融通增强收益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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	融通增强收益债券	
基金主代码	000142	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 7 月 16 日	
报告期末基金份额总额	2,181,736,257.57 份	
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强回报。	
投资策略	依据宏观经济数据和金融运行数据、货币政策、财政政策，以及债券市场和股票市场风险收益特征，分析判断市场利率水平变动趋势和股票市场走势。并根据宏观经济、基准利率水平、股票市场整体估值水平，预测债券、可转债、新股申购等大类资产下一阶段的预期收益率水平，结合各类别资产的波动性以及流动性状况分析，进行大类资产配置。	
业绩比较基准	中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%	
风险收益特征	该债券基金预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于一般混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通增强收益债券 A	融通增强收益债券 C
下属分级基金的交易代码	000142	001124
报告期末下属分级基金的份额总额	1,864,653,376.66 份	317,082,880.91 份

注：本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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：中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%。

§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）	
	融通增强收益债券 A	融通增强收益债券 C
1.本期已实现收益	-40,507,545.81	-8,220,700.70
2.本期利润	-59,558,587.56	-12,175,167.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0316	-0.0325
4.期末基金资产净值	2,260,125,105.72	358,683,270.47
5.期末基金份额净值	1.2121	1.1312

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

融通增强收益债券 A

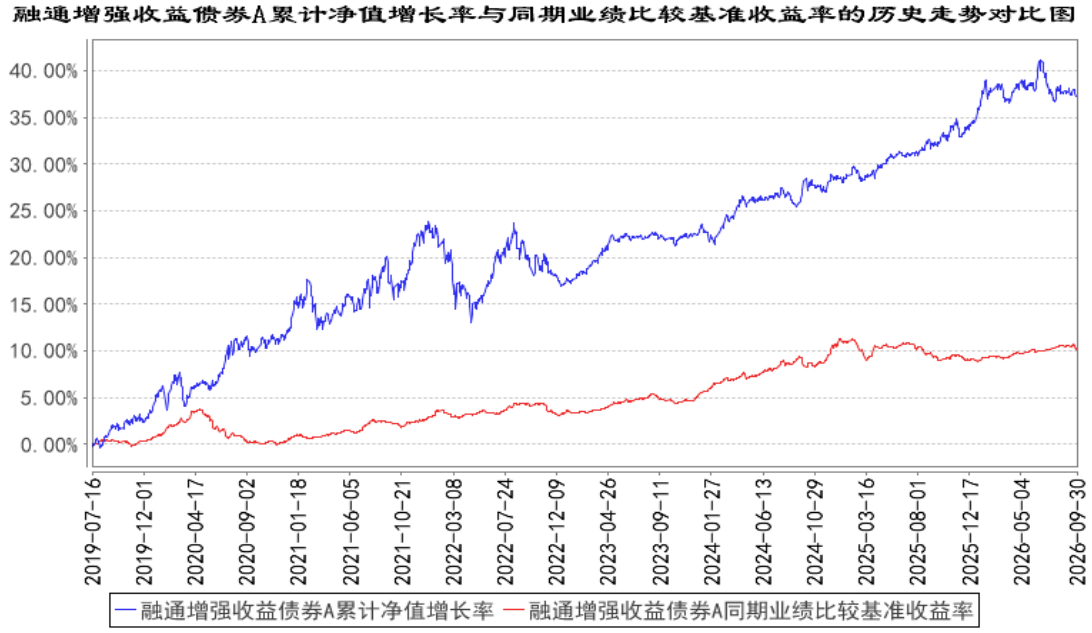
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-2.67%	0.24%	0.14%	0.05%	-2.81%	0.19%
过去六个月	0.48%	0.25%	0.77%	0.04%	-0.29%	0.21%
过去一年	3.43%	0.25%	1.10%	0.05%	2.33%	0.20%
过去三年	12.49%	0.20%	5.26%	0.08%	7.23%	0.12%
过去五年	17.56%	0.26%	7.74%	0.07%	9.82%	0.19%
过去七年	35.14%	0.29%	9.94%	0.07%	25.20%	0.22%
自基金合同生效起至今	37.30%	0.29%	10.20%	0.07%	27.10%	0.22%

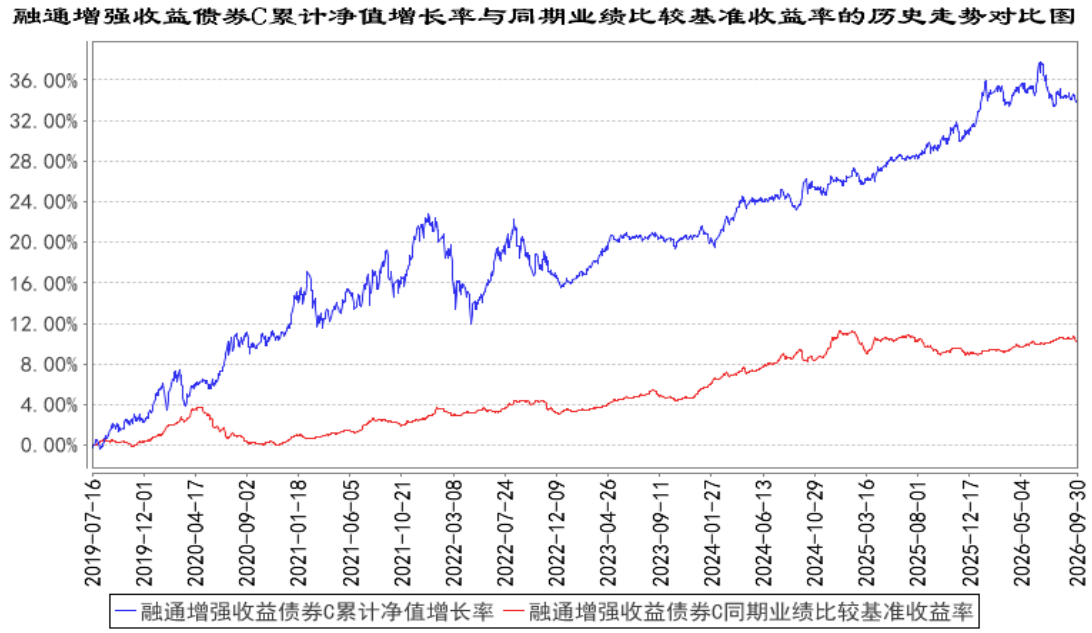
融通增强收益债券 C

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	-2.75%	0.24%	0.14%	0.05%	-2.89%	0.19%
过去六个月	0.30%	0.25%	0.77%	0.04%	-0.47%	0.21%
过去一年	3.07%	0.25%	1.10%	0.05%	1.97%	0.20%
过去三年	11.33%	0.20%	5.26%	0.08%	6.07%	0.12%
过去五年	15.53%	0.26%	7.74%	0.07%	7.79%	0.19%
过去七年	31.89%	0.29%	9.94%	0.07%	21.95%	0.22%
自基金合同生效起至今	33.87%	0.29%	10.20%	0.07%	23.67%	0.22%

注：本基金于 2026 年 8 月 21 日发布公告，基金管理人决定自 2026 年 9 月 21 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：中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证 800 指数收益率×10%。

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9月20日之前（含此日）采用“中债综合全价（总值）指数收益率”，2026年9月21日起使用新基准即“中债-综合全价（总值）指数收益率×90%+中证800指数收益率×10%”。

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		
王超	本基金的基金经理、固定收益投资部总经理	2024 年 9 月 30 日	-	18 年	王超先生，厦门大学金融工程硕士，18 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2012 年 8 月就职于平安银行金融市场产品部从事债券投资研究工作。2012 年 8 月加入融通基金管理有限公司，历任投资经理、固定收益部总监、融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通瑞债券型证券投资基金基金经理、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、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通稳利债券型证券投资基金基金经理、融通可转债债券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、融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理、融通超短债债券型证券投资基金基金经理、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、融通通优债券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、融通稳健增长一年持有期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、融通通灿债券型证券投资基金基金经理，现任固定收益投资部总经理、融通债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、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通增益债券型证券投资基金基金经理、融通中证中诚信央企信用债指数证券投资基金基金经理、融通通恒 63 个月定期开放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、融通增强收益债券型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。
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	2025 年 2 月 7 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。

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

三季度市场经历大幅调整，其中 AI（人工智能）产业链回调尤为显著，随后触底反弹，并在底部震荡至季度末。AI 产业链本轮调整起初由海外存储龙头高杠杆资金引发，导致产业链内涨价品种大幅回调，中后期扩散至全产业链。8 月以后，随着产业链公司陆续披露高增长中报，板块有所反弹；但 9 月因持仓集中度极高，产业链再度进入震荡磨底阶段。事后看，相关公司高业绩已被市场充分预期、中小公司估值普遍偏高，以及产业中期叙事遇到瓶颈，是本轮调整的主要原因。同期，CXO 等高景气资产反弹具有一定持续性；不过市场整体仍处调整阶段，叠加国内长债利率持续走低，红利类资产相对占优。

本基金主要优选业绩确定性较高、市值空间较大、叙事久期较长的资产。具体而言，重点投资资本回报率较高、现金流良好、估值合理或偏低的公司。二季度起，本基金曾集中持有 AI 产业链中的 PCB 及材料、MLCC、光通信等资产，7 月因此出现较大回撤。综合考虑 AI 长期增长趋势与短期持仓集中度偏高，本基金对该部分资产适度减仓，保留壁垒较高、估值较低的环节，并降低其整体仓位比例。同时，基于国内长端利率持续下行，本基金新增红利类资产持仓，后续将继续

持有，并在高股息基础上寻找具备增长潜力的标的。此外，我们高度关注房地产行业供给去化背景下，一线核心城市房价企稳的现象；若相关数据，尤其二手房量价持续走强，我们认为头部地产商有望迎来价值重估。对于出海类资产，除已实现高增速业绩的品种，如 CXO、造船等，还需谨慎评估海外利率上行对需求的压制，以及经贸关系变化带来的扰动。

三季度债券利率走势分化，短债利率反弹，长债则延续了年初以来的下行趋势，整体而言信用好于利率。

三季度银行间市场资金面整体宽松，但资金利率中枢高于上半年，DR001 在 1.35%至 1.45%的相对高位区间横盘。由于资金利率中枢相对偏高，1 年期国债收益率从 6 月底的 1.12%附近反弹至 9 月底的 1.22%水平，累计上行约 10bp；1 年期存单利率则在 1.46%-1.49%区间窄幅横盘震荡。

10 年期国债收益率从 6 月末的 1.73%左右下行至 9 月底的 1.68%，下行 5bp；30 年期国债收益率从 2.24%下行至 2.10%，累计下行约 14bp；考虑到换券因素，实际收益率下行约在 10-12bp 之间。信用债方面中低等级明显好于高等级，中长期显著优于中短期：3 年期 AAA 中票收益率持平于 1.62%,但 3 年 AA 中票收益率从 1.77%下降至 1.71%,下行 6bp。5 年期 AAA 中票收益率从 1.75%下行至 1.68%，下行 7bp；但 5 年期 AA 中票收益率从 2.01%大幅下行至 1.82%，下行了约 19bp。驱动债券利率下行的核心原因依然在于实体融资需求低迷，8 月份的社融数据显示居民和企业部门当月新增融资规模较去年同期减少了一半，全口径社融则较去年同期下降了近万亿，降幅较上半年进一步加大。

本组合在三季度跟随市场变化调升了组合的久期水平并优化了债券持仓结构。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通增强收益债券 A 基金份额净值为 1.2121 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.67%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%；

截至本报告期末融通增强收益债券 C 基金份额净值为 1.1312 元，本报告期基金份额净值增长率为-2.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.14%。

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	349,518,468.79	11.44
	其中：股票	349,518,468.79	11.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,651,060,095.31	86.77
	其中：债券	2,651,060,095.31	86.77
	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	30,001,263.56	0.98
	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	24,248,465.46	0.79
8	其他资产	606,813.07	0.02
9	合计	3,055,435,106.19	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

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	14,716,260.00	0.56
C	制造业	231,108,116.59	8.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,686,406.00	0.71
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,418,926.20	0.51
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,973,568.00	0.30
J	金融业	30,895,922.00	1.18
K	房地产业	5,543,254.00	0.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	27,176,016.00	1.04
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	349,518,468.79	13.35

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	603259	药明康德	162,400	27,176,016.00	1.04
2	000333	美的集团	332,700	26,649,270.00	1.02
3	002821	凯莱英	131,000	24,709,220.00	0.94
4	601138	工业富联	359,000	20,893,800.00	0.80
5	601939	建设银行	1,883,900	20,835,934.00	0.80
6	603268	松发股份	90,700	19,378,962.00	0.74
7	603087	甘李药业	195,600	15,139,440.00	0.58
8	601038	一拖股份	1,091,900	14,969,949.00	0.57
9	601899	紫金矿业	494,000	14,716,260.00	0.56
10	603129	春风动力	45,500	13,061,230.00	0.50

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	321,129,098.02	12.26
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,493,815,904.41	57.04
	其中：政策性金融债	441,770,496.29	16.87
4	企业债券	329,018,904.77	12.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	260,659,935.88	9.95
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	246,436,252.23	9.41
10	合计	2,651,060,095.31	101.23

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	092202005	22 国开行二级资本债 01A	2,000,000	208,109,041.10	7.95
2	246055	26 华电 K6	1,150,000	115,195,487.40	4.40
3	2128047	21 招商银行永续债	1,000,000	103,410,126.03	3.95
4	292680016	26 中银香港债 01BC	1,000,000	100,575,671.23	3.84
5	245723	26 中证 S6	1,000,000	100,234,980.82	3.83

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 上海银行债 02，其发行主体为上海银行股份有限公司。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上海监管局的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 25 民生银行二级资本债 01，其发行主体为中国民生银行股份有限公司。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。

3、本基金投资的前十名证券中的 23 口行二级资本债 02A，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	587,988.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,824.76
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	606,813.07

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	融通增强收益债券 A	融通增强收益债券 C
报告期期初基金份额总额	1,724,691,151.42	331,366,156.40
报告期期间基金总申购份额	310,743,013.87	127,988,831.43
减:报告期期间基金总赎回份额	170,780,788.63	142,272,106.92
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	1,864,653,376.66	317,082,880.91

§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通泰保本混合型证券投资基金设立的文件

（二）《融通通泰保本混合型证券投资基金保本期到期安排及转型为融通增强收益债券型证券投资基金相关业务规则的公告》

（三）《融通增强收益债券型证券投资基金基金合同》

（四）《融通增强收益债券型证券投资基金托管协议》

（五）《融通增强收益债券型证券投资基金招募说明书》及其更新

（六）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

（七）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