

融通稳健增长一年持有期混合型证券投资基金

2025 年第 4 季度报告

2025 年 12 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 1 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2026 年 1 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 2025 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通稳健增长一年持有期混合	
基金主代码	012113	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 9 月 16 日	
报告期末基金份额总额	46,568,904.72 份	
投资目标	在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，精选优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金投资策略主要包括资产配置策略、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×15%+中证香港 100 指数收益率×5%+中债综合全价（总值）指数收益率×80%	
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。本基金可投资港股通标的股票，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通稳健增长一年持有期混合 A	融通稳健增长一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	012113	012114
报告期末下属分级基金的份额总额	43,979,207.47 份	2,589,697.25 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 10 月 1 日-2025 年 12 月 31 日）	
	融通稳健增长一年持有期混合 A	融通稳健增长一年持有期混合 C
1. 本期已实现收益	220,716.19	9,405.52
2. 本期利润	114,017.99	5,834.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0023
4. 期末基金资产净值	48,929,062.82	2,856,483.15
5. 期末基金份额净值	1.1125	1.1030

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

融通稳健增长一年持有期混合 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	0.25%	0.15%	-0.33%	0.19%	0.58%	-0.04%
过去六个月	3.19%	0.16%	1.73%	0.17%	1.46%	-0.01%
过去一年	4.24%	0.15%	2.55%	0.19%	1.69%	-0.04%
过去三年	10.29%	0.14%	9.62%	0.20%	0.67%	-0.06%
自基金合同生效起至今	11.24%	0.18%	6.31%	0.22%	4.93%	-0.04%

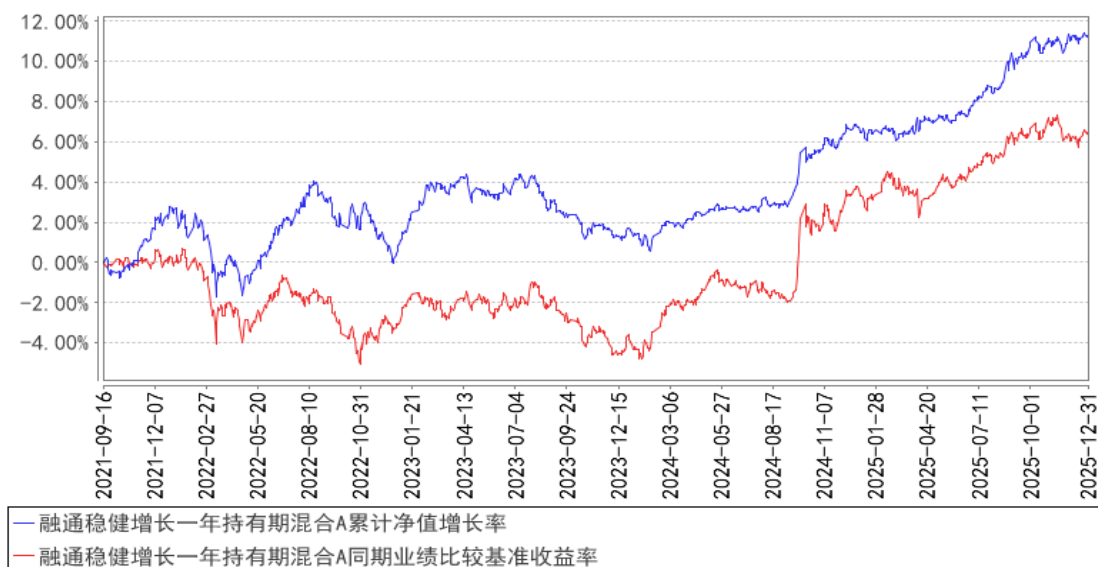
融通稳健增长一年持有期混合 C

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④	①-③	②-④
过去三个月	0.20%	0.15%	-0.33%	0.19%	0.53%	-0.04%

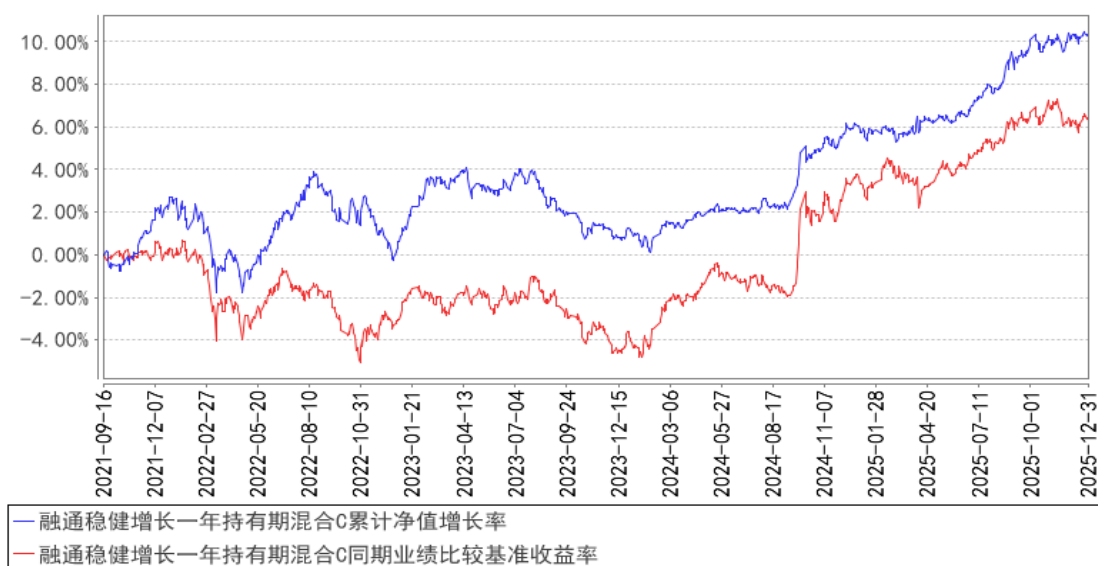
过去六个月	3.09%	0.16%	1.73%	0.17%	1.36%	-0.01%
过去一年	4.04%	0.15%	2.55%	0.19%	1.49%	-0.04%
过去三年	9.63%	0.14%	9.62%	0.20%	0.01%	-0.06%
自基金合同生效起至今	10.31%	0.18%	6.31%	0.22%	4.00%	-0.04%

### 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

融通稳健增长一年持有期混合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



融通稳健增长一年持有期混合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		
余志勇	本基金的基金经理	2021年9月16日	-	25年	余志勇先生，武汉大学金融学硕士，25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，现任融通通鑫灵活配置混合型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、融通增元债券型证券投资基金基金经理。
刘舒乐	本基金的基金经理	2024年6月19日	-	9年	刘舒乐女士，清华大学金融硕士，9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，担任投资经理。现任融通增鑫债券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、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、融通通鑫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 年四季度 A 股市场呈现高位震荡格局：季度初，上证指数一度冲高突破 4000 点；但随后受 AI 板块泡沫担忧升温、美联储降息预期反复，以及国内机构“落袋为安”的再平衡操作影响，市场上行动能趋弱，上证指数一度下探至 3800 点附近。临近季度末，部分资金提前布局“春节躁动”行情，推动上证指数走出连续上涨行情，再度向 4000 点靠拢。指数表现分化显著：上证指数

上涨 2.22%，万得全 A 上涨 0.97%，深证成指微跌 0.01%，创业板指下跌 1.08%，科创 50 指数跌幅较大，达 10.10%。

行业表现方面，涨跌幅分化明显。涨幅居前的行业包括石油石化、国防军工、有色金属、通信、轻工制造、商贸零售、钢铁、银行、机械设备、建筑装饰、基础化工等；跌幅居前的行业则为美容护理、生物医药、房地产、计算机、传媒、食品饮料等。

本基金以追求绝对收益为核心投资目标，致力于实现回撤可控、净值表现稳健的同时，保留一定的向上弹性。基于此，本基金持续维持较低仓位，投资策略上延续相对均衡的组合配置思路。我们认为，兼顾价值与成长的平衡配置，是获取持续稳定业绩的核心关键；个股选择上，一方面聚焦估值显著低估、盈利确定性高的高质量价值型企业；另一方面，适度布局以合理价格买入、具备核心竞争优势且能持续创造价值的优质成长型企业。具体来看，本基金持仓个股主要集中于有色金属、金融、消费及高端制造等板块。

固收方面，四季度长债在央行重启国债买卖后震荡中枢有所下移，而后转为上行，收益率曲线陡峭化变动，长债内部表现分化，30 年弱于 10 年，次活跃券弱于活跃券。基本面和资金面未现明显利空，长债收益率上行主要由交易性因素主导。基本面修复节奏有所提速，持续性仍待观察。制造业 PMI 在 12 月升至荣枯线上方，生产和新订单回升均好于季节性，固定资产投资和社零尚未现修复迹象，分项中具备支撑的为出口和价格相关，制造业底部改善，但传统基建和地产以及消费均为拖累，从政治局会议表态来看，后续稳增长政策主要延续前期已出台措施，总量政策有限并以底线思维为主，预计总量层面或难见到超预期的修复，基本面对债券市场不构成明显风险，当前非市场定价的主要矛盾。资金面维持宽松，央行延续对流动性的呵护，银行间资金量价格感充裕，资金分层不明显，短端资产具备较好的确定性。四季度以来长债现券表现出交易盘买卖力量失衡，配置盘支撑不足。年末卖盘力量边际弱化，主要由于基金卖出下降，但多空力量博弈导致交易结构仍具备脆弱性，券商仍倾向于流出，而配置力量多为被动承接不足以主动拉动收益率下行。中期来讲，保险资产负债管理办法征求意见稿发布，包括从久期、收益率等维度加强资产和负债的匹配度，或在中期内对长债配置有一定支撑，但同时供给仍高，且权益资产表现较好的背景下，红利资产可在一定程度上形成替代，或较难成为驱动长债下行的动力。长债整体在交易维度面临一定逆风局面。整体而言，长债交易结构脆弱性仍存，或维持震荡偏弱行情，短端资产具备较好确定性。转债方面，当前整体溢价率处于高位，中价品种性价比偏低，组合配置往价格带两端倾斜，规避溢价率高位时赎回预期带来的溢价率压缩风险。组合以信用债票息和利率债波段策略为主，报告期降低了利率债波段交易的频率，组合久期有所下降，纯债部分的收益贡献主要来自票息。转债价格带向两端倾斜，整体价格中枢有所提升，评级中枢维持高位。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通稳健增长一年持有期混合 A 基金份额净值为 1.1125 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.25%, 同期业绩比较基准收益率为-0.33%;

截至本报告期末融通稳健增长一年持有期混合 C 基金份额净值为 1.1030 元,本报告期基金份额净值增长率为 0.20%, 同期业绩比较基准收益率为-0.33%。

#### 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	7,029,905.71	13.50
	其中: 股票	7,029,905.71	13.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	34,700,360.10	66.66
	其中: 债券	34,700,360.10	66.66
	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	9,597,786.30	18.44
	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	346,497.74	0.67
8	其他资产	380,329.18	0.73
9	合计	52,054,879.03	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	571,124.00	1.10
C	制造业	3,919,677.52	7.57
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	327,600.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-



I	信息传输、软件和信息技术服务业	692,846.19	1.34
J	金融业	1,518,658.00	2.93
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	7,029,905.71	13.58

### 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	301039	中集车辆	52,600	481,290.00	0.93
2	300979	华利集团	8,800	441,848.00	0.85
3	000333	美的集团	4,500	351,675.00	0.68
4	600690	海尔智家	13,200	344,388.00	0.67
5	600009	上海机场	10,000	327,600.00	0.63
6	601899	紫金矿业	9,200	317,124.00	0.61
7	601211	国泰海通	15,300	314,415.00	0.61
8	605133	嵘泰股份	8,900	305,181.00	0.59
9	300033	同花顺	900	289,962.00	0.56
10	300059	东方财富	12,200	282,796.00	0.55

### 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	34,260,289.86	66.16
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）	440,070.24	0.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	34,700,360.10	67.01
----	----	---------------	-------

#### 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	019773	25 国债 08	100,000	10,100,964.38	19.51
2	019785	25 国债 13	100,000	10,060,301.37	19.43
3	019766	25 国债 01	80,000	8,089,240.55	15.62
4	019792	25 国债 19	40,000	4,012,996.16	7.75
5	019761	24 国债 24	20,000	1,996,787.40	3.86

#### 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

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，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。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

##### 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规定的备选股票库

无。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,175.23
2	应收证券清算款	364,153.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	380,329.18

#### 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	118031	天 23 转债	102,220.60	0.20
2	123254	亿纬转债	99,314.43	0.19
3	118055	伟测转债	81,867.41	0.16
4	111010	立昂转债	80,362.68	0.16

#### 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	融通稳健增长一年持有期 混合 A	融通稳健增长一年持有期 混合 C
报告期期初基金份额总额	48,469,387.82	2,584,164.15
报告期期间基金总申购份额	1,026,596.99	23,658.59
减：报告期期间基金总赎回份额	5,516,777.34	18,125.49
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	43,979,207.47	2,589,697.25

## § 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稳健增长一年持有期混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通稳健增长一年持有期混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通稳健增长一年持有期混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通稳健增长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 1 月 21 日