.01%

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		
刘舒乐	本基金的基金经理	2023 年 7 月 12 日	-	10 年	刘舒乐女士，清华大学金融硕士，10 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2016 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任投资经理、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任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、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、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、融通新机遇灵活配置混合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、融通通慧混合型证券投资基金基金经理。
李皓	本基金的基金经理、固定收益研究部副总经理（主持	2025 年 7 月 21 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

	工作）				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。

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，债券市场由二季度末开始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。

投资运作：组合在三季度以金融债等资产为底仓稳住票息基本盘，同时针对信用利差极致压缩、票息保护明显不足的现实，加大中长端利率债与金融债的灵活交易力度。在收益率由二季度低位回升的过程中主动降低久期、加强防守，降低了组合净值的波动性。在调整后期利率回落时增配长久期品种博取资本利得，操作灵活度较二季度进一步提升，组合净值增长锐度有所增强。

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 1.1498 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	604,847,482.41	96.21
	其中：债券	604,847,482.41	96.21
	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	23,795,384.48	3.79
8	其他资产	-	-
9	合计	628,642,866.89	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	86,989,304.35	16.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	385,208,424.65	73.62
	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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	132,649,753.41	25.35
10	合计	604,847,482.41	115.59

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	2600003	26超长特别国债03	800,000	86,989,304.35	16.62
2	242580044	25青岛农商行永续债01	500,000	51,245,567.12	9.79
3	212580046	25广州农商行债01	500,000	51,045,520.55	9.76
4	242580025	25兰州银行永续债01	500,000	50,556,487.67	9.66
5	242580051	25邢台银行永续债01	500,000	50,450,342.47	9.64

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。

5.9.2 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）					346,016.77
国债期货投资本期公允价值变动（元）					-

5.9.3 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，在不占用过多仓位的基础上，有效对冲市场在事件冲击及价格快速上涨后的大幅波动，账户结合自身仓位结构运用了国债期货套保策略，符合既定的投资政策和投资目标。

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 26 北部湾银行 01，其发行主体为广西北部湾银行股份有限公司。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广西监管局的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 25 青岛农商行永续债 01，其发行主体为青岛农村商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，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 25 江西银行债 01，其发行主体为江西银行股份有限公司。

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。

4、本基金投资的前十名证券中的 25 兰州银行永续债 01，其发行主体为兰州银行股份有限公司。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。

5、本基金投资的前十名证券中的 26 中行二级资本债 01BC，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。

6、本基金投资的前十名证券中的 25 邢台银行永续债 01，其发行主体为邢台银行股份有限公司。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河北监管局的处罚。

7、本基金投资的前十名证券中的 25 徽商银行小微债，其发行主体为徽商银行股份有限公司。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安徽监管局的处罚。

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

报告期期初基金份额总额	455,078,683.06
报告期期间基金总申购份额	-
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	455,078,683.06

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后发起资金持有份额为 10,000,000.00 份，承诺的持有期限为 2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 7 日，该部分份额已于 2024 年 11 月 25 日全部赎回。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	455,078,039.64	-	-	455,078,039.64	100.00
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件

（二）《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合同》

（三）《融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

（四）《融通增润三个月定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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