

融通通和债券型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 7 月 18 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 7 月 16 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通通和债券		
基金主代码	002825		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2016 年 11 月 2 日		
报告期末基金份额总额	289,689,125.16 份		
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。		
投资策略	本基金的具体投资策略包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略以及资产支持证券投资策略等部分。		
业绩比较基准	中债综合指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。		
基金管理人	融通基金管理有限公司		
基金托管人	宁波银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	融通通和债券 A	融通通和债券 C	融通通和债券 D
下属分级基金的交易代码	002825	018657	022279
报告期末下属分级基金的份额总额	222,808,841.65 份	48,508,478.27 份	18,371,805.24 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 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日）
--------	-------------------------------------

	融通通和债券 A	融通通和债券 C	融通通和债券 D
1. 本期已实现收益	1,773,002.52	227,594.01	84,629.87
2. 本期利润	1,682,602.14	199,859.47	59,279.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0076	0.0063	0.0054
4. 期末基金资产净值	243,434,835.16	52,919,203.65	20,091,370.39
5. 期末基金份额净值	1.0926	1.0909	1.0936

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

融通通和债券 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	0.71%	0.03%	1.06%	0.10%	-0.35%	-0.07%
过去六个月	0.99%	0.03%	-0.14%	0.11%	1.13%	-0.08%
过去一年	3.08%	0.05%	2.36%	0.10%	0.72%	-0.05%
过去三年	9.09%	0.05%	7.13%	0.07%	1.96%	-0.02%
过去五年	15.55%	0.05%	8.86%	0.07%	6.69%	-0.02%
自基金合同生效起至今	32.72%	0.06%	9.82%	0.07%	22.90%	-0.01%

融通通和债券 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	0.65%	0.03%	1.06%	0.10%	-0.41%	-0.07%
过去六个月	0.87%	0.03%	-0.14%	0.11%	1.01%	-0.08%
自基金合同	2.14%	0.04%	1.18%	0.11%	0.96%	-0.07%

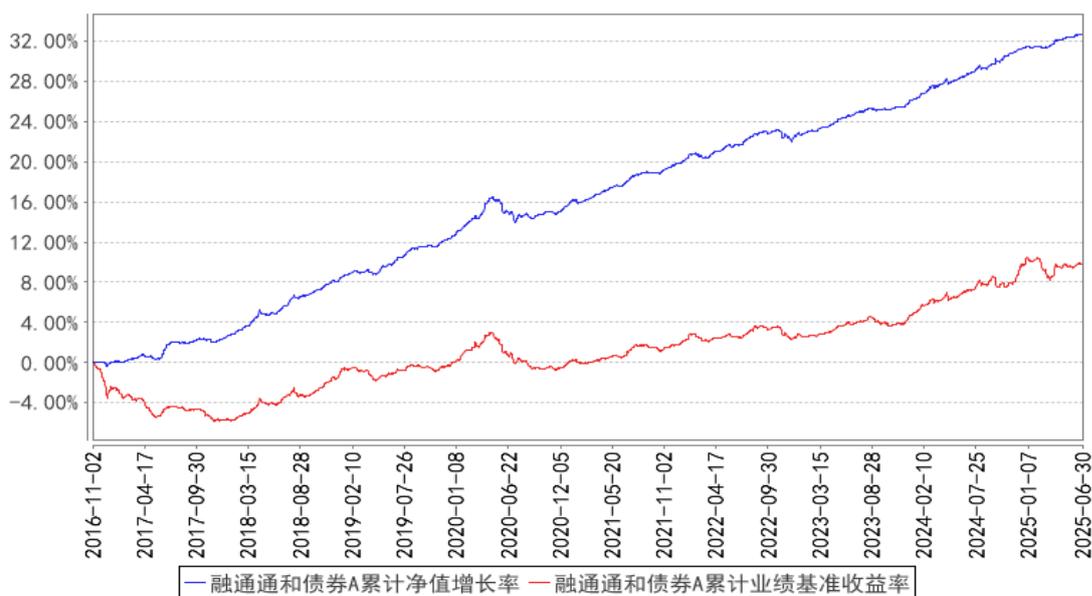
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

融通通和债券 D

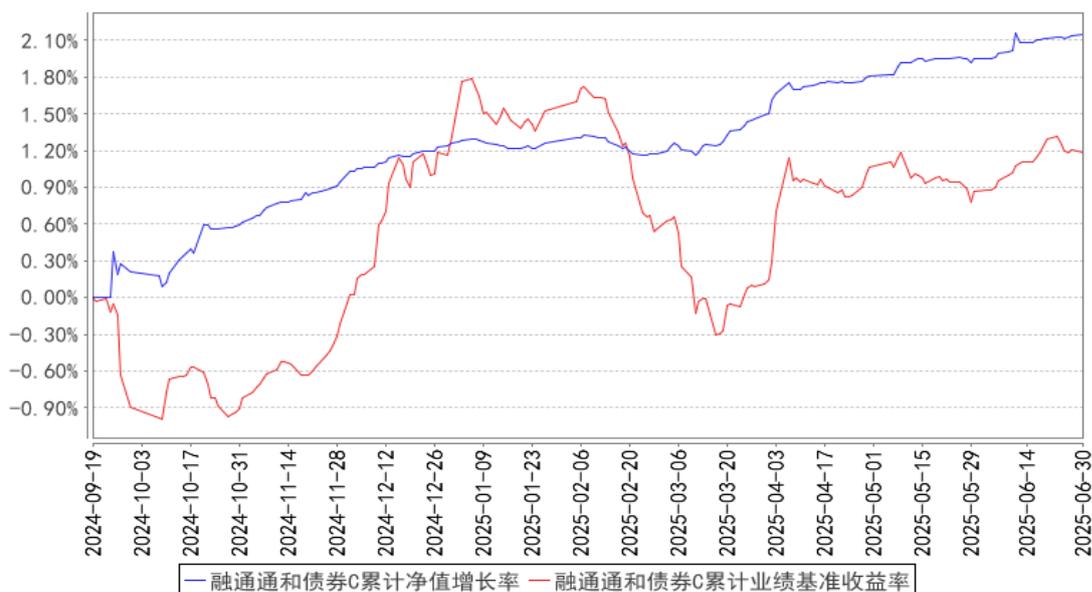
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.03%	1.06%	0.10%	-0.36%	-0.07%
过去六个月	0.99%	0.03%	-0.14%	0.11%	1.13%	-0.08%
自基金合同生效起至今	1.79%	0.03%	2.11%	0.11%	-0.32%	-0.08%

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

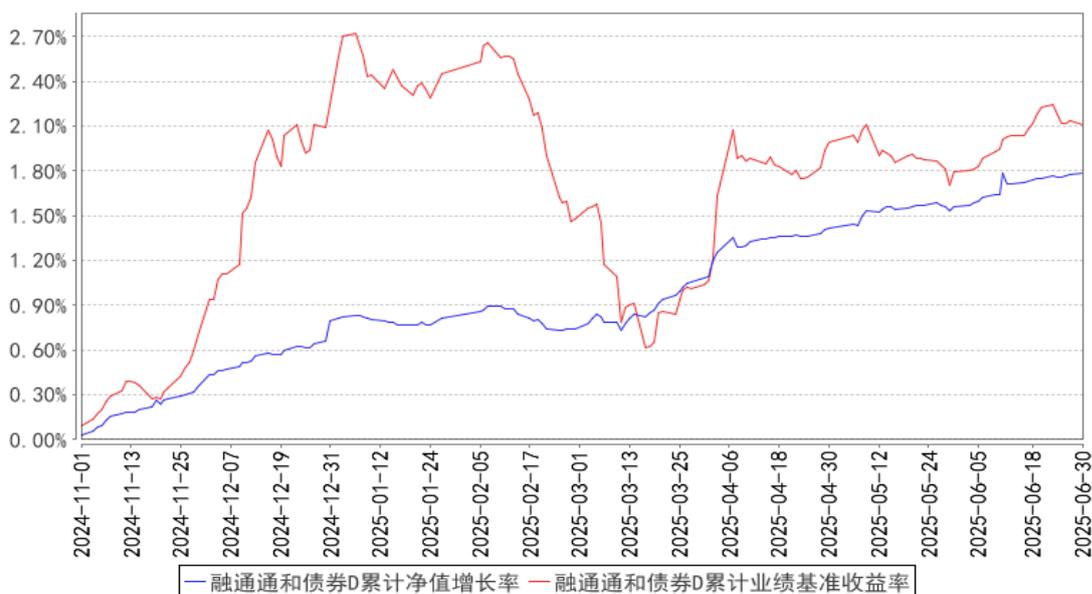
融通通和债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



融通通和债券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



融通通和债券D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、本基金于 2024 年 9 月 18 日增设 C 类份额，该类份额首次确认日为 2024 年 9 月 19 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2024 年 9 月 19 日至本报告期末。

2、本基金于 2024 年 10 月 31 日增设 D 类份额，该类份额首次确认日为 2024 年 11 月 1 日，故本基金 D 类份额的统计区间为 2024 年 11 月 1 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		
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、融通通灿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、融通通昊三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。
雷冠中	本基金的基金经理	2024 年 9 月 30 日	-	8 年	雷冠中先生，经济学硕士，8 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2017 年 7 月至 2023 年 8 月在汇添富基金管理股份有限公司工作，担任助理固定收益分析师。2023 年 8 月加入融通基金管

					理有限公司。历任融通增益债券型证券投资基金基金经理，现任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、融通通安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、融通通源短融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、融通通玺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 年二季度债券市场呈现利率债和信用债分化走势，整体看信用债赚钱效应好于利率债。季初随着贸易战超预期升级，利率债出现 2 天内快速下行，随后在前低附近遇到阻力开始震荡回升，6 月开始活跃券出现小幅下行，随后市场进入压利差行情，老券和非关键期限债券表现好于活跃券。信用债则表现相对强势，核心原因有两个：1. 资金面友好程度超市场预期；2. 信用债 etf 大发展造成阶段性供需失衡。5 月开始，中短久期非金信用债利差快速回到前低，其后短久期低

评级债券和长信用开始利差压缩，市场呈现抹平利差走势，除中低评级长久期信用债以外其余主体利差都接近前低。整体看当前利差处于低位，市场整体拥挤度较高，利率债接近前低位置时止盈情绪重。

基金操作上，本组合二季度以来坚持中短债策略，通过短期利率债波段增厚收益。二季度主要行情在于类属资产轮动，能够充分地挖掘品种和期限利差最为重要。作为定位中短久期的产品，在久期上能够做大的轮动的空间较少，因此二季度需要在类属资产轮动上做出超额，包括中票公司债占比分配和金融债普信债占比分配。超配公司债和具有一定利差的普信债能获得较多超额。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通和债券 A 基金份额净值为 1.0926 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.71%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%；

截至本报告期末融通通和债券 C 基金份额净值为 1.0909 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.65%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%；

截至本报告期末融通通和债券 D 基金份额净值为 1.0936 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	264,368,861.36	82.28
	其中：债券	264,368,861.36	82.28
	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	39,999,602.16	12.45
	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	12,570,501.46	3.91
8	其他资产	4,369,169.58	1.36

9	合计	321,308,134.56	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

无。

### 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

无。

## 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	10,030,901.37	3.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	174,467,208.76	55.13
	其中：政策性金融债	31,567,282.19	9.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,423,758.36	9.61
6	中期票据	28,718,817.53	9.08
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	20,728,175.34	6.55
10	合计	264,368,861.36	83.54

## 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	2028052	20恒丰银行永续债	200,000	20,839,200.00	6.59
2	2028044	20广发银行二级01	200,000	20,728,175.34	6.55
3	212480060	24建行债 02BC	200,000	20,443,033.42	6.46
4	212480058	24交行债 02BC	200,000	20,392,778.08	6.44
5	2328010	23平安银行小微债	200,000	20,291,139.73	6.41

## 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 23 平安银行小微债，其发行主体为平安银行股份有限公司。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上海监管局的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 24 建行债 02BC，其发行主体为中国建设银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 20 恒丰银行永续债，其发行主体为恒丰银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行的处罚。

4、本基金投资的前十名证券中的 21 民生银行永续债 01，其发行主体为中国民生银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行的处罚。

5、本基金投资的前十名证券中的 20 国开 15，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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,369,169.58
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	4,369,169.58

### 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	融通通和债券 A	融通通和债券 C	融通通和债券 D
报告期期初基金份额总额	227,012,617.10	8,774,415.87	214,762.57
报告期期间基金总申购份额	15,855,612.75	132,979,701.22	18,617,577.37
减：报告期期间基金总赎回份额	20,059,388.20	93,245,638.82	460,534.70
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	222,808,841.65	48,508,478.27	18,371,805.24

## § 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

单位：份

项目	融通通和债券 A	融通通和债券 C	融通通和债券 D
报告期期初管理人持有的本基金份额	9,363,295.88	-	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	-	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,363,295.88	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	3.23	-	-

注：申购含红利再投及转换入份额；赎回含转换出份额。

## 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	20250402-20250410	46,728,037.38	-	-	46,728,037.38	16.13
	2	20250402-20250410	46,487,084.27	-	-	46,487,084.27	16.05
个人	-	-	-	-	-	-	-
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通和债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通和债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通和债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通和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

基金管理人处、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 7 月 18 日