融通红利机会主题精选灵活配置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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	融通红利机会主题精选灵活配置混合
基金主代码	005618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	10,375,214.51 份
投资目标	本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标，在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例，并根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标，在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数（港元）收益率×10%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%
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，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金如果投资港股通标的股票，可能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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通红利机会主题精选灵活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005618	005619
报告期末下属分级基金的份额总额	6,948,518.59 份	3,426,695.92 份

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数（港元）收益率×10%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%。

§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）	
	融通红利机会主题精选灵活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	893,840.66	442,167.36
2.本期利润	1,849,669.71	702,750.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.2662	0.2161
4.期末基金资产净值	16,355,683.10	7,721,428.25
5.期末基金份额净值	2.3538	2.2533

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

融通红利机会主题精选灵活配置混合 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	12.91%	1.24%	4.96%	0.64%	7.95%	0.60%
过去六个月	-3.02%	1.21%	-1.34%	0.57%	-1.68%	0.64%
过去一年	5.08%	1.43%	1.31%	0.50%	3.77%	0.93%
过去三年	31.76%	1.34%	7.03%	0.50%	24.73%	0.84%
过去五年	14.94%	1.24%	8.17%	0.51%	6.77%	0.73%

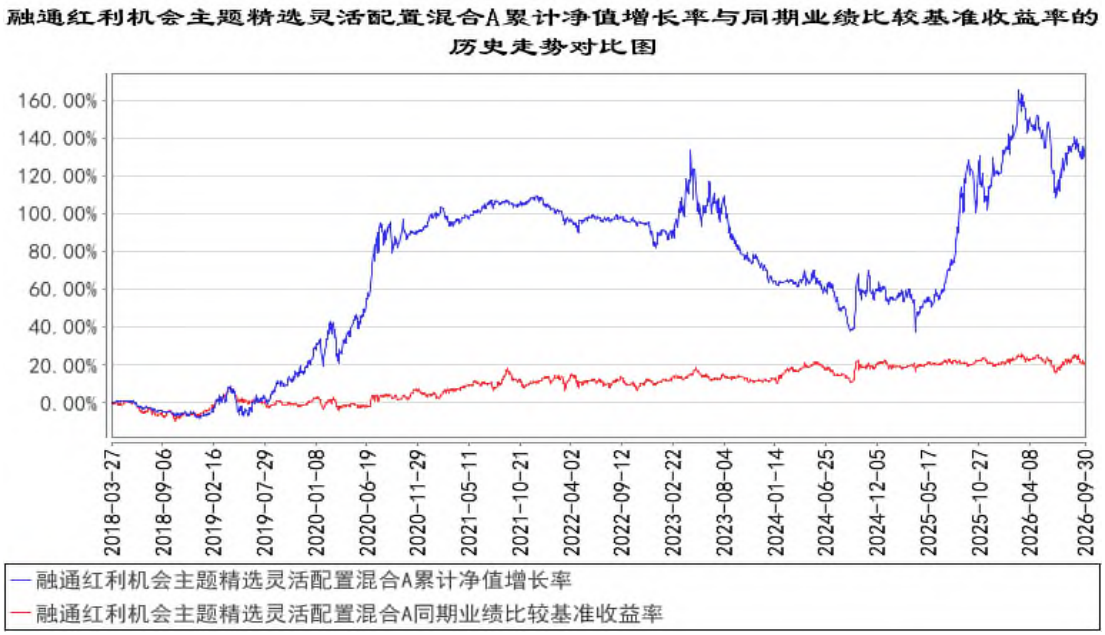
过去七年	115.85%	1.23%	23.27%	0.53%	92.58%	0.70%
自基金合同生效起至今	135.39%	1.17%	21.53%	0.54%	113.86%	0.63%

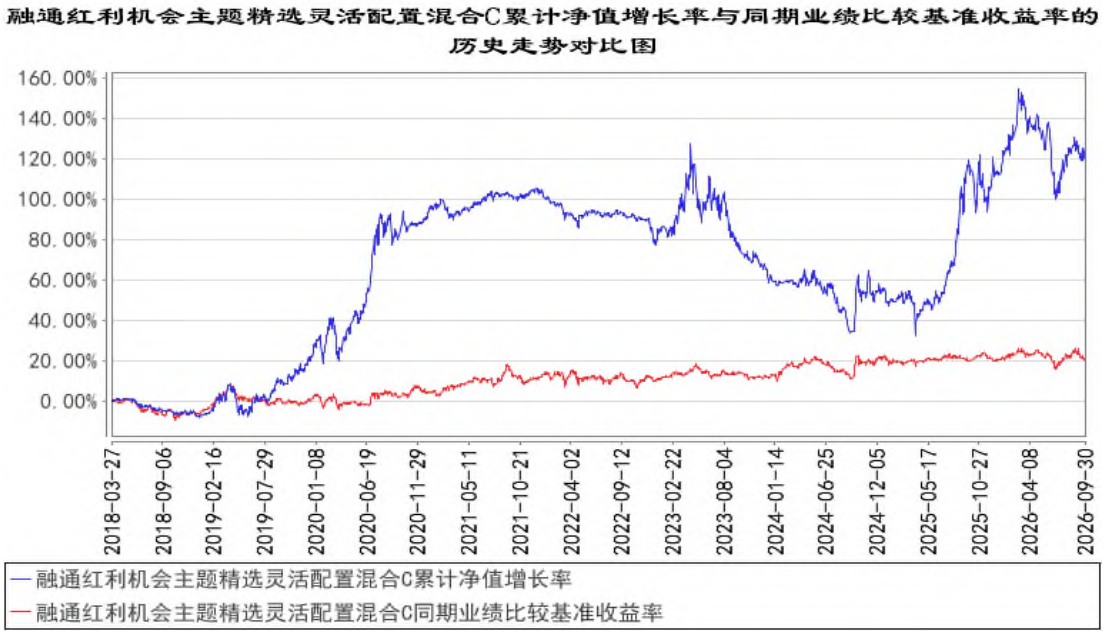
融通红利机会主题精选灵活配置混合 C

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	12.77%	1.24%	4.96%	0.64%	7.81%	0.60%
过去六个月	-3.27%	1.21%	-1.34%	0.57%	-1.93%	0.64%
过去一年	4.58%	1.43%	1.31%	0.50%	3.27%	0.93%
过去三年	29.86%	1.34%	7.03%	0.50%	22.83%	0.84%
过去五年	12.00%	1.24%	8.17%	0.51%	3.83%	0.73%
过去七年	108.21%	1.23%	23.27%	0.53%	84.94%	0.70%
自基金合同生效起至今	125.32%	1.17%	21.53%	0.54%	103.79%	0.63%

注：本基金于 2026 年 6 月 26 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 7 月 27 日起调整本基金的业绩比较基准，调整后的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数（港元）收益率×10%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%。

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：本基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2026 年 7 月 26 日之前（含此日）采用“中证红利指数收益率×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×50%”，2026 年 7 月 27 日起使用新基准即“中证红利指数收益率×70%+中证港股通高股息投资指数（港元）收益率×10%+中债-综合全价（总值）指数收益率×20%”。

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		
张彩婷	本基金的基金经理	2025 年 12 月 12 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

三季度股市的风格与上半年相比发生了明显变化，总体是震荡下行，但 6 月被虹吸的传统板块表现相对较好。7 月科技在持仓高集中度下对业绩、资本开支、政策等都更加敏感，海外美股和韩股的情况类似，叠加美伊冲突反复、油价反弹，海外国债利率不断走高，压制股市的风险偏好，高估值、高拥挤度的科技股出现普遍下跌，而非 AI 的传统板块包括能源、消费、银行、医药等几乎全部反弹。但 8 月科技出现了半个月的反弹，而非科技的传统板块走势出现了分化，有涨价逻辑的能源和地产、有厄尔尼诺催化的农业、有产业进展的医药相对较强，而传统的消费和周期开始走弱。9 月地产板块在 828 现房销售冲击后出现反弹，而科技在持仓拥挤度仍高、各国国债利率仍走高的背景下继续下跌，只有偏避险的银行和公用事业有正收益。未来需要关注的是，美欧日的财政压力短期无法缓解，美伊冲突也只有短暂缓和无法彻底解决，尤其全球原油库存不断下降，预期油价会维持高位震荡，通胀的压力难以缓解，那么海外国债利率持续高位会一直压制科技股的情绪。国内经济基本面下行的压力下，财政陆续开始发力，包括 PSL 降息和房贷贴息，预计还有去年政府债务结存限额的结转等宽信用政策，对经济起到托底作用，对传统板块形成支撑。

本基金在 6 月控回撤减仓后 7 月加仓了非科技的银行、消费等红利股；确认房地产新房房价底部、未来房企利润率改善后陆续加仓了拿地销售能力较强的品牌房企和一些高股息的商业地产；猪价长期下跌养殖企业持续亏损、后续预期去产能加速；其他关注避险板块和未来有政策支持的

行业。未来努力自上而下做好行业比较、自下而上做深度的行业和个股研究，争取获取稳定的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通红利机会主题精选灵活配置混合 A 基金份额净值为 2.3538 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.91%，同期业绩比较基准收益率为 4.96%；

截至本报告期末融通红利机会主题精选灵活配置混合 C 基金份额净值为 2.2533 元，本报告期基金份额净值增长率为 12.77%，同期业绩比较基准收益率为 4.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

自 2026 年 7 月 1 日至 2026 年 9 月 30 日，基金管理人自主承担本基金项下相关固定费用。

§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	21,214,427.15	86.99
	其中：股票	21,214,427.15	86.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	301,574.39	1.24
	其中：债券	301,574.39	1.24
	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	2,808,682.99	11.52
8	其他资产	61,517.07	0.25
9	合计	24,386,201.60	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 5,894,109.15 元，占基金资产净值比例为 24.48%。

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	2,255,124.00	9.37
B	采矿业	-	-
C	制造业	4,669,236.00	19.39
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	474,948.00	1.97
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,968,929.00	16.48
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	2,734,921.00	11.36
L	租赁和商务服务业	1,217,160.00	5.06
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	15,320,318.00	63.63

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	5,462,667.26	22.69
能源	-	-
材料	-	-
工业	431,441.89	1.79
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	-	-
通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	5,894,109.15	24.48

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	001979	招商蛇口	185,500	1,406,090.00	5.84
2	600048	保利发展	230,300	1,328,831.00	5.52
3	01908	建发国际集团	105,000	1,232,133.15	5.12
4	600153	建发股份	138,000	1,217,160.00	5.06
5	300498	温氏股份	67,900	1,026,648.00	4.26
6	002714	牧原股份	23,600	1,001,820.00	4.16
7	600519	贵州茅台	600	755,172.00	3.14
8	03900	绿城中国	133,000	742,104.09	3.08
9	01209	华润万象生活	22,400	734,532.83	3.05
10	603885	吉祥航空	72,000	717,120.00	2.98

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	301,574.39	1.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	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	-	-
10	合计	301,574.39	1.25

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	019846	26 国债 14	2,000	200,237.32	0.83
2	019792	25 国债 19	1,000	101,337.07	0.42

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

无。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

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	17,575.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	30,570.74
4	应收利息	-
5	应收申购款	13,371.24
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	61,517.07

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	融通红利机会主题精选灵活配置混合 A	融通红利机会主题精选灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	6,748,675.96	2,724,683.13
报告期期间基金总申购份额	803,759.69	1,897,075.54
减:报告期期间基金总赎回份额	603,917.06	1,195,062.75
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	6,948,518.59	3,426,695.92

§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）中国证监会批准融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（二）《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合同》

（三）《融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通红利机会主题精选灵活配置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