

融通收益增强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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 4 月 21 日

**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	融通收益增强债券	
基金主代码	004025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 30 日	
报告期末基金份额总额	53,089,733.63 份	
投资目标	本基金主要投资于债券资产，通过精选信用债券，并适度参与权益类品种投资，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
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	本基金为债券型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	004025	004026

报告期末下属分级基金的份额总额	49,274,888.68 份	3,814,844.95 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）	
	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	4,326,289.76	426,988.55
2. 本期利润	1,981,394.56	132,058.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0404	0.0301
4. 期末基金资产净值	57,912,544.66	4,403,134.01
5. 期末基金份额净值	1.1753	1.1542

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

融通收益增强债券 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	3.70%	0.91%	-1.19%	0.11%	4.89%	0.80%
过去六个月	7.96%	1.07%	1.02%	0.11%	6.94%	0.96%
过去一年	2.55%	0.91%	2.35%	0.10%	0.20%	0.81%
过去三年	-0.28%	0.60%	6.31%	0.07%	-6.59%	0.53%
过去五年	14.45%	0.54%	6.60%	0.07%	7.85%	0.47%
自基金合同 生效起至今	37.38%	0.45%	14.13%	0.07%	23.25%	0.38%

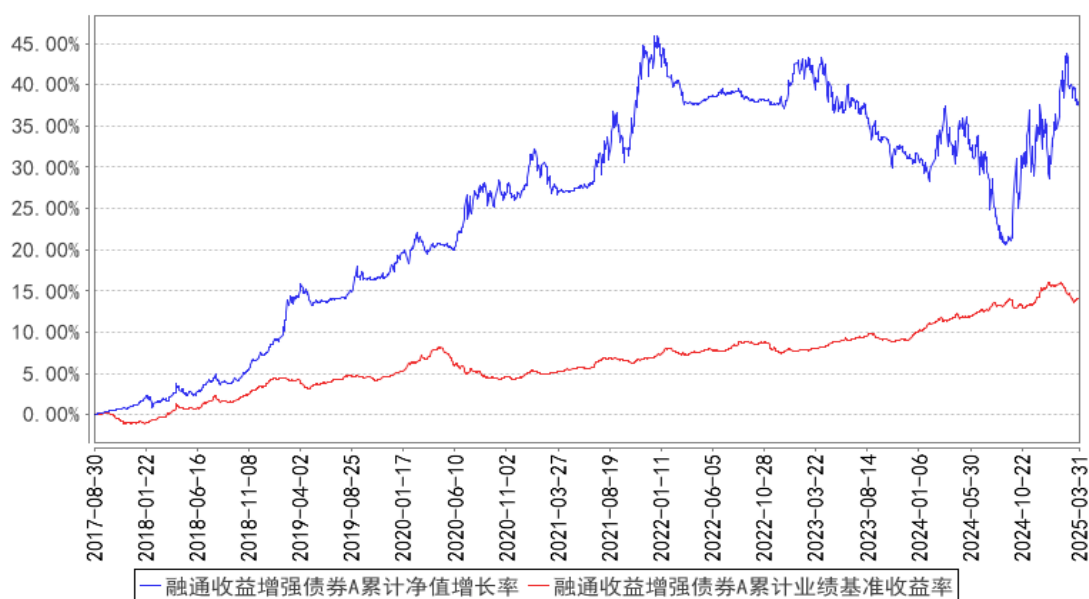
融通收益增强债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

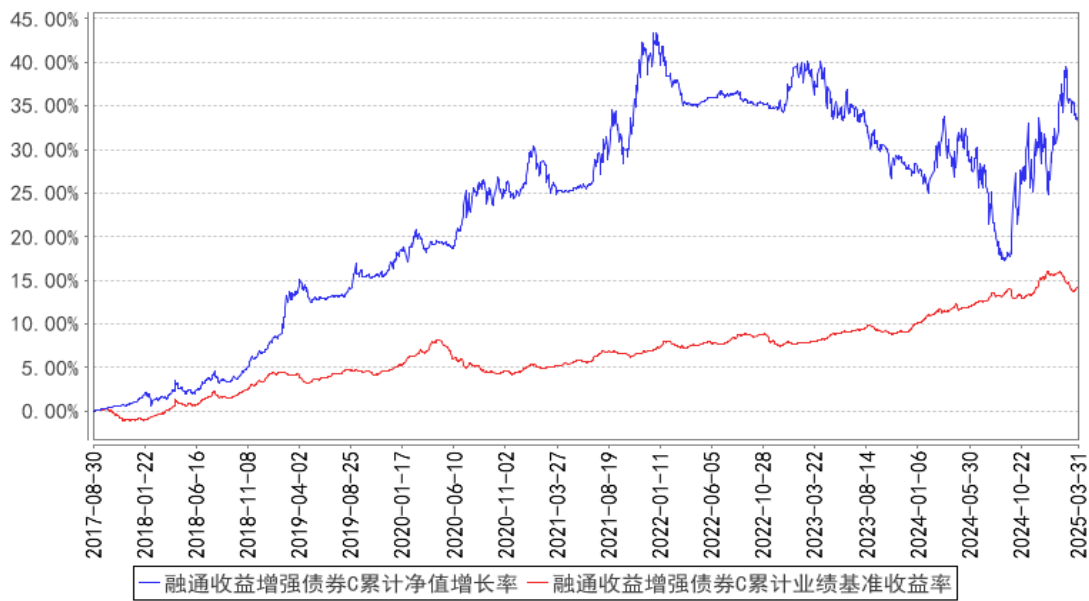
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	3.59%	0.91%	-1.19%	0.11%	4.78%	0.80%
过去六个月	7.75%	1.07%	1.02%	0.11%	6.73%	0.96%
过去一年	2.14%	0.91%	2.35%	0.10%	-0.21%	0.81%
过去三年	-1.49%	0.60%	6.31%	0.07%	-7.80%	0.53%
过去五年	12.16%	0.54%	6.60%	0.07%	5.56%	0.47%
自基金合同生效起至今	33.25%	0.45%	14.13%	0.07%	19.12%	0.38%

### 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

融通收益增强债券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



融通收益增强债券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		
孙健彬	本基金的基金经理	2023 年 12 月 13 日	—	10 年	孙健彬先生，清华大学经济学硕士，10 年证券投资研究经历，具有基金从业资格。2014 年 7 月至 2022 年 7 月在中国民生银行股份有限公司工作，先后担任策略研究员、投资经理等职务，2022 年 7 月至 2023 年 7 月在民生理财有限责任公司工作，担任固定收益投资部投资经理。2023 年 7 月加入融通基金管理有限公司。现任融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。
樊鑫	本基金的基金经理	2024 年 9 月 28 日	—	7 年	樊鑫先生，复旦大学金融硕士，7 年证券基金行业从业经历，具有基金从业资格。2018 年 7 月加入融通基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员。现任融通稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、融通福债券型证券投资基金（LOF）基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式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、融通通盈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、融通

					收益增强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

2025 年 1 季度债券市场收益率震荡上行，10 年期国债收益率从年初的 1.60% 一度上行至 1.90%，30 年国债收益率波动更加剧烈，最高上行突破 2.10%，短端利率受资金面紧平衡影响同步调整，1 年期国债收益率从 1.20% 附近上行至 1.59%。1 季度影响债市调整的主要因素是降息预期的落空，叠加股票市场情绪回暖，股债跷跷板效应显现，权益市场风险偏好提升导致债市资金流向权益类资产。但从基本面维度看，当前阶段经济复苏内生动能仍偏弱，货币政策适度宽松的背景下，债券市场全面走熊的条件尚不充分，后续需继续关注经济复苏节奏、财政发力情况及权益市场走势。

2025 年 1 季度股票市场呈现出指数整体震荡上行、行情结构分化的特征，上证指数微跌，中小盘成长风格表现突出，其中科创 50 指数上涨 3.42%，中证 1000 指数上涨 4.51%。年初受 DeepSeek 技术突破、宇树机器人商业化加速等影响，A 股科技类资产价值被重估，AI 算力、数

据中心、人形机器人等细分板块表现突出，而传统周期性行业受全球需求疲软、部分行业产能过剩等影响呈现震荡下跌走势。后续需继续关注 1 季报上市公司业绩情况、美国关税政策落地情况及科技行业产业落地进度，综合平衡成长类资产与价值类资产的配置比例。

在投资策略维度，本基金投资范围以债券、股票及转债类资产为主，通过大类资产的合理配置，挖掘不同资产类别所蕴含的投资机会，提升产品收益。债券方面主要以配置利率债与高等级信用债为主，并根据收益率走势情况，开展利率债波段交易操作；转债方面，通过对权益市场行情走势的判断与自下而上选择个券相结合的方式，进行转债类资产的投资；股票方面，通过自上而下对宏观经济、政策及行业的判断确定整体仓位与行业配置方向，个股选择主要聚焦于科技、高端制造、医药、高股息资产等领域，科技领域主要选择估值合理且具备一定成长性的公司。2025 年 1 季度基金运作方面，债券主要采取防御类策略，于年初大幅降低了长久期利率债仓位，债券类资产整体维持低久期、低杠杆；权益类资产重点以配置科技方向为主，年初维持较高股票及转债仓位，一季度股票及转债市场震荡上行，产品净值跟随上涨，3 月份因判断后续美国关税政策对市场可能造成冲击，于 3 月中旬陆续降低股票及转债类资产仓位至较低水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通收益增强债券 A 基金份额净值为 1.1753 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.70%，同期业绩比较基准收益率为-1.19%；

截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.1542 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.59%，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	8,809,998.64	13.77
	其中：股票	8,809,998.64	13.77
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	52,135,651.88	81.47
	其中：债券	52,135,651.88	81.47
	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	3,009,240.72	4.70
8	其他资产	37,833.93	0.06
9	合计	63,992,725.17	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	-	-
C	制造业	8,192,648.64	13.15
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	178,800.00	0.29
G	交通运输、仓储和邮政业	47,640.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	390,910.00	0.63
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	8,809,998.64	14.14

### 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	601689	拓普集团	8,100	467,937.00	0.75
2	601100	恒立液压	5,800	461,332.00	0.74
3	002050	三花智控	15,300	441,099.00	0.71
4	688332	中科蓝讯	3,000	407,340.00	0.65
5	603236	移远通信	4,000	353,920.00	0.57
6	002126	银轮股份	12,600	348,138.00	0.56
7	600761	安徽合力	18,100	347,339.00	0.56
8	603893	瑞芯微	2,000	346,600.00	0.56
9	002045	国光电器	20,000	343,600.00	0.55
10	300432	富临精工	16,000	313,440.00	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	52,135,651.88	83.66
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）	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	52,135,651.88	83.66

#### 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	019758	24 国债 21	299,000	30,030,282.08	48.19
2	019749	24 国债 15	114,000	11,498,211.78	18.45
3	019743	24 国债 11	72,000	7,534,788.16	12.09
4	102278	国债 2417	30,000	3,072,369.86	4.93

#### 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

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。

### 5.10.2 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	35,311.65
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	2,522.28
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	37,833.93

### 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	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	48,550,586.62	3,907,524.05
报告期期间基金总申购份额	1,873,935.92	3,402,190.11
减:报告期期间基金总赎回份额	1,149,633.86	3,494,869.21
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	49,274,888.68	3,814,844.95

## § 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	20250101-20250331	42,534,678.15	-	-	42,534,678.15	80.12
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收益增强债券型证券投资基金设立的文件

- (二) 《融通收益增强债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通收益增强债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通收益增强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

2025 年 4 月 21 日