融通通慧混合型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	融通通慧混合	
基金主代码	002612	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019 年 5 月 16 日	
报告期末基金份额总额	64,133,122.91 份	
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×25%+中债综合全价（总值）指数收益率×75%	
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，但低于股票型基金。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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通通慧混合 A/B	融通通慧混合 C
下属分级基金的交易代码	002612	007387
下属分级基金的前端交易代码	002612	-
下属分级基金的后端交易代码	002613	-
报告期末下属分级基金的份额总额	3,765,920.68 份	60,367,202.23 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）	
	融通通慧混合 A/B	融通通慧混合 C
1.本期已实现收益	-17,201.31	-329,239.01
2.本期利润	-249,702.74	-3,962,775.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0662	-0.0656
4.期末基金资产净值	5,401,076.15	84,494,816.23
5.期末基金份额净值	1.4342	1.3997

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

融通通慧混合 A/B

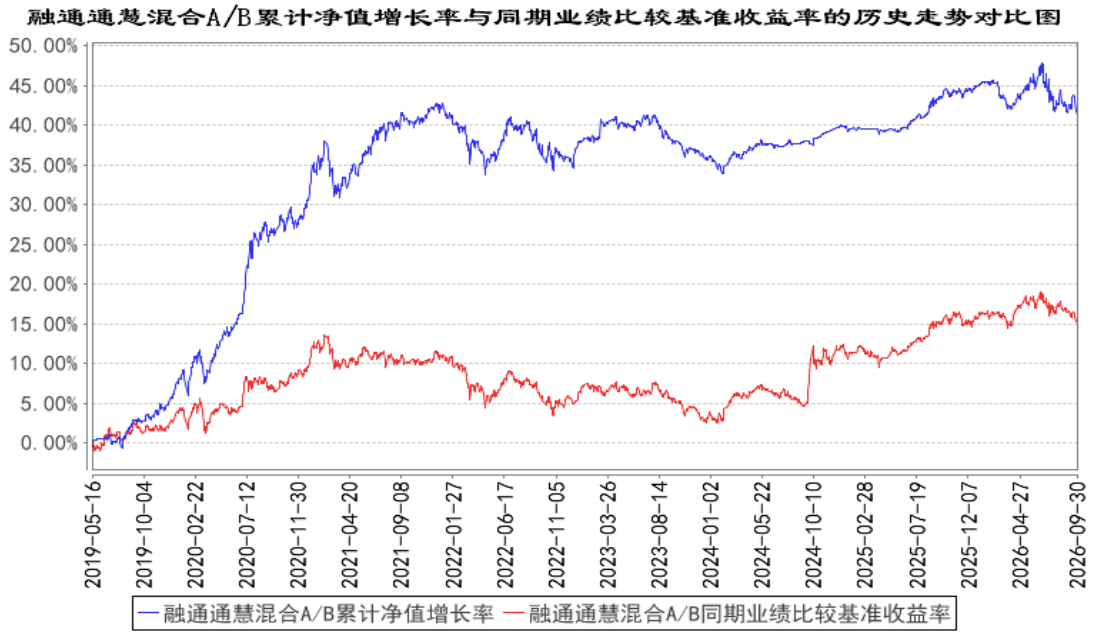
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	-4.40%	0.50%	-2.80%	0.32%	-1.60%	0.18%
过去六个月	-0.61%	0.43%	0.52%	0.32%	-1.13%	0.11%
过去一年	-2.16%	0.33%	-0.18%	0.29%	-1.98%	0.04%
过去三年	2.36%	0.21%	9.66%	0.28%	-7.30%	-0.07%
过去五年	0.45%	0.24%	4.70%	0.27%	-4.25%	-0.03%
过去七年	37.53%	0.30%	13.89%	0.29%	23.64%	0.01%
自基金合同生效起至今	41.19%	0.29%	15.33%	0.29%	25.86%	0.00%

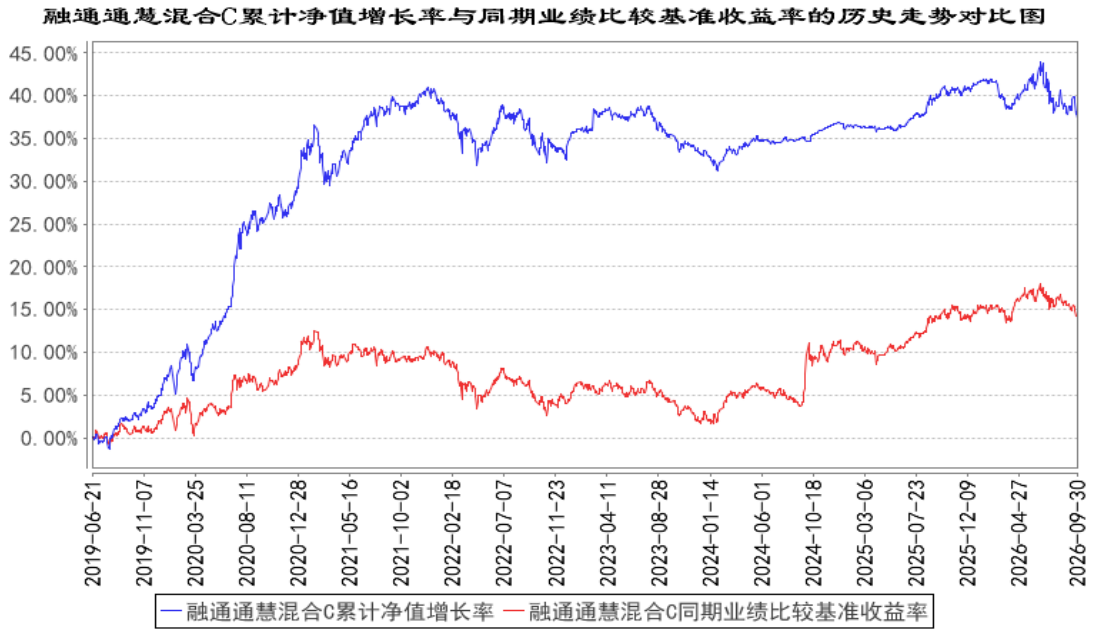
融通通慧混合 C

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	①－③	②－④

				④		
过去三个月	-4.47%	0.50%	-2.80%	0.32%	-1.67%	0.18%
过去六个月	-0.76%	0.43%	0.52%	0.32%	-1.28%	0.11%
过去一年	-2.45%	0.33%	-0.18%	0.29%	-2.27%	0.04%
过去三年	1.46%	0.21%	9.66%	0.28%	-8.20%	-0.07%
过去五年	-1.04%	0.24%	4.70%	0.27%	-5.74%	-0.03%
过去七年	34.68%	0.30%	13.89%	0.29%	20.79%	0.01%
自基金合同生效起至今	37.41%	0.29%	14.32%	0.28%	23.09%	0.01%

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：本基金于 2019 年 5 月 16 日增设 C 类份额，C 类的首次确认日为 2019 年 6 月 21 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2019 年 6 月 21 日至本报告期末。

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	2019 年 5 月 16 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。
刘舒乐	本基金的基金经理	2024 年 9 月 28 日	-	10 年	刘舒乐女士，清华大学金融硕士，10 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2016 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任投资经理、融通增鑫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，现任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、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通通跃一年定期开放债券型发起式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、融通稳健增长一年持有期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。

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

2026 年第三季度 A 股市场整体震荡下行，行情极致分化，价值与成长风格迎来剧烈再平衡。指数层面分化特征突出，上证指数季度下跌 6.16%、大盘价值上涨 10.72%；而成长赛道大幅回调，深证成指下跌 20.47%，创业板指数下跌 27.80%、科创 50 下跌 30.70%。本季度市场走势由内外因素共同驱动，海外美债高利率叠加地缘风险扰动，持续压制成长股估值，市场避险情绪升温，资金持续从前期拥挤的电子、通信、电力设备等高估值科技成长赛道撤离，相关板块深度回撤。同时，市场对国内稳增长对冲政策的预期升温，资金开始布局防御资产，煤炭、石油石化、银行、医药等高股息板块逆势走强，主要指数中只有大盘价值实现了季度正收益。

本基金以绝对收益为核心目标，报告期内始终维持低仓位运作，组合构建保持均衡配置思路。我们坚持兼顾价值与成长的投资框架，聚焦个股业绩增长与估值的匹配度，以此力争夯实长期稳健收益基础。个股筛选上，一方面重点布局估值显著低估、基本面确定性强的优质价值标的；另一方面择优配置具备核心竞争优势、可持续创造价值的优质成长个股。受三季度市场极端结构性分化行情影响，本基金季度净值波动有所放大。持仓结构上，组合主要分布在金融、通信、电子、消费等板块。

固收方面，三季度债市收益率平坦化下移，期限利差和信用利差均有压缩。超长债在季初窄幅震荡向下突破后走出趋势性行情，久期策略表现出较好的赚钱效应。基本面修复延续偏缓，是驱动债市收益率下行的重要因素。消费和固定资产投资进一步走弱，居民和企业信贷均同比少增，经济增长新旧动能转换下社融结构发生变化，信贷的增速下降或为基本面运行的新常态之一，新经济和新渠道融资需求的填补尚需时日，信贷偏弱或在较长时间内延续。出口和通胀存在韧性，美伊冲突升级带动油价重新升至高位，输入型通胀担忧扰动重现，但对整体通胀和货币流动性的影响相对有限。稳增长政策预期有所升温，当前地产等领域政策仍存定力，政策框架延续结构优化而非总量发力，后续政策力度和落地效果仍待观察。整体经济增长内生动能相对疲弱，支撑收益率下行的大环境未发生变化。资金面平稳运行，公开市场投放量存在波动，但银行间量价维持宽松，反映央行的投放更加精准，逆周期的属性更加明显，跟随市场资金供求情况进行投放调节，落脚点在于短端利率价格更加平稳。当前资金价格或处在央行合意区间，叠加信贷投放偏弱的环

境下，预计货币流动性将维持合理充裕。组合纯债部分以利率债波段操作为主，通过交易所活跃品种波段交易增厚收益，报告期组合提高了超长债仓位，久期策略收益贡献提升。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通慧混合 A/B 基金份额净值为 1.4342 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.40%，同期业绩比较基准收益率为-2.80%；

截至本报告期末融通通慧混合 C 基金份额净值为 1.3997 元，本报告期基金份额净值增长率为-4.47%，同期业绩比较基准收益率为-2.80%。

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	15,393,374.25	16.79
	其中：股票	15,393,374.25	16.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	47,360,271.39	51.67
	其中：债券	47,360,271.39	51.67
	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	26,000,764.49	28.37
	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	2,877,181.15	3.14
8	其他资产	23,584.33	0.03
9	合计	91,655,175.61	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	533,408.00	0.59
C	制造业	13,268,965.25	14.76

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	22,520.00	0.03
J	金融业	1,568,481.00	1.74
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	15,393,374.25	17.12

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	300502	新易盛	5,260	2,046,140.00	2.28
2	688825	长鑫科技	37,000	2,027,230.00	2.26
3	300308	中际旭创	2,300	1,859,412.00	2.07
4	300236	上海新阳	10,700	907,574.00	1.01
5	600030	中信证券	32,600	843,036.00	0.94
6	688981	中芯国际	7,495	839,365.05	0.93
7	688347	华虹宏力	3,985	828,561.20	0.92
8	300054	鼎龙股份	11,400	768,930.00	0.86
9	002384	东山精密	4,500	753,300.00	0.84
10	300346	南大光电	14,800	731,860.00	0.81

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	46,562,782.30	51.80
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）	797,489.09	0.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	47,360,271.39	52.68

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	019827	26 国债 01	100,000	10,086,569.86	11.22
2	019776	25 特国 02	100,000	9,616,895.89	10.70
3	019835	26 国债 09	80,000	8,032,940.27	8.94
4	019846	26 国债 14	80,000	8,009,492.60	8.91
5	019742	24 特国 01	60,000	6,608,610.41	7.35

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

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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	23,405.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	179.05
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,584.33

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	118034	晶能转债	393,343.21	0.44
2	113677	华懋转债	169,581.53	0.19
3	113056	重银转债	125,332.05	0.14
4	113691	和邦转债	107,392.33	0.12

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

项目	融通通慧混合 A/B	融通通慧混合 C
报告期期初基金份额总额	3,876,443.20	60,559,278.09
报告期期间基金总申购份额	46,226.93	30,659.70
减:报告期期间基金总赎回份额	156,749.45	222,735.56
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	3,765,920.68	60,367,202.23

§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	20260701-20260930	57,412,549.38	-	-	57,412,549.38	89.52
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）《关于融通国企改革新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》

（二）《融通通慧混合型证券投资基金基金合同》

（三）《融通通慧混合型证券投资基金托管协议》

（四）《融通通慧混合型证券投资基金招募说明书》及其更新

（五）中国证监会批准融通国企改革新机遇灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

（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