# 财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金2026年第3季度报告

**2026年09月30日**

**基金管理人:财通基金管理有限公司**

**基金托管人:兴业银行股份有限公司**

**报告送出日期:2026年10月27日**

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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07月01日起至2026年09月30日止。

## §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 财通裕泰87个月定开债券 |
| 场内简称 | - |
| 基金主代码 | 010502 |
| 交易代码 | - |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020年11月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 7,998,994,421.73份 |
| 投资目标 | 本基金封闭期内采取买入持有到期投资策略，投资于剩余期限（或回售期限）不超过基金剩余封闭期的固定收益类工具，力求基金资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的主要投资策略包括：封闭期投资策略、开放期投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 在每个封闭期，本基金的业绩比较基准为该封闭期起始日公布的三年期定期存款利率（税后）+1.5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，一般而言，其长期平均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 | 财通基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 |

## §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07月01日 - 2026年09月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 102,080,835.40 |
| 2.本期利润 | 102,080,835.40 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0128 |
| 4.期末基金资产净值 | 9,440,299,968.05 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.1802 |

注：(1)所述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。

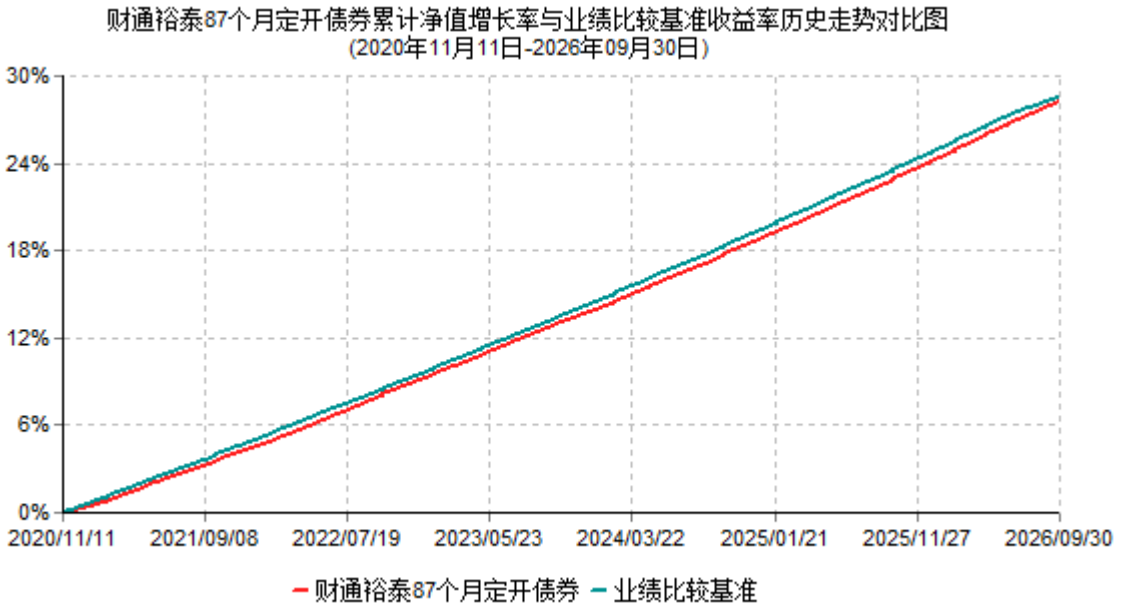
(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于本基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

### 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 | 1.10% | 0.01% | 1.07% | 0.01% | 0.03% | 0.00% |
| 过去六个月 | 2.21% | 0.01% | 2.15% | 0.01% | 0.06% | 0.00% |
| 过去一年 | 4.45% | 0.01% | 4.35% | 0.01% | 0.10% | 0.00% |
| 过去三年 | 13.71% | 0.01% | 13.65% | 0.01% | 0.06% | 0.00% |
| 过去五年 | 23.97% | 0.01% | 23.78% | 0.01% | 0.19% | 0.00% |
| 自基金合同生效起至今 | 28.30% | 0.01% | 28.57% | 0.01% | -0.27% | 0.00% |

#### 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)本基金合同生效日为2020年11月11日；

(2)本基金建仓期为自基金合同生效起6个月内，建仓期结束时，本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

## §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 | | |
| 张婉玉 | 本基金的基金经理 | 2022-07-08 | - | 13年 | 上海财经大学西方经济学硕士。历任交银施罗德基金管理有限公司投研助理，上海国利货币经纪有限公司债券经纪人，兴证证券资产管理有限公司债券交易员。2018年8月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部基金经理助理，现任固收公募投资部基金经理。 |
| 吴瑶 | 本基金的基金经理 | 2025-07-11 | - | 14年 | 美国德保罗大学金融硕士。历任青骓投资管理有限公司债券交易员，兴银基金管 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 理有限责任公司交易员、固收研究员、固收专户投资助理、固收专户投资经理。2024年2月加入财通基金管理有限公司，曾任固收投资部投资经理，现任固收公募投资部基金经理。 |

注：(1)首任基金经理的“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理的“任职日期”和“离任日期”分别为根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从法律法规及行业协会的相关规定。

**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**

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和本基金合同，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

**4.3 公平交易专项说明**

**4.3.1 公平交易制度的执行情况**

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定。

**4.3.2 异常交易行为的专项说明**

本报告期内，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。本报告期内，未发现本基金存在可能导致利益输送的异常交易行为。

**4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析**

基本面方面，三季度宏观经济延续总体平稳、发展向新向优。生产端，工业生产保持平稳，新动能支撑有力，1-8月份工业增加值同比增长5.3%，8月同比增长5.2%，较上

月加快0.7个百分点，分门类看，1-8月份，以高技术制造业、数字产品制造业等为代表的新动能领域对全部规模以上工业增加值增长的贡献率超五成；服务业生产平稳增长，1-8月份，全国服务业生产指数同比增长4.7%。需求端，延续外需较快增长、内需较为稳定的格局。货物进出口较快增长，1-8月份货物进出口同比增长17.6%，出口增长14.6%、进口增长22.0%，其中机电产品出口增长21.9%。内需方面，1-8月份社会消费品零售总额同比增长1.1%，服务零售额同比增长4.9%；固定资产投资下降，1-8月份固定资产投资同比下降7.2%，扣除房地产开发的固定资产投资下降4.2%，但高技术产业投资保持平稳增长，其中信息服务业，航空、航天器及设备制造业，电子及通信设备制造业投资分别增长22.7%、14.9%、6.9%；房地产开发投资同比下降19.9%，降幅继续扩大。根据中采咨询数据显示，9月制造业PMI升至50.1%，重返扩张区间。在调查的21个行业中有12个行业PMI高于临界点，比上月增加4个，制造业行业景气面有所扩大。总体来看，三季度经济运行总体平稳，延续动能向新、结构向优的发展态势。

宏观政策方面，7月中央政治局会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议认为，我国经济呈现动能向新、结构向优的发展态势。同时，要高度重视经济运行中的困难挑战。会议强调实施好更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，充分发挥各项存量政策效能，及时谋划出台务实管用的增量政策，加大逆周期调节力度，加力扩大内需、优化供给。扎实推进“六张网”规划建设。加快现代化产业体系建设，深入实施“人工智能+”行动，发展智能经济新形态，完善人工智能治理体系。

下半年以来，各部门陆续出台政策，地产方面，2026年8月出台政策涉及房地产信贷改革、现房销售和预售制度改革、居民购房贷款贴息等，此外，通过证监会资本市场支持政策与国家金融监督管理总局五大业务办法的协同联动，引导实现金融资源与房地产良性循环。货币政策方面，中国人民银行于9月末调整完善若干货币政策工具，主要包括下调抵押补充贷款（PSL）利率0.25个百分点，扩大抵押补充贷款支持领域，增加科技创新和技术改造再贷款额度2000亿元，增加支农支小再贷款额度5000亿元。财政政策方面，扩大对中小微民营企业的贴息范围，并安排使用地方政府债务结存限额5500亿元，用于提高县区一般公共预算保障能力和支持地方扩大有效投资。

资金面方面，三季度流动性整体维持合理充裕，央行长短工具组合对冲政府债集中供给，资金利率中枢平稳、波动可控，没有出现大幅收紧。

报告期内，本基金主要持有政策性金融债，充分利用杠杆策略，以获取票息收益为主。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，财通裕泰87个月定开债券基金份额净值为1.1802元，本报告期内，基金份额净值增长率为1.10%，同期业绩比较基准收益率为1.07%。

### 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，本基金未有连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

# §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 | 14,683,971,290.15 | 100.00 |
| | 其中：债券 | 14,683,971,290.15 | 100.00 |
| | 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 | 522,521.09 | 0.00 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 14,684,493,811.24 | 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通机制投资的港股。

## 5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 14,683,971,290.15 | 155.55 |
| | 其中：政策性金融债 | 14,683,971,290.15 | 155.55 |
| 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 | 14,683,971,290.15 | 155.55 |

**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 | 180205 | 18国开05 | 94,650,000 | 9,930,639,070.91 | 105.19 |
| 2 | 210307 | 21进出07 | 29,400,000 | 3,011,395,595.38 | 31.90 |
| 3 | 210204 | 21国开04 | 17,000,000 | 1,741,936,623.86 | 18.45 |

**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**

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

**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**

本基金本报告期末未持有贵金属。

**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**

本基金本报告期末未持有权证。

**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**

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金不投资股指期货。

**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**

本基金暂不投资国债期货。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

**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未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。**

**5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同约定的备选股票库之外的股票。**

**5.11.3 其他资产构成**

本基金本报告期末未持有其他资产。

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 7,998,994,421.73 |
| 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 | 7,998,994,421.73 |

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

## §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

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内未运用固有资金投资本基金。

## §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 | 2026-07-01至2026-09-30 | 1,599,999,000.00 | - | - | 1,599,999,000.00 | 20.00% |
| | 2 | 2026-07-01至2026-09-30 | 2,599,999,000.00 | - | - | 2,599,999,000.00 | 32.50% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。 | | | | | | | |

### 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

1、中国证监会准予基金注册的文件；

2、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金基金合同；

3、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金托管协议；

4、财通裕泰87个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书及其更新；

5、报告期内披露的各项公告；

6、法律法规要求备查的其他文件。

**9.2 存放地点**

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心43、45楼。

**9.3 查阅方式**

投资者可在本基金管理人网站上免费查阅备查文件，对本报告如有疑问，可咨询本基金管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：www.ctfund.com

**财通基金管理有限公司**

**二〇二六年十月二十七日**