

# 融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金

## 2026 年第 2 季度报告

2026 年 6 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国邮政储蓄银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 7 月 20 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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 7 月 13 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

|            |                                                                                                         |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 融通多元收益一年持有期混合                                                                                           |
| 基金主代码      | 011816                                                                                                  |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                  |
| 基金合同生效日    | 2021 年 8 月 3 日                                                                                          |
| 报告期末基金份额总额 | 12,997,400.28 份                                                                                         |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。                                                      |
| 投资策略       | 本基金投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等部分。                                      |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×30%+中债综合全价（总值）指数收益率×70%。                                                                   |
| 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，低于股票型基金。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      | 中国邮政储蓄银行股份有限公司                                                                                          |

§ 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 4 月 1 日 - 2026 年 6 月 30 日） |
|------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -455,550.32                           |
| 2. 本期利润    | 236,193.14                            |

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0244        |
| 4. 期末基金资产净值     | 13,204,450.10 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0159        |

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。

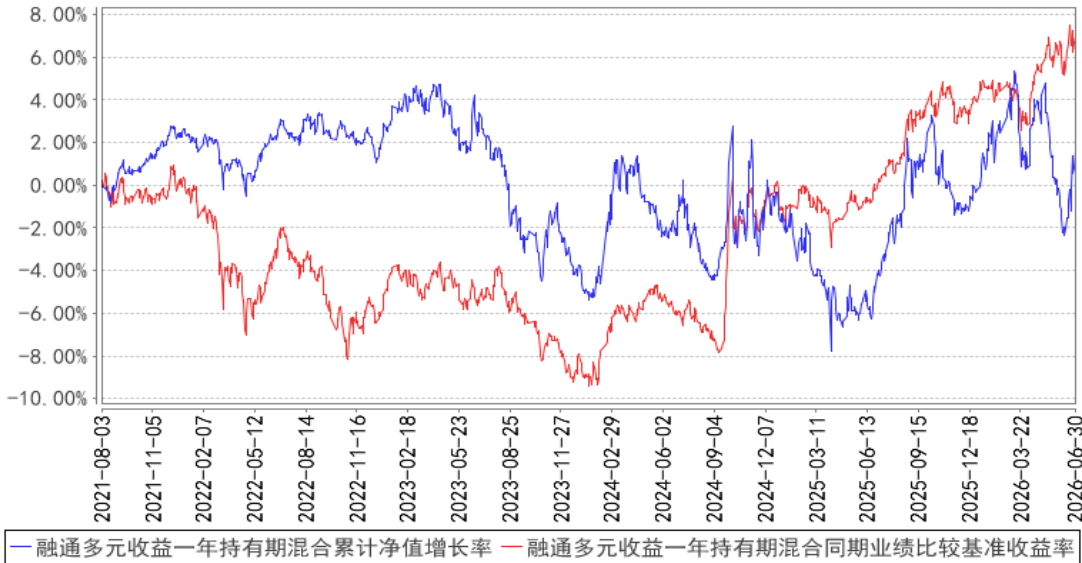
3.2 基金净值表现

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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③     | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | 0.83%      | 0.56%         | 3.98%          | 0.38%                 | -3.15%  | 0.18% |
| 过去六个月          | 1.81%      | 0.55%         | 3.02%          | 0.34%                 | -1.21%  | 0.21% |
| 过去一年           | 6.08%      | 0.47%         | 7.18%          | 0.30%                 | -1.10%  | 0.17% |
| 过去三年           | -1.73%     | 0.52%         | 13.04%         | 0.32%                 | -14.77% | 0.20% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 1.59%      | 0.43%         | 7.01%          | 0.32%                 | -5.42%  | 0.11% |

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

融通多元收益一年持有期混合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



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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 李皓 | 本基金的基金经理、固定收益研究部副总经理（主持工作） | 2025 年 2 月 28 日 | -    | 15 年   | 李皓先生，工程硕士，15 年证券投资研究经历，具有基金从业资格。2011 年 8 月至 2023 年 5 月在昆仑银行股份有限公司工作，先后从事债券交易、债券投资等方面的工作。2023 年 5 月加入融通基金管理有限公司。现任固定收益研究部副总经理（主持工作）、融通通祺债券型证券投资基金基金经理、融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增悦债券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、融通通灿债券型证券投资基金基金经理、融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金经理、融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。 |
| 石础 | 本基金的基金经理                   | 2025 年 2 月 28 日 | -    | 9 年    | 石础先生，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 10 月至 2020 年 5 月在君证资本管理有限公司从事研究工作；2020 年 5 月至 2024 年 1 月任职于北信瑞丰基金管理有限公司，先后担任研究员、基金经理助理、基金经理；2024 年 1 月加入融通基金管理有限公司，现任融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通多元收益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

本基金权益部分，2026 年上半年上证指数上涨 3.16%，二季度以来行情极致分化。科技方面，AI 硬件加速投入，绝对体量在许多细分领域突破 5-10%，显著挤占传统产能，使得传统产品出现涨价潮，相应细分领域公司持续上涨。非科技方面，在经历一季度消费旺季复苏后，节后消费快速回落，除出口外，经济数据快速走弱，凸显硬科技更加一枝独秀，非科技持续下跌，市场交易非常集中。

本基金保持较高股票仓位，对组合进行部分调整，主要配置两个方向，第一坚守部分业绩向上的出口、顺周期消费及化工品类，第二布局科技中价格刚开始上涨的功率器件及价格仍在上涨通道并加速的存储。

关于科技板块，AI 竞赛出现两个特征，一个是头部玩家缩圈，头部模型 ARR 快速增长，尾部模型逐步出局，另一个是客户更加追求性价比，互联网厂商开始限制员工模型使用费用，使得具有高性价比的国内模型市场份额也在稳步增加。这两个特征都体现了在现有模型能力下，参与者从不计成本的快速大额投入转向考虑 ROI，当前需要关注模型进步速度及新应用场景突破，以判断后续资本开支速度。科技板块目前交易十分拥挤，但估值并没有大范围泡沫化，特别是部分刚开始涨价品类，市场对其预期仍较低。关于出口及顺周期板块，出口链基本面持续向好，原油价格波动逐步消除，美联储加息预期有望逐步走低，人民币升值压力环比减弱，压制出口链估值因素逐步缓和，下半年有望迎来较好机会。顺周期消费目前仍不见明显复苏迹象，部分个股存在估值修复机会。

2026 年二季度，中国债券市场整体走出了一轮由资金面主导的市场行情，收益率曲线呈现“牛平”格局。国内资金中枢回落至历史低点，总量政策虽然没有落地，但是整条政策曲线价格明显

下移，带动利率中枢下移。

利率债表现尤为强势，收益率中枢下移：二季度初，在资金面持续宽松及“资产荒”行情的推动下，债市做多情绪高涨。10 年期国债收益率从 3 月下旬的 1.83% 左右一路下行，6 月初一度触及 1.70% 的低位。尽管 6 月资金面边际收敛导致各期限利率小幅上行，但整体仍维持窄幅震荡偏强的格局。4 月至 5 月期间，中长端利率表现优于短端。在“资产荒”背景下，机构被迫拉长久期，导致 1-3 年期国债收益率与隔夜资金利率出现倒挂，长短端利差显著压缩。

信用债供需双扩，利差极致压缩：信用债市场呈现收益率下行、信用风险收敛的特征。低等级信用债、二永债的利差压缩幅度尤为明显，5 年期以上二永债利差大幅下降。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0159 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.83%，业绩比较基准收益率为 3.98%。

#### 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 4 月 1 日至 2026 年 6 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              | 3,710,875.25  | 27.97        |
|    | 其中：股票             | 3,710,875.25  | 27.97        |
| 2  | 基金投资              | —             | —            |
| 3  | 固定收益投资            | 8,579,137.47  | 64.66        |
|    | 其中：债券             | 8,579,137.47  | 64.66        |
|    | 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      | 933,174.42    | 7.03         |
| 8  | 其他资产              | 44,954.57     | 0.34         |
| 9  | 合计                | 13,268,141.71 | 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 209,563.75 元，占基金资

产净值比例为 1.59%。

## 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              | 3,435,967.50 | 26.02        |
| 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      | 65,344.00    | 0.49         |
| 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               | 3,501,311.50 | 26.52        |

### 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     | 172,233.47 | 1.30         |
| 工业     | —          | —            |
| 非必需消费品 | —          | —            |
| 必需消费品  | —          | —            |
| 医疗保健   | —          | —            |
| 金融     | —          | —            |
| 科技     | —          | —            |
| 通讯     | 37,330.28  | 0.28         |
| 公用事业   | —          | —            |
| 政府     | —          | —            |
| 合计     | 209,563.75 | 1.59         |

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  | 300223 | 北京君正  | 1,400  | 348,460.00 | 2.64         |
| 2  | 603186 | 华正新材  | 1,400  | 315,420.00 | 2.39         |
| 3  | 600176 | 中国巨石  | 4,100  | 298,808.00 | 2.26         |
| 4  | 300373 | 扬杰科技  | 1,900  | 298,737.00 | 2.26         |
| 5  | 603986 | 兆易创新  | 300    | 244,500.00 | 1.85         |
| 6  | 600346 | 恒力石化  | 13,800 | 244,398.00 | 1.85         |
| 7  | 300502 | 新易盛   | 400    | 242,800.00 | 1.84         |
| 8  | 002283 | 天润工业  | 19,200 | 185,280.00 | 1.40         |
| 9  | 01888  | 建滔积层板 | 2,000  | 172,233.47 | 1.30         |
| 10 | 600426 | 华鲁恒升  | 6,600  | 157,872.00 | 1.20         |

### 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      | 7,470,110.98 | 56.57        |
| 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） | 1,109,026.49 | 8.40         |
| 8  | 同业存单      | —            | —            |
| 9  | 其他        | —            | —            |
| 10 | 合计        | 8,579,137.47 | 64.97        |

### 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  | 102338 | 国债 2610  | 20,000 | 2,003,429.59 | 15.17        |
| 2  | 019829 | 26 国债 03 | 15,000 | 1,517,886.16 | 11.50        |
| 3  | 019705 | 23 国债 12 | 10,000 | 1,077,406.58 | 8.16         |
| 4  | 019742 | 24 特国 01 | 10,000 | 1,068,357.26 | 8.09         |
| 5  | 019839 | 26 国债 10 | 10,000 | 1,001,714.79 | 7.59         |

### 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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约；其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

#### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

| 代码                | 名称 | 持仓量(买/卖) | 合约市值(元) | 公允价值变动(元) | 风险指标说明     |
|-------------------|----|----------|---------|-----------|------------|
| -                 | -  | -        | -       | -         | -          |
| 公允价值变动总额合计(元)     |    |          |         |           | -          |
| 国债期货投资本期收益(元)     |    |          |         |           | -14,418.42 |
| 国债期货投资本期公允价值变动(元) |    |          |         |           | -          |

#### 5.10.3 本期国债期货投资评价

国债期货投资为基金的久期控制提供了更便利、更具有流动性的工具，在小账户操作过程中可以在不占用过多仓位的基础上，有效对冲价格快速下跌后的大幅波动，账户结合自身仓位结构灵活运用国债期货套保策略，符合既定的投资政策和投资目标。

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   | 5,330.16  |
| 2  | 应收证券清算款 | 39,421.74 |
| 3  | 应收股利    | —         |
| 4  | 应收利息    | —         |
| 5  | 应收申购款   | 202.67    |
| 6  | 其他应收款   | —         |
| 7  | 其他      | —         |
| 8  | 合计      | 44,954.57 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码   | 债券名称  | 公允价值（元）    | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|-------|------------|--------------|
| 1  | 123158 | 宙邦转债  | 297,993.97 | 2.26         |
| 2  | 123255 | 鼎龙转债  | 279,169.45 | 2.11         |
| 3  | 118058 | 微导转债  | 272,782.11 | 2.07         |
| 4  | 127067 | 恒逸转 2 | 144,554.25 | 1.09         |
| 5  | 118034 | 晶能转债  | 114,526.71 | 0.87         |

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

|                |              |
|----------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 9,019,931.28 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 5,119,319.66 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 1,141,850.66 |

|                           |               |
|---------------------------|---------------|
| 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               | 12,997,400.28 |

### § 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              | 20260608-20260630       | -    | 5,075,642.20 | -    | 5,075,642.20 | 39.05   |
| 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）中国证监会批准融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通多元收益一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通多元收益一年持有期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、基金托管人住所。

#### 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 7 月 20 日