融通增和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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通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	融通增和债券
基金主代码	026214
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2026 年 3 月 31 日
报告期末基金份额总额	440,046,765.68 份
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，通过积极主动的资产配置及投资管理，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将密切关注债券、权益市场的运行状况，通过自上而下的定性分析和定量分析，对各类资产进行合理配置；结合自下而上深入的主动研究管理，力求在降低信用风险、利率风险和市场风险的基础上适度运用权益类工具为投资者获取稳健的长期收益。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、国债期货交易策略、信用衍生品投资策略等部分。
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+中证港股通综合指数收益率（使用估值汇率折算）×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金可投资港股通标的股票，除了需要承担与内地证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，还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	交通银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	融通增和债券 A	融通增和债券 C
下属分级基金的交易代码	026214	026215
报告期末下属分级基金的份额总额	321,962,467.95 份	118,084,297.73 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）	
	融通增和债券 A	融通增和债券 C
1.本期已实现收益	1,871,947.57	596,158.27
2.本期利润	9,608,090.88	1,358,676.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0183	0.0115
4.期末基金资产净值	317,810,710.68	116,322,406.61
5.期末基金份额净值	0.9871	0.9851

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

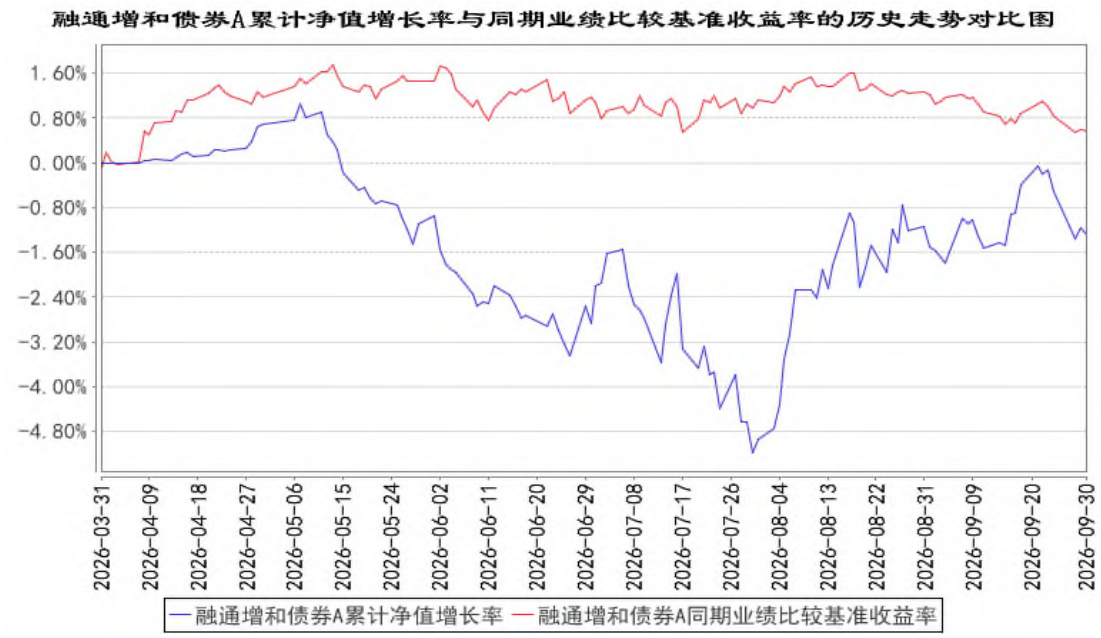
融通增和债券 A

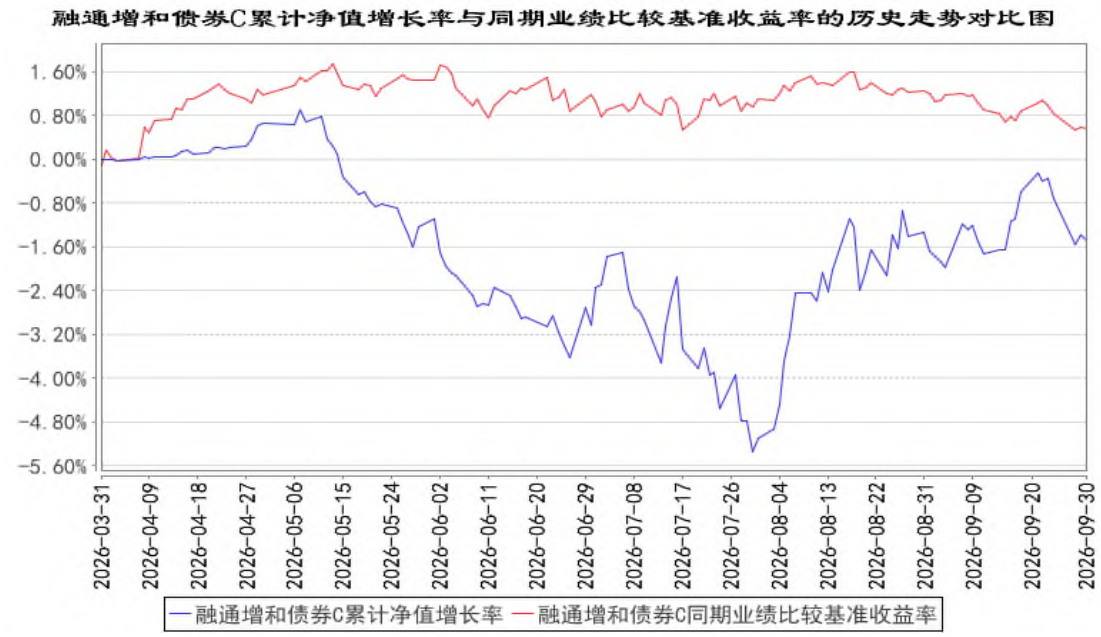
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	1.64%	0.51%	-0.59%	0.16%	2.23%	0.35%
过去六个月	-1.29%	0.40%	0.67%	0.17%	-1.96%	0.23%
自基金合同生效起至今	-1.29%	0.40%	0.58%	0.17%	-1.87%	0.23%

融通增和债券 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④	①－③	②－④
过去三个月	1.60%	0.51%	-0.59%	0.16%	2.19%	0.35%
过去六个月	-1.49%	0.40%	0.67%	0.17%	-2.16%	0.23%
自基金合同生效起至今	-1.49%	0.40%	0.58%	0.17%	-2.07%	0.23%

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：1.本基金基金合同生效日为 2026 年 3 月 31 日，至报告期末合同生效未满 1 年。

2.本基金的建仓期为自合同生效日起 6 个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	2026 年 3 月 31 日	-	13 年	刘安坤先生，武汉大学金融学硕士，13 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2013 年 7 月至 2015 年 6 月就职于长江证券股份有限公司任分析师。2015 年 6 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、专户投资经理、研究部副总经理、融通稳健添瑞灵活配置混合型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、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通明锐混合型证券投资基金基金经理，现任权益研究部副总经理（主持工作）、融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通产业趋势先锋股票型证券投资基金基金经理、融通内需驱动混合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、融通央企精选混合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。
黄浩荣	本基金的基金经理	2026 年 3 月 31 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。
万民远	本基金的基金经理、权益投资总监	2026 年 4 月 21 日	-	15 年	万民远先生，博士，15 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 1 月至 2012 年 4 月就职于中国银河证券任研究员，2012 年 5 月至 2014 年 4 月就职于国海证券任研究员，2014 年 4 月至 2015 年 6 月就职于融通基金管理有限公司任行业研究员，2015 年 6 月至 2016 年 6 月就职于深圳前海明远睿达投资管理有限公司投资经理。2016 年 7 月再次加入融通基金管理有限公司，曾任融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理、融通医疗保健行业混合型证券投资基金基金经理，现任融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通鑫新成长混合型证券投资基金基金经理、融通价值成长混合型证券投资基金基金经理、融通远见价值一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通中国风 1 号灵活配置混合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、融通医疗创新臻选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

从宏观环境看，三季度国内经济延续结构性分化，新旧动能转换中的 K 型特征仍然突出。8 月 CPI 同比上涨 0.8%、PPI 同比上涨 3.8%，价格环境自上游开始改善；但 1 至 8 月房地产投资同比下降 19.9%，8 月社会消费品零售总额同比仅增长 0.40%，内需修复斜率依然偏弱。货币政策延续适度宽松，流动性环境对权益市场仍有支撑。权益市场本季度出现与上半年截然相反的风格切换：科创 50、创业板指分别下跌 30.7%、27.8%，沪深 300 下跌 12.5%；而红利与价值方向明显占优，红利低波上涨 8.8%，煤炭、石油石化、农林牧渔、银行分别上涨 19.3%、15.3%、15.1%、14.6%。我们在二季报中提示的“传统资产逐步有企稳迹象、市场风格有望均衡”，在本季度得到验证。

权益投资操作上，本基金继续坚持逆向投资和均衡配置思路，以估值合理、业绩确定性强的优质企业为核心持仓。此前逆势布局的医药、消费及养殖等低估值方向在本季度成为资金承接方向，对组合权益部分形成正贡献；对此前少仓位参与的科技持仓，我们在拥挤度高位做了减持。需要说明的是，本基金虽定位为固收加产品，成立至今回撤较大，主要原因在于行业配置偏逆向、内需资产基本面缺乏亮点叠加市场风格过于极致；随着风格趋于均衡，这一压力正在缓解，但净值修复仍需时间。展望四季度，市场定价逻辑正由估值修复转向盈利验证，9 月制造业 PMI 回升至 50.1%、二季度全部 A 股 ROE 自 2022 年以来首次回升，叠加 9 月末国常会强调加大逆周期调节力度，内需相关资产的基本面有望逐步企稳；同时全部 A 股 PE（TTM）约 21 倍、处 2005 年以来 66%分位，估值并不极端。我们将继续以低估值、高股息、盈利可验证的资产作为权益底仓，在科技板块内部分化后择机参与业绩兑现度高的环节，力争在控制回撤的前提下改善权益部分的收益贡献。

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。组合在季度内以高等级信用债及利率债为主要持仓，期间加大了中长久期利率债的交易力度，组合久期水平有所上升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通增和债券 A 基金份额净值为 0.9871 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.59%；

截至本报告期末融通增和债券 C 基金份额净值为 0.9851 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.60%，同期业绩比较基准收益率为-0.59%。

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	83,820,792.92	18.80
	其中：股票	83,820,792.92	18.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	355,617,131.76	79.77
	其中：债券	355,617,131.76	79.77
	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	6,168,698.16	1.38
8	其他资产	169,502.81	0.04
9	合计	445,776,125.65	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 19,220,303.64 元，占基金资产净值比例为 4.43%。

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	48,610,489.28	11.20
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	-	-
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	15,990,000.00	3.68
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	64,600,489.28	14.88

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	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	12,838,809.36	2.96
医疗保健	-	-

金融	-	-
科技	6,381,494.28	1.47
通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	19,220,303.64	4.43

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	300308	中际旭创	14,000	11,318,160.00	2.61
1	03308	中际旭创	7,000	6,381,494.28	1.47
2	688310	迈得医疗	1,100,000	16,742,000.00	3.86
3	301239	普瑞眼科	500,000	15,990,000.00	3.68
4	01318	毛戈平	326,700	12,838,809.36	2.96
5	301362	民爆光电	80,496	8,248,425.12	1.90
6	688198	佰仁医疗	100,000	6,858,000.00	1.58
7	688117	圣诺生物	207,511	3,851,404.16	0.89
8	002475	立讯精密	20,000	988,600.00	0.23
9	002432	九安医疗	10,000	603,900.00	0.14

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	54,197,429.95	12.48
2	央行票据	-	-
3	金融债券	157,814,632.34	36.35
	其中：政策性金融债	121,165,082.20	27.91
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	143,605,069.47	33.08
10	合计	355,617,131.76	81.91

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	250215	25 国开 15	600,000	59,966,794.52	13.81
2	212380032	24 浦发银行债 01	260,000	26,454,166.58	6.09
3	232480001	24 中行二级资本债 01A	200,000	20,932,908.49	4.82

4	232580002	25 建行二级资本债 01BC	200,000	20,492,590.68	4.72
5	250208	25 国开 08	200,000	20,142,821.92	4.64

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

本基金的国债期货交易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

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 工行二级资本债 03BC，其发行主体为中国工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，多次受到监管机构的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 24 浦发银行债 01，其发行主体为上海浦东发展银行股份有限公司。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 建行二级资本债 01BC，其发行主体为中国建设银行股份有限公司。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 24 中行二级资本债 01A，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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	167,803.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,699.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	169,502.81

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	融通增和债券 A	融通增和债券 C
报告期期初基金份额总额	565,458,697.76	81,964,490.86
报告期期间基金总申购份额	172,663.44	43,707,600.05
减:报告期期间基金总赎回份额	243,668,893.25	7,587,793.18
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	321,962,467.95	118,084,297.73

§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	20260701-20260923	297,973,778.31	-	-219,464,267.49	78,509,510.82	17.84
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）中国证监会准予融通增和债券型证券投资基金注册的文件

（二）《融通增和债券型证券投资基金基金合同》

（三）《融通增和债券型证券投资基金托管协议》

（四）《融通增和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