

融通增强收益债券型证券投资基金

2025 年第 1 季度报告

2025 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 21 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规定，于 2025 年 4 月 17 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 2025 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	2,087,890,455.16 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	
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	1,931,081,256.54 份	156,809,198.62 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（2025 年 1 月 1 日-2025 年 3 月 31 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	18,455,929.21	1,936,664.66
2. 本期利润	9,349,664.55	1,242,430.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0045	0.0046
4. 期末基金资产净值	2,198,621,981.37	167,490,766.73
5. 期末基金份额净值	1.1385	1.0681

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	0.34%	0.15%	-1.19%	0.11%	1.53%	0.04%
过去六个月	0.62%	0.19%	1.02%	0.11%	-0.40%	0.08%
过去一年	3.27%	0.18%	2.35%	0.10%	0.92%	0.08%
过去三年	10.54%	0.23%	6.31%	0.07%	4.23%	0.16%
过去五年	22.70%	0.31%	6.60%	0.07%	16.10%	0.24%
自基金合同生效起至今	28.96%	0.31%	9.50%	0.07%	19.46%	0.24%

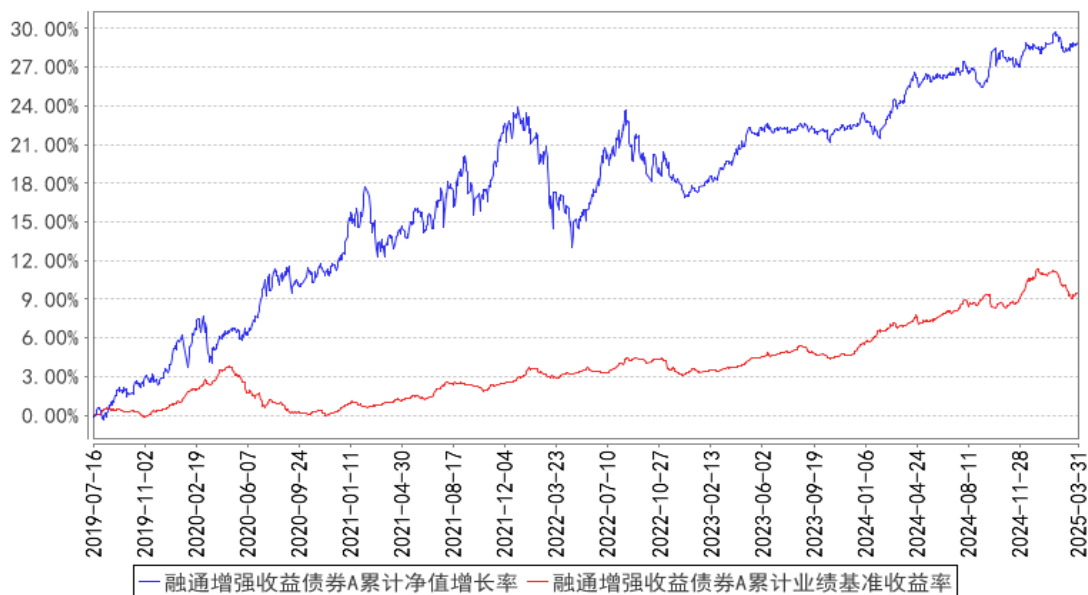
融通增强收益债券 C

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	0.26%	0.15%	-1.19%	0.11%	1.45%	0.04%
过去六个月	0.44%	0.19%	1.02%	0.11%	-0.58%	0.08%
过去一年	2.91%	0.18%	2.35%	0.10%	0.56%	0.08%

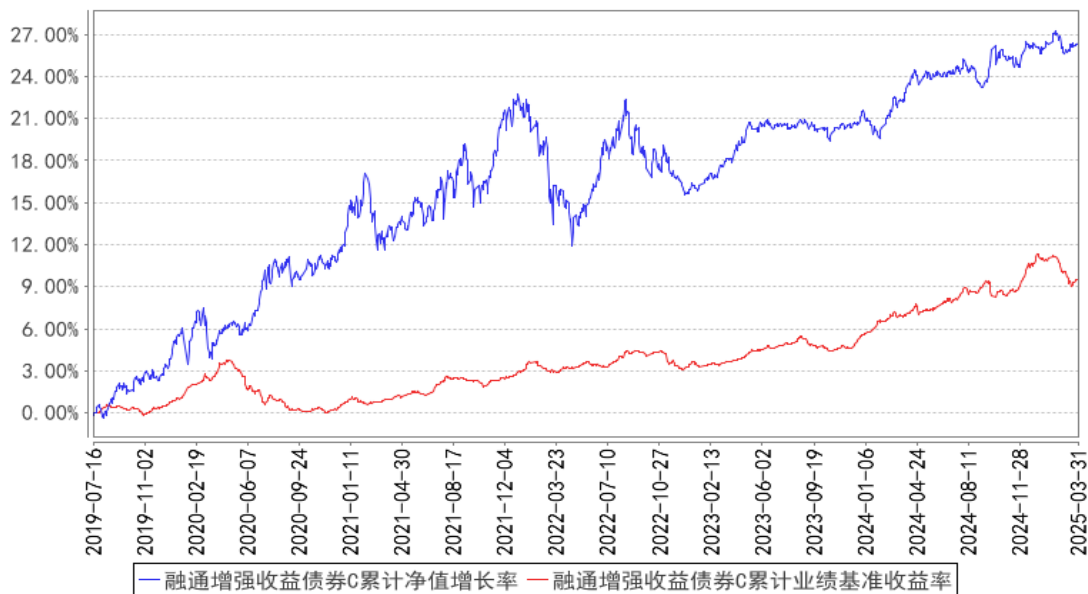
过去三年	9.40%	0.23%	6.31%	0.07%	3.09%	0.16%
过去五年	20.60%	0.31%	6.60%	0.07%	14.00%	0.24%
自基金合同生效起至今	26.41%	0.31%	9.50%	0.07%	16.91%	0.24%

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

融通增强收益债券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



融通增强收益债券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



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		
范琨	本基金的基金经理、研究部总经理	2022 年 11 月 29 日	—	13 年	范琨女士，复旦大学金融学硕士，13 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任化工行业研究员、周期行业研究组组长、研究部副总监、融通中国风 1 号灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新区域新经济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，现任研究部总经理、融通内需驱动混合型证券投资基金基金经理、融通成长 30 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、融通慧心混合型证券投资基金基金经理。
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	—	17 年	王超先生，厦门大学金融工程硕士，17 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，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、融通通灿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。
刘安坤	本基金的基金经理	2025 年 2 月 7 日	—	12 年	刘安坤先生，武汉大学金融学硕士，12 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、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，现任融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通跨界成长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、融通明锐混合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。

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

本基金在权益投资部分，始终坚守稳健获取绝对收益的理念，维持均衡的资产配置策略。年初，国内科技领域多点开花，人工智能等前沿技术取得重大突破。与此同时，国内出台系列稳增长政策，民营企业座谈会释放诸多利好信号，共同激发了资本市场的活力，催生了典型的春季躁动行情。随着人工智能、机器人等新兴产业如雨后春笋般崛起，科技成长风格板块一路高歌猛进，成为市场焦点。

但当时间来到一季度后期，市场投资逻辑发生了显著变化。投资者的目光逐渐聚焦于开年以来经济的真实运行状况，以及上市公司一季度的实际业绩表现。由于市场主流指数已攀升至阶段性高位，市场进入了相对震荡的阶段。前期积累了巨大涨幅的科技资产，也因获利回吐等因素，出现了不同程度的调整。

基于对市场形势的深入剖析，本基金继续践行均衡配置的理念，对资产结构进行了优化。适当增加了消费等景气度处于上升通道资产的配置比例，相应降低了防御属性较强的红利资产的持仓占比。在消费板块的布局上，重点配置了零食、日用品、家电等行业中，拥有新产品、新渠道的上市公司。这些公司不仅具备较低的估值优势，而且业绩增速较快，具有较大的成长潜力。此外，本基金还保留了区域性银行股和黄金股的配置，这些资产凭借其相对稳定的业绩增长，能够在市场波动时为组合提供一定的稳定性。

展望未来，尽管外部贸易环境依旧复杂多变，不确定性因素较多，但国内稳增长政策正持续落地并发挥实效。在这一背景下，内需相关资产因其合理的估值和稳定的增长预期，展现出了一定的投资价值。本基金将密切关注市场动态，灵活调整资产配置，努力为投资者创造稳健的投资回报。

一季度债券市场收益率整体有所反弹，春节是重要的分界点。开年市场延续了去年年末的强势，10 年国开债收益率快速下行 10bp 随后震荡至春节前。节后受到美国加征关税的影响，收益率再度下行，10 年国开一度接近 1.60% 的新低，但随后资金面始终较预期紧张，预期中的降准降息缺席，存单利率持续上行，市场分歧加大，收益率逐渐反弹。进入 3 月资金宽松后，市场一度

再次走强，随后再次走弱，收益率快速反弹，一年期限存单收益反弹至 2.02% 水平，超过了 MLF2% 的利率水平；3 月中旬后半段债市有所企稳，3 月下旬利率开始下行。

本组合久期在 2 月中下旬前期逐渐下调，后续随着存单利率调整至高位企稳后，开始在 3 月中下旬逐步增持长期限债券，整体久期和债券仓位较前期大幅提升。

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 1.1385 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.34%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%；

截至本报告期末融通增强收益债券 C 基金份额净值为 1.0681 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.26%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%。

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	370,081,545.28	12.79
	其中：股票	370,081,545.28	12.79
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,487,702,757.48	85.99
	其中：债券	2,487,702,757.48	85.99
	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	10,748,946.48	0.37
8	其他资产	24,549,198.53	0.85
9	合计	2,893,082,447.77	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	44,942,592.00	1.90

C	制造业	249,873,798.28	10.56
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	4,822,713.00	0.20
G	交通运输、仓储和邮政业	22,649,468.00	0.96
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	18,519,600.00	0.78
J	金融业	23,346,192.00	0.99
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	5,927,182.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	—	—
	合计	370,081,545.28	15.64

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	000333	美的集团	657,300	51,598,050.00	2.18
2	000975	山金国际	2,340,620	44,939,904.00	1.90
3	002847	盐津铺子	481,400	30,506,318.00	1.29
4	002472	双环传动	603,600	21,397,620.00	0.90
5	600941	中国移动	172,500	18,519,600.00	0.78
6	600398	海澜之家	2,252,700	17,818,857.00	0.75
7	002223	鱼跃医疗	426,000	14,858,880.00	0.63
8	603193	润本股份	385,700	13,179,369.00	0.56
9	601665	齐鲁银行	1,943,700	11,778,822.00	0.50
10	002468	申通快递	982,000	11,597,420.00	0.49

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	361,246,714.09	15.27
2	央行票据	—	—
3	金融债券	2,095,599,709.14	88.57

	其中：政策性金融债	1,162,003,083.94	49.11
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	30,856,334.25	1.30
10	合计	2,487,702,757.48	105.14

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	210316	21 进出 16	3,900,000	407,459,712.33	17.22
2	200219	20 国开 19	1,700,000	174,043,624.66	7.36
3	2128047	21 招商银行永续 债	1,300,000	135,031,106.85	5.71
4	2328009	23 中信银行 01	1,200,000	124,359,774.25	5.26
5	242300001	23 宁波银行永续 债 01	1,100,000	117,209,219.18	4.95

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 21 招商银行永续债，其发行主体为招商银行股份有限公司。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。

2、本基金投资的前十名证券中的 23 宁波银行永续债 01，其发行主体为宁波银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 22 邮储银行永续债 01，其发行主体为中国邮政储蓄银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家外汇管理局北京市分局的处罚。

4、本基金投资的前十名证券中的 20 国开 19、22 国开 10、19 国开 15、20 国开 05，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，受到国家金融监督管理总局北京监管局的处罚。

5、本基金投资的前十名证券中的 20 兴业银行永续债，其发行主体为兴业银行股份有限公司。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福建监管局的处罚。

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	182,922.04
2	应收证券清算款	24,333,327.77
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	32,948.72
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	24,549,198.53

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	2,282,936,580.80	431,049,346.28
报告期期间基金总申购份额	500,093,463.37	32,937,076.70
减:报告期期间基金总赎回份额	851,948,787.63	307,177,224.36
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	1,931,081,256.54	156,809,198.62

§ 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

2025 年 4 月 21 日