

融通稳信增益6个月持有期混合型证券投资基金
2026年第2季度报告

2026年6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7月13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规定，于2026年7月8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4月1日起至6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	878,364,393.22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	693,491,484.18份	184,872,909.04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4月1日-2026年6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	51,467,151.22	13,870,836.26
2. 本期利润	115,250,038.14	31,754,136.04

3. 加权平均基金份额本期利润	0.2684	0.2654
4. 期末基金资产净值	1,253,282,390.85	328,250,443.75
5. 期末基金份额净值	1.8072	1.7755

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

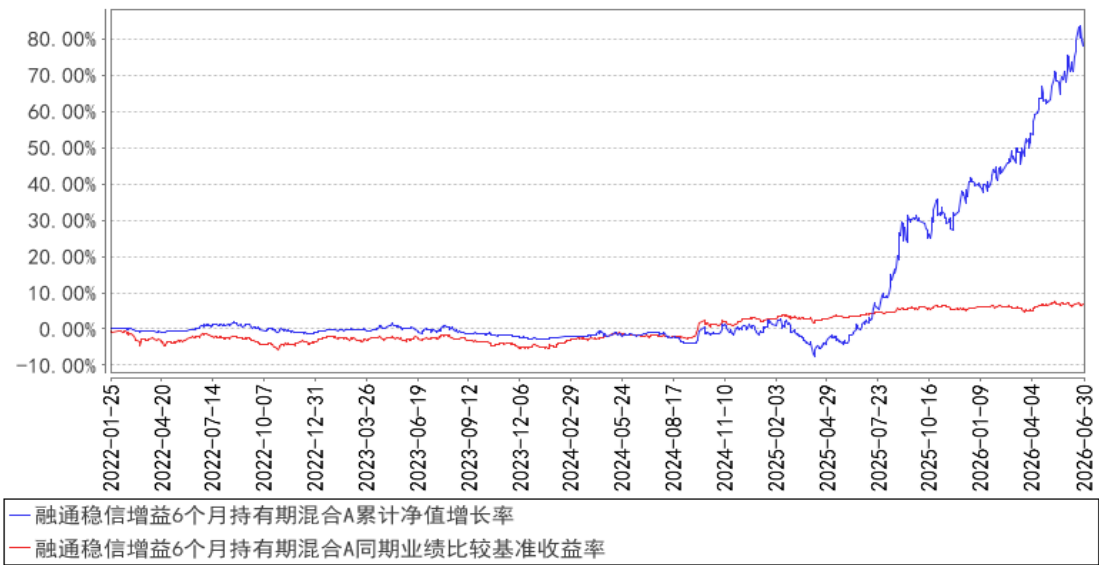
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	20.51%	1.19%	1.81%	0.23%	18.70%	0.96%
过去六个月	29.55%	1.14%	1.14%	0.22%	28.41%	0.92%
过去一年	77.40%	1.23%	2.89%	0.19%	74.51%	1.04%
过去三年	81.34%	0.80%	9.88%	0.21%	71.46%	0.59%
自基金合同生效起至今	80.71%	0.66%	6.83%	0.22%	73.88%	0.44%

融通稳信增益6个月持有期混合C

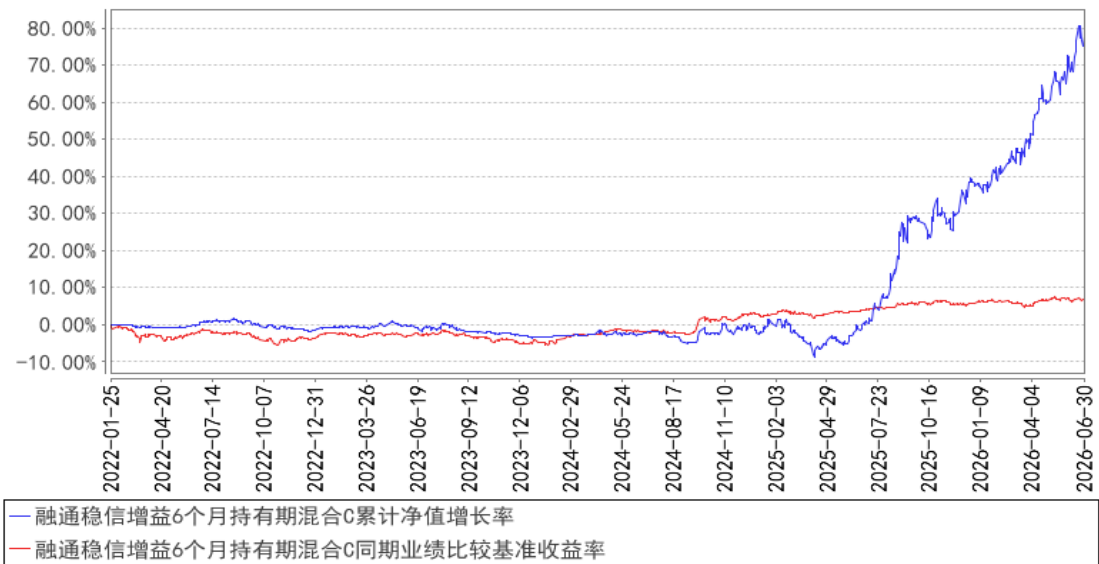
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	20.39%	1.19%	1.81%	0.23%	18.58%	0.96%
过去六个月	29.31%	1.14%	1.14%	0.22%	28.17%	0.92%
过去一年	76.70%	1.23%	2.89%	0.19%	73.81%	1.04%
过去三年	79.16%	0.80%	9.88%	0.21%	69.28%	0.59%
自基金合同生效起至今	77.54%	0.66%	6.83%	0.22%	70.71%	0.44%

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

融通稳信增益6个月持有期混合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



融通稳信增益6个月持有期混合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		
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。
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

本基金始终以改善持有人长期持有体验为首要目标，着力打造兼顾行情爆发力与波动回撤管控的净值曲线，依托时代级产业趋势获取可持续收益。组合核心策略保持稳定：在明确上行的产业周期中集中配置主线赛道，通过持仓做减法精简结构、控制组合波动，聚焦估值与业绩高度匹配的优质标的，规避纯题材炒作带来的净值剧烈震荡。

二季度A股市场结构性分化极致，传统板块持续走弱，AI科技产业链行情自上而下全面扩散

，短线轮动节奏快、投机氛围浓厚。基金延续一季度控回撤、缩敞口的运作思路，未盲目全线切换至短线热点，仅对上游高弹性细分小仓位试水、波段兑现，季度末进一步收拢持仓，将主力仓位回归业绩确定性最强的光通信赛道，同时适度布局PCB全产业链，围绕中报业绩兑现筛选个股，压缩非主线风险暴露。

二、基金运作的产业和市场背景分析

全球AI大模型迭代、算力集群大规模扩建是本轮科技行情的核心底层逻辑，算力带宽需求指数级增长推动光互联逐步替代传统电互联，带动整个AI硬件产业链景气层层传导。二季度资金从前期核心光模块主线，进一步涌向半导体设备、玻璃基板、MLCC被动元器件等上游环节，小市值标的依托情绪迎来短期暴涨，但多数细分领域业绩落地进度跟不上股价涨幅，估值透支明显，行情呈现短平快特征，稳定性较差。

从细分产业现状来看：其一，光通信已转型为AI算力核心基建，800G/1.6T高速光模块进入海外云厂商集中集采期，CPO技术加速商用；国内企业占据全球主流市场份额，在高端光芯片、高速光纤领域持续突破海外壁垒，行业摆脱传统通信线性增长桎梏，进入算力驱动的非线性增长阶段，龙头企业订单饱满、产能有序爬坡，业绩兑现能力在AI硬件板块中位居前列，当前板块多数标的处于阶段盘整，股价未过度炒作，安全边际充足。其二，半导体设备、材料受益国产替代与AI扩产双重催化短期大涨，但国产化渗透仍处早期，交付与产能释放偏慢，盈利兑现滞后于估值抬升，波动风险显著偏高。其三，AI服务器拉动高频高速PCB、配套专用设备需求扩容，产业链景气稳步上行，业绩兑现节奏适中，具备中长期配置价值。

临近二季报披露窗口，市场交易逻辑由题材炒作转向业绩验真，前期纯情绪推升的标的面临估值消化，资金回流基本面扎实的核心赛道，为本基金仓位再聚焦创造了市场环境。

三、具体调仓操作及决策逻辑

面对科技行情扩散、上游小票脉冲上涨的局面，基金采取“少量参与热点、波段兑现离场、重回主线重仓”的分步操作，未全盘调出光通信追高题材股。

首先，针对半导体设备、玻璃基板、MLCC等高爆发力上游方向，择机小仓位试探布局，但严格控制仓位体量。一方面此类行情由游资主导、拉升节奏极快，难以在合理价位大规模建仓；另一方面大量标的估值已透支远期业绩，行情可持续性存疑。因此在短线冲高后及时止盈兑现，仅赚取波段收益，不长期持有非主线品种。

其次，随着财报季临近，市场理性回归，基金精简分散的科技持仓，压缩多条支线布局，集中重仓光模块、高速光纤、高端光芯片等光通信核心资产，结合在手订单、产能利用率、大客户交付进度等中报关键指标精选个股配置。横向对比全AI硬件赛道，光通信在需求确定性、订单能见度、全球竞争力、盈利兑现效率上综合优势突出，国内龙头深度绑定全球算力巨头，成长逻辑扎实，且股价尚未加速透支，契合本基金收益与风控兼顾的配置要求。

最后，在筑牢光通信基本盘的基础上，适度拓展PCB产业链布局，覆盖上游生产设备与中游制造龙头，依托AI服务器升级带来的价值量提升与设备国产替代红利补充组合配置，丰富主线内布局层次。

四、后续投资策略展望

中长期AI产业资本开支扩张趋势未改，算力基建仍是科技投资主线，高增速、业绩可兑现的细分赛道仍具备配置价值。后续基金将延续现有运作框架：对纯风格驱动、无基本面支撑、操作难度大的偶然题材机会保持谨慎，严控参与仓位；继续以光通信为核心重仓，挖掘业绩持续释放

的龙头标的作为收益基本盘；维持PCB产业链配置力度，跟踪下游出货与国产化进度动态优化持仓。

本产品将继续坚守“产业趋势定方向、业绩估值定个股、集中持仓控波动”原则，持续打磨适配长期持有的收益曲线，在把握AI产业红利的同时力争平滑净值波动，保障持有人长期利益。

固收方面，二季度债券利率主要在4月初和5月底有两波下行，其他时间基本根据流动性松紧震荡，其中十年国债在1.7%-1.8%之间波动，30年国债在2.18%-2.35%之间波动。经济基本面依然是K型复苏，与科技相关的出口、投资、生产都相对较强，而传统的基建、地产和消费都偏弱。但市场预期有所分化，因为传统经济的疲软，可能有部分预期降息或其他积极政策来托底经济；但我们要认识到，科技的发展或者人工智能这样大的产业趋势让高技术行业在经济中的占比越来越高，而基建地产持续几年的回落使传统经济在整体中的占比越来越低，即使整体GDP的增速有所回落，但经济并未失速、且也符合高质量发展的大方向，因此我们预期未来可能大力度的货币政策或财政政策都不会有，那么债券利率的波动主要由通胀预期和资金面的波动决定。回顾4月初和5月底的这两波利率下行，正好都对应着美伊冲突缓和、油价回落，通胀的预期明显改善，且流动性相对宽松资金利率回落。考虑到6月底央行公开市场操作中已增加隔夜逆回购操作品种，未来央行对资金面的调控会更加精准，资金利率可能会围绕政策利率窄幅波动、不会有较大的偏离。那么未来债券利率可能也是窄幅波动，上行风险来自于美伊冲突反复、油价再次走高，下行风险需看到全球经济回落或金融系统性风险。

本基金考虑到股市较强、经济相对韧性，债券整体保持较短的久期水平，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，信用评级调整，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1.8072元，本报告期基金份额净值增长率为20.51%，同期业绩比较基准收益率为1.81%；

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1.7755元，本报告期基金份额净值增长率为20.39%，同期业绩比较基准收益率为1.81%。

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	476,558,558.36	28.25
	其中：股票	476,558,558.36	28.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,053,336,252.99	62.44
	其中：债券	1,053,336,252.99	62.44
	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	20,000,000.00	1.19
	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	48,519,717.10	2.88
8	其他资产	88,520,687.47	5.25
9	合计	1,686,935,215.92	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112,483,495.94元，占基金资产净值比例为7.11%。

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	362,145,150.42	22.90
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	1,929,912.00	0.12
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	364,075,062.42	23.02

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	2,589,299.55	0.16
工业	-	-
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	109,886,466.29	6.95
通讯	7,730.10	0.00
公用事业	-	-

政府	-	-
合计	112,483,495.94	7.11

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	300502	新易盛	111,448	67,648,936.00	4.28
2	06869	长飞光纤光缆	256,000	56,787,883.52	3.59
3	300308	中际旭创	44,600	56,642,000.00	3.58
4	688498	源杰科技	28,477	53,707,622.00	3.40
5	06166	剑桥科技	356,550	46,730,938.73	2.95
5	603083	剑桥科技	100	25,487.00	0.00
6	002916	深南电路	63,100	28,893,490.00	1.83
7	300620	光库科技	68,300	25,831,060.00	1.63
8	688167	炬光科技	66,654	23,609,513.34	1.49
9	688025	杰普特	46,076	21,655,720.00	1.37
10	300394	天孚通信	60,747	18,386,901.96	1.16

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	9,827,650.25	0.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,043,508,602.74	65.98
	其中：政策性金融债	1,043,508,602.74	65.98
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	1,053,336,252.99	66.60

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	102,997,616.44	6.51
2	260203	26国开03	1,000,000	101,228,575.34	6.40
3	260301	26进出01	1,000,000	100,526,630.14	6.36
4	09260401	26农发清发01	1,000,000	100,138,273.97	6.33
5	230415	23农发15	700,000	73,191,271.23	4.63

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农发清发01、23农发15、25农发清发12，其发行主体为中国农业发展银行。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17国开10、26国开03、21国开10，其发行主体为国家开发银行。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，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，多次受到监管机构的处罚。

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	162,880.43
2	应收证券清算款	69,647,698.40
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	18,710,108.64
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	88,520,687.47

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	152,982,757.02	46,300,159.19
报告期期间基金总申购份额	552,156,216.53	144,501,481.24
减:报告期期间基金总赎回份额	11,647,489.37	5,928,731.39
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	693,491,484.18	184,872,909.04

§ 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7月13日