

融通增元债券型证券投资基金

2026 年第 1 季度报告

2026 年 3 月 31 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 4 月 15 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规定，于 2026 年 4 月 14 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	61,238,127.63 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	40,158,161.46 份	21,079,966.17 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 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 日）	
	融通增元债券 A	融通增元债券 C
1. 本期已实现收益	1,458,009.45	355,588.98
2. 本期利润	720,524.50	-47,019.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0114	-0.0017
4. 期末基金资产净值	40,746,801.19	21,329,852.96
5. 期末基金份额净值	1.0147	1.0119

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	-0.08%	0.43%	-0.65%	0.20%	0.57%	0.23%
过去六个月	-0.20%	0.33%	-0.93%	0.19%	0.73%	0.14%
自基金合同生效起至今	1.47%	0.26%	1.42%	0.18%	0.05%	0.08%

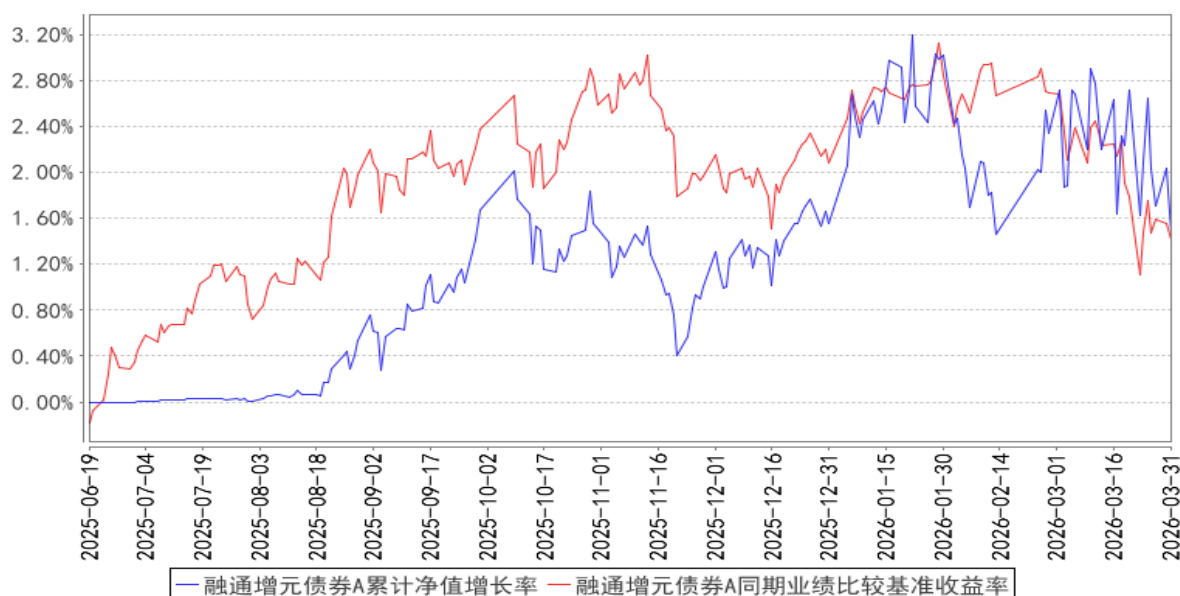
融通增元债券 C

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	-0.17%	0.43%	-0.65%	0.20%	0.48%	0.23%
过去六个月	-0.37%	0.33%	-0.93%	0.19%	0.56%	0.14%

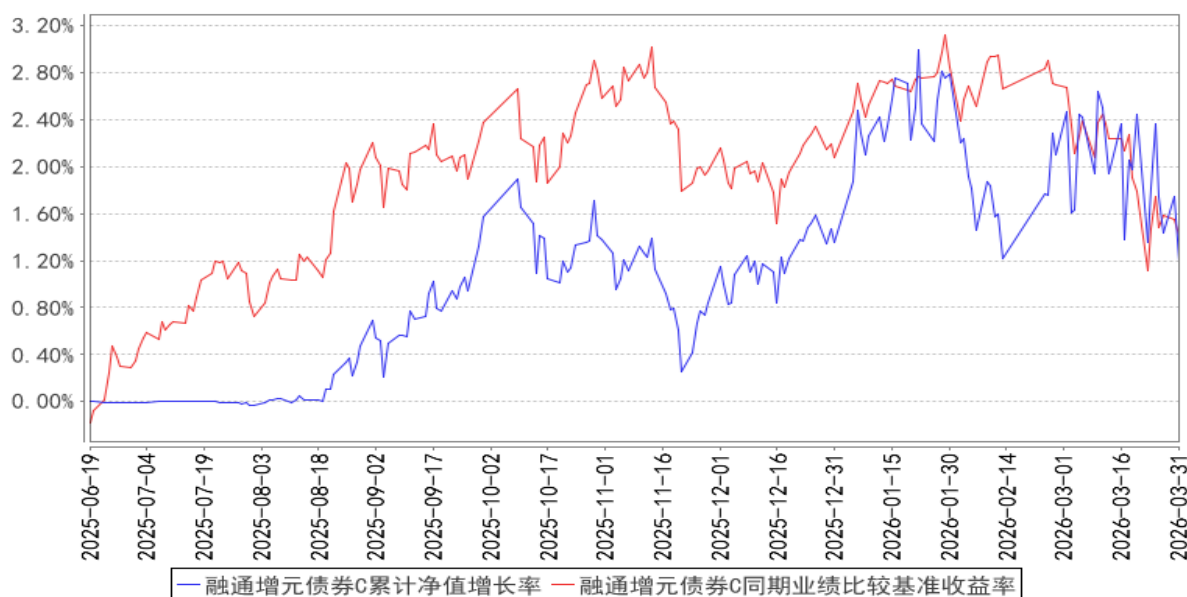
自基金合同 生效起至今	1.19%	0.26%	1.42%	0.18%	-0.23%	0.08%
----------------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

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

融通增元债券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



融通增元债券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



注：1、本基金基金合同生效日为 2025 年 6 月 19 日，至报告期末合同生效未满 1 年。

2、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		
余志勇	本基金的基金经理	2025 年 6 月 19 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，现任融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、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、融通增元债券型证券投资基金基金经理。
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、权益投资部副总经理（主持工作）	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。现任权益投资部副总经理（主持工作）、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。
----	--------------------------	-----------------	---	-----	--

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合规守信情况的说明

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

权益方面，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。本基金股票部分的持仓以低估值高成长的成长股为主，债券部分的配置以利率债为主。

宏观层面，无法回避中东战争对股票市场的影响，但是这个影响因素的变化很大，具有较高的不确定性。面对这种宏观层面的不确定性，我们降低部分高估值个股的仓位来应对流动性风险；同时，投资的盈利预测不应该建立在这种高度不确定的因素之上，希望持仓的标的即便面对宏观的负面冲击，向下的回撤风险也有限、同时市值的上涨空间足够大。宏观是我们必须承受的，中观和微观才是我们可以作为的。我们的核心关注点还是市场中的结构性产业趋势所带来的投资机会，目前在市场上能够找到足够多估值较低的高成长个股。

以创业板为代表的成长板块经过一年多的大幅上涨，其估值有所上升，但还未达到其成立以来的历史中枢，大部分优质龙头企业的估值谈不上泡沫。一些和经济关系比较大的资产目前甚至处于明显的估值折价水平。

行业层面，本基金在科技、新能源、医药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，但会保留多核心驱动因素的资产在组合中，并不断去寻找新的机会，通过行业比较的方式以争取控制回撤，也能避免板块的鱼尾行情带来的潜在伤害。当前重点看好人工智能算力和电力等方向的机会。

人工智能：互联网 AI 相关应用的数据调用量出现指数级增长，算力出现明显的供不应求，同时自研 ASIC 芯片快速放量，将大幅拉升光模块和 PCB 环节的需求量。北美人工智能领先的企业经过一段时间的下跌，估值已经回到合理偏低的水平。A 股算力龙头公司今年估值处于合理水平，随着网络架构的升级，光模块的需求处于上调过程中，明年业绩依然将保持高速增长，随着时间进入 2 季度和 3 季度的业绩期，算力板块有望迎来上涨行情，当前重点布局算力相关的资产。

电力和新能源：电力是北美 AI 产业的瓶颈环节链上游的核心刚需品种，这里面我们重点关注燃机和电网方向的投资机会。AI 数据中心建设及全球工业化推升了对燃机和电力设备的需求。海外供给端预计未来 3-5 年供给增量有限，中国企业面临较大的机会。

消费：在消费板块中，重点关注品牌出海和消费平替两大细分方向具有独特竞争优势的公司，我们看到一些企业借助产品创新以及成本优势，在国内和海外市场快速提升市占率业绩出现持续的高增长且估值较低，希望能找到一些能成长为全球性品牌的中国消费品公司。

债券方面：一季度的债市整体表现为长端利率震荡、中短端利率明显下行的曲线走陡状态。货币政策稳健偏松，公开市场操作维持资金面平稳，年初市场对降息降准有一定预期，但目前预期明显减弱；财政政策在政策性金融工具落地下投资改善；产业政策聚焦科技自立自强与能源安全，地产方面也有上海限购政策的放松。政策面的友好带来一季度小阳春经济整体表现不错，企业端的 PMI、信贷、投资都有所修复，居民端的消费和信贷偏弱，二手房成交相对改善。但美伊冲突让霍尔木兹海峡历史上第一次真正关闭，原油价格达到 2008 年以来的新高，让全球从降息预

期转为加息预期，经济复苏预期转为滞胀或衰退预期，国内通胀预期也明显上升，PPI 转正的时点或许大幅提前，对债市形成一定的压制。但配置盘（银行、保险、基金）需求旺盛，在一月中下旬和季末都带来了利率的快速下行，是市场的稳定器。未来油价预期维持高位，债市的机会可能来自于美伊冲突缓和后油价的短暂下行，或冲突时长超预期导致需求下降货币政策对冲。

本基金在年初考虑到股市较强和通胀上行的预期，整体保持较短的久期水平，主要配置高票息的老券，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，不同等级有所分化，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 1.0147 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.08%，同期业绩比较基准收益率为 -0.65%；

截至本报告期末融通增元债券 C 基金份额净值为 1.0119 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.17%，同期业绩比较基准收益率为 -0.65%。

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	11,933,901.61	18.04
	其中：股票	11,933,901.61	18.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	50,707,633.27	76.66
	其中：债券	50,707,633.27	76.66
	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	391,520.22	0.59
8	其他资产	3,113,157.82	4.71
9	合计	66,146,212.92	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 337,198.61 元，占基金资

产净值比例为 0.54%。

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	11,596,703.00	18.68
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	11,596,703.00	18.68

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	337,198.61	0.54
通讯	-	-
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	337,198.61	0.54

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	6,100	3,473,401.00	5.60
2	002384	东山精密	32,700	3,377,910.00	5.44
3	300502	新易盛	6,000	2,657,040.00	4.28
4	603306	华懋科技	11,800	892,080.00	1.44
5	600105	永鼎股份	30,200	837,748.00	1.35
6	06166	剑桥科技	5,700	337,198.61	0.54
7	603308	应流股份	4,800	296,304.00	0.48
8	688388	嘉元科技	1,500	62,220.00	0.10

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	9,314,041.48	15.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	41,393,591.79	66.68
	其中：政策性金融债	41,393,591.79	66.68
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	50,707,633.27	81.69

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	200204	20 国开 04	200,000	20,460,717.81	32.96
2	170210	17 国开 10	100,000	10,658,038.36	17.17
3	230203	23 国开 03	100,000	10,274,835.62	16.55
4	019773	25 国债 08	50,000	5,066,372.60	8.16
5	102298	国债 2508	22,000	2,229,203.95	3.59

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 20 国开 04、17 国开 10、23 国开 03，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。

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规定的备选股票库

无。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	70,694.04
2	应收证券清算款	3,038,721.25
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,742.53
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,113,157.82

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	125,531,985.18	27,963,550.21
报告期期间基金总申购份额	405,672.88	14,377,780.80
减:报告期期间基金总赎回份额	85,779,496.60	21,261,364.84
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	40,158,161.46	21,079,966.17

§ 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 4 月 15 日