融通增元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：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	融通增元债券
基金主代码	024110
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 6 月 19 日
报告期末基金份额总额	519,872,649.46 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×80%+沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数收益率×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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通增元债券 A	融通增元债券 C
下属分级基金的交易代码	024110	024111
报告期末下属分级基金的份额总额	292,487,939.90 份	227,384,709.56 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）	
	融通增元债券 A	融通增元债券 C
1.本期已实现收益	-5,787,170.84	-4,706,140.22
2.本期利润	-21,785,342.14	-22,777,954.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0707	-0.0958
4.期末基金资产净值	328,012,642.78	253,895,328.19
5.期末基金份额净值	1.1215	1.1166

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

融通增元债券 A

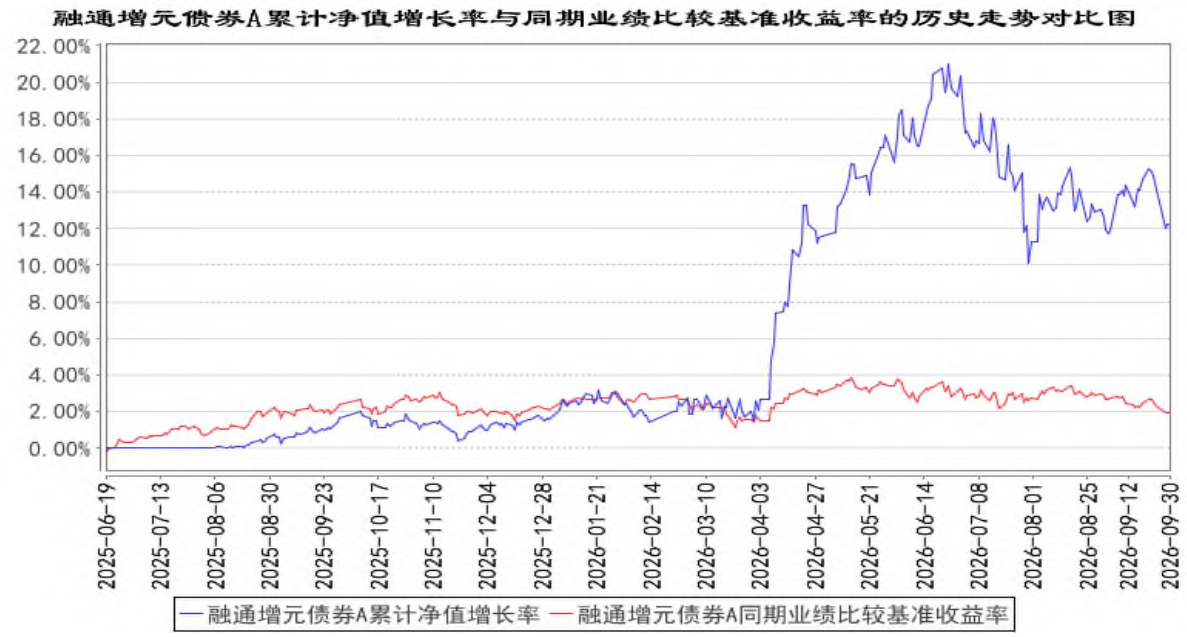
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-6.81%	0.93%	-1.25%	0.22%	-5.56%	0.71%
过去六个月	10.53%	0.88%	0.54%	0.23%	9.99%	0.65%
过去一年	10.31%	0.68%	-0.40%	0.21%	10.71%	0.47%
自基金合同生效起至今	12.15%	0.59%	1.96%	0.20%	10.19%	0.39%

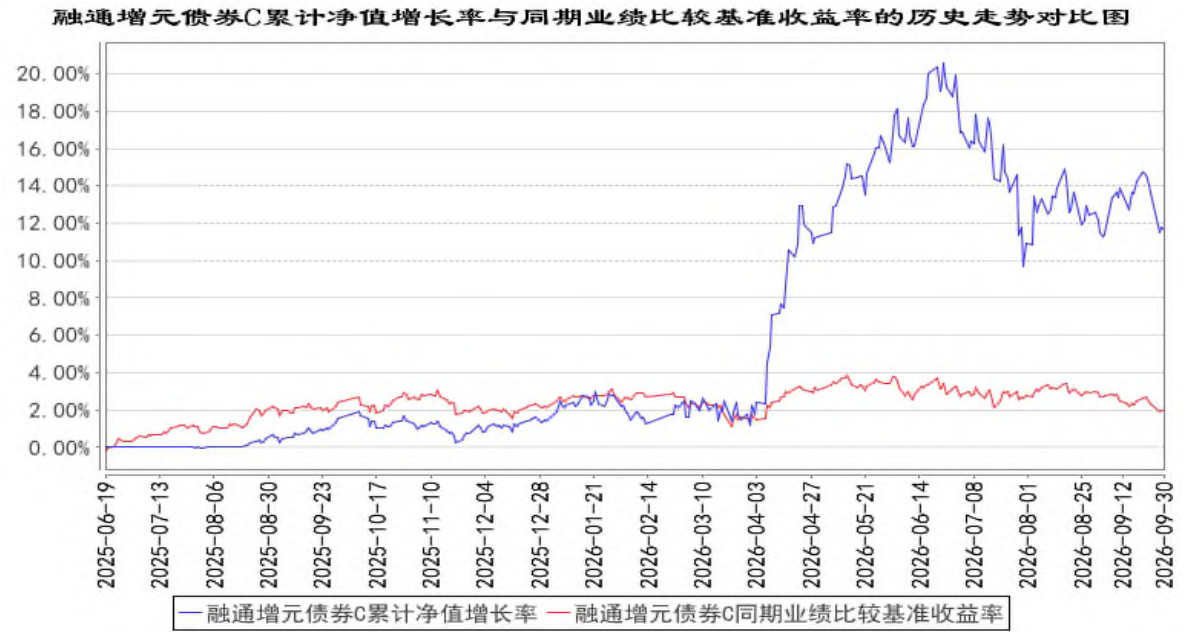
融通增元债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①－③	②－④

		准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-6.89%	0.94%	-1.25%	0.22%	-5.64%	0.72%
过去六个月	10.35%	0.89%	0.54%	0.23%	9.81%	0.66%
过去一年	9.93%	0.68%	-0.40%	0.21%	10.33%	0.47%
自基金合同生效起至今	11.66%	0.59%	1.96%	0.20%	9.70%	0.39%

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 6 月 19 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。
李进	本基金的基金经理、权益投资部总经理	2026 年 1 月 10 日	-	9 年	李进先生，清华大学工学博士，9 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入融通基金管理有限公司，曾任行业研究员、权益投资部副总经理（主持工作）。现任权益投资部总经理、融通产业趋势臻选股票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、融通产业趋势股票型证券投资基金基金经理、融通行业景气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。
余志勇	本基金的基金经理	2025 年 6 月 19 日	2026 年 7 月 4 日	26 年	余志勇先生，武汉大学金融学硕士，26 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。1992 年 7 月至 1997 年 9 月就职于湖北省农业厅任研究员，2000 年 7 月至 2004 年 7 月就职于闽发证券公司任研究员，2004 年 7 月至 2007 年 4 月就职于招商证券股份有限公司任研究员。2007 年 4 月加入融通基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、行业研究组组长、研究部总监、组合投资部总经理、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理、融通通泽灵活配置混合基金基金经理、融通增裕债券型证券投资基金基金经理、融通增丰债券型证券投资基金基金经

					理、融通通景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新优选灵活配置混合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、融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通泰保本混合型证券投资基金基金经理、融通沪港深智慧生活灵活配置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、融通蓝筹成长证券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)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、融通收益增强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、融通增元债券型证券投资基金基金经理，现任融通新机遇灵活配置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、融通稳健增长一年持有期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

本基金从中观产业视角出发，寻找具有时代感的产业趋势，聚焦于当前及未来一段时间供不应求的行业，相信巨大的投资收益将来自于需求大幅扩张、蛋糕快速变大的方向；重点关注出现供不应求、社会阶段性效率缺失的环节。大牛股主要诞生于大的产业趋势之中，中国经济体量庞大且种类多样，每年都有数个具有结构性产业趋势的行业。日常主要工作是寻找并抓住这些结构性的产业趋势，而非预测宏观经济和股票市场的走势。我们的投资目标除了获得较高的收益率，更希望通过资本来助力效率阶段性缺失、需求得不到满足的行业的发展，通过投资产业发展过程中的瓶颈环节来实现。

本基金在科技、新能源和消费几大成长行业内选股，力争进行均衡配置。对于产业趋势比较强的方向会进行超配，但会不断寻找新方向的机会，通过行业比较的方式找到成长斜率高且未来市值潜在空间大的方向，以争取控制回撤。

人工智能板块经历了 2 季度的大涨，3 季度迎来大幅回调；本基金回撤也较大，主要因为配置了较多涨价相关的上游环节；当意识到上游涨价的持续性不强时，将相关仓位换到了下游环节。

估值层面，以创业板的估值水平已经大幅低于近十年来的历史中枢。横向看，美股龙头明年不到 20 倍 PE，A 股算力龙头明年也大约 10 倍 PE，港股的互联网龙头今年不到 15 倍 PE，从估值层面均属于比较便宜的状态。A 股一些与经济关联比较强的资产目前处于明显的估值折价状态。

人工智能：今年以来，coding 和 agent 等应用场景的数据调用量出现指数级增长，相关大模型企业的收入开始快速增长。市场对人工智能板块的资本开支持续性和龙头 AI 企业的收入增速存在疑问，但我们看到相应云厂商的最新季报显示的需求呈现快速增长。我们看到算力层面出现明显的供不应求，大幅拉升了光模块和 PCB 环节的需求量。随着带宽的提升，传统的铜连接将逐渐被光互联取代，光入柜内后，NPO 等新产品形态的出现将拉动光模块企业的业绩在明后年依然保持高速增长。PCB 需求的爆发也拉动其上游的电子布、CCL 等环节出现供不应求，这些产品的价格出现明显上涨。随着时间进入三季报披露期，算力板块有望迎来业绩驱动的上涨行情。主要的算力龙头从可见未来能达到的利润天花板来讲，市值还有比较大的上涨空间。对于美国 FCC 的可能性政策限制，我们对政策落地的情况保持密切跟踪以及相关企业的产业应对策略。

对于人工智能各个应用方向的发展，我们保持持续跟踪。自动驾驶在大规模视频训练积累到一定量后，有望在未来 1-2 年时间迈过产业发展临界点；机器人产业在中国供应链的低成本和高效率迭代的推动下，成长速度明显提升，也有望后续取得突破。

互联网：国内企业的人工智能大模型进步显著，已经呈现出技术上的追赶趋势且成本更低。后续在随着人工智能技术的引入，其云计算、广告等业务的增速提升将带动业绩上一个台阶，业绩具备持续成长的基础。虽然市场担心新兴的大模型公司对原来的互联网巨头实现反超，但我们看到传统龙头的竞争力依然没有被削弱。港股龙头的股价经历大幅下跌之后，估值已经接近其历史最低水平。

固收方面，三季度债市整体偏强，10Y 国债一度下探至 1.6580%，30Y 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；在担忧十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增元债券 A 基金份额净值为 1.1215 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.81%，同期业绩比较基准收益率为-1.25%；

截至本报告期末融通增元债券 C 基金份额净值为 1.1166 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.89%，同期业绩比较基准收益率为-1.25%。

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	124,712,433.81	20.45
	其中：股票	124,712,433.81	20.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	481,254,298.97	78.92
	其中：债券	481,254,298.97	78.92
	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	2,827,171.92	0.46
8	其他资产	1,024,938.06	0.17
9	合计	609,818,842.76	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 24,507,667.81 元，占基金资产净值比例为 4.21%。

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	100,204,766.00	17.22
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	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	100,204,766.00	17.22

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	-	-
医疗保健	-	-
金融	-	-
科技	14,259,248.96	2.45
通讯	10,248,418.85	1.76
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	24,507,667.81	4.21

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	33,400	27,001,896.00	4.64
1	03308	中际旭创	9,950	9,070,838.30	1.56
2	300502	新易盛	92,040	35,803,560.00	6.15
3	603228	景旺电子	224,800	22,752,008.00	3.91
4	002384	东山精密	72,000	12,052,800.00	2.07
5	00700	腾讯控股	27,700	10,248,418.85	1.76
6	06166	剑桥科技	54,550	5,188,410.66	0.89
7	002080	中材科技	33,600	1,819,440.00	0.31
8	603129	春风动力	2,700	775,062.00	0.13

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	46,379,183.91	7.97
2	央行票据	-	-
3	金融债券	434,875,115.06	74.73
	其中：政策性金融债	434,875,115.06	74.73
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	481,254,298.97	82.70

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	09250207	25 国开清发 07	1,000,000	100,803,178.08	17.32
2	260306	26 进出 06	1,000,000	100,262,767.12	17.23
3	260201	26 国开 01	600,000	60,576,706.85	10.41
4	09260302	26 进出清发 02	600,000	60,490,783.56	10.40
5	240405	24 农发 05	500,000	51,502,191.78	8.85

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

无。

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 26 进出 06、26 进出清发 02、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。

5.10.2 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	64,809.91
2	应收证券清算款	492,035.61
3	应收股利	1,263.60
4	应收利息	-
5	应收申购款	466,828.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,024,938.06

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	融通增元债券 A	融通增元债券 C
报告期期初基金份额总额	212,217,194.15	221,042,448.61
报告期期间基金总申购份额	342,589,879.35	466,527,919.60
减:报告期期间基金总赎回份额	262,319,133.60	460,185,658.65
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	292,487,939.90	227,384,709.56

§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	20260701-20260817,20260824-20260922	143,053,056.64	-	73,574,238.00	69,478,818.64	13.36
	2	20260811-20260823	-	165,922,409.31	165,922,409.31	-	-
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元债券型证券投资基金注册的文件

（二）《融通增元债券型证券投资基金基金合同》

（三）《融通增元债券型证券投资基金托管协议》

（四）《融通增元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