融通可转债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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	融通可转债债券	
基金主代码	161624	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 12 月 9 日	
报告期末基金份额总额	81,503,918.79 份	
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上，以可转债为主要投资标的，力争取得超越基金业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金的具体投资策略包括资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、权证投资策略以及国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*70%+中债综合全价（总值）指数收益率*20%+沪深 300 指数收益率*10%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通可转债债券 A	融通可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	161624	161625
报告期末下属分级基金的份额总额	46,507,579.82 份	34,996,338.97 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）	
	融通可转债债券 A	融通可转债债券 C
1.本期已实现收益	-1,191,047.23	-942,057.81
2.本期利润	1,470,296.73	1,026,608.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0308	0.0274
4.期末基金资产净值	48,626,767.65	35,079,273.88
5.期末基金份额净值	1.0456	1.0024

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

融通可转债债券 A

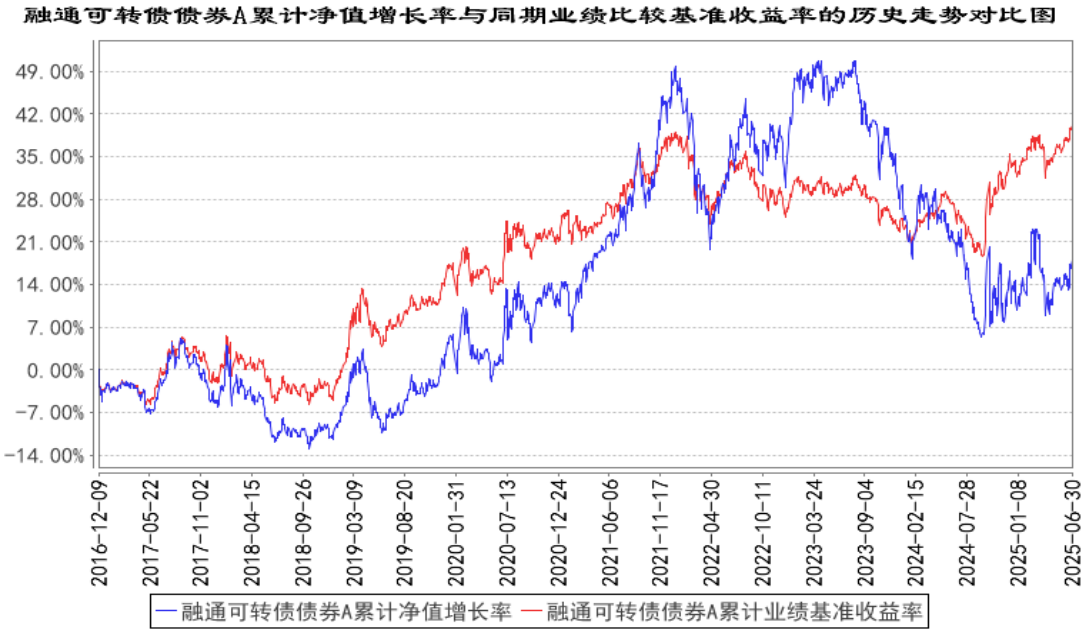
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	3.17%	1.02%	3.01%	0.55%	0.16%	0.47%
过去六个月	4.94%	1.13%	4.90%	0.49%	0.04%	0.64%
过去一年	-2.29%	1.31%	11.49%	0.58%	-13.78%	0.73%
过去三年	-14.86%	1.00%	4.63%	0.46%	-19.49%	0.54%
过去五年	15.60%	0.97%	21.92%	0.51%	-6.32%	0.46%
自基金合同生效起至今	18.07%	0.86%	40.03%	0.52%	-21.96%	0.34%

融通可转债债券 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	3.06%	1.02%	3.01%	0.55%	0.05%	0.47%
过去六个月	4.72%	1.13%	4.90%	0.49%	-0.18%	0.64%

过去一年	-2.68%	1.31%	11.49%	0.58%	-14.17%	0.73%
过去三年	-15.88%	1.00%	4.63%	0.46%	-20.51%	0.54%
过去五年	13.32%	0.97%	21.92%	0.51%	-8.60%	0.46%
自基金合同生效起至今	14.07%	0.86%	40.03%	0.52%	-25.96%	0.34%

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



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		
樊鑫	本基金的基金经理	2023 年 8 月 5 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

2025 年二季度，海外风险频发，关税超预期落地且有所反复，中东地缘冲突持续演绎。国内经济数据较一季度有所回落，但总体仍有韧性，关税效应尚未显现，政策出台有所对冲，降息降准货币政策落地。此背景下，股债市场均呈现大幅波动，总体走势偏区间震荡。债券方面，季初受关税影响收益率大幅下行，随后走势偏震荡，受益于央行对流动性的呵护，中短端表现好于长端，收益率曲线呈现牛陡走势。股票市场季初受关税影响大幅下跌，随后在托底资金呵护及市场风险偏好提升下持续反弹并创年内新高，结构上红利及 TMT 的哑铃结构表现占优。可转债市场跟随股指大幅波动，转债价格和转股溢价率均有所抬升，与增量资金持续流入有关，结构上更能体现转债特征的双低转债表现占优。

本基金由于在季初市场大幅调整中，为规避潜在风险仓位有所下降，导致错失了随后市场反弹的部分收益。反思看，今年转债市场的机会是大于风险的，后续将淡化指数的择时，重点关注结构的选取，结构上机会或集中在自下而上的标的挖掘，后续组合将重点继续加大标的研究，争取获取超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通可转债债券 A 基金份额净值为 1.0456 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.17%，同期业绩比较基准收益率为 3.01%；

截至本报告期末融通可转债债券 C 基金份额净值为 1.0024 元，本报告期基金份额净值增长率为 3.06%，同期业绩比较基准收益率为 3.01%。

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	110,029,195.28	96.56
	其中：债券	110,029,195.28	96.56
	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	990,352.77	0.87
8	其他资产	2,925,034.81	2.57
9	合计	113,944,582.86	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	5,266,069.92	6.29
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）	104,763,125.36	125.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	110,029,195.28	131.45

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	113052	兴业转债	57,630	7,174,445.54	8.57
2	128109	楚江转债	41,800	7,011,045.29	8.38
3	113043	财通转债	54,950	6,805,549.97	8.13
4	127092	运机转债	36,720	6,756,410.58	8.07
5	110073	国投转债	57,720	6,703,276.62	8.01

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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上银转债，其发行主体为上海银行股份有限公司。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。

2、本基金投资的前十名证券中的财通转债，其发行主体为财通证券股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行浙江省分行的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的兴业转债，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	64,662.54
2	应收证券清算款	2,844,587.61
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,784.66
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,925,034.81

5.10.4 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	113052	兴业转债	7,174,445.54	8.57
2	128109	楚江转债	7,011,045.29	8.38
3	113043	财通转债	6,805,549.97	8.13
4	127092	运机转债	6,756,410.58	8.07
5	110073	国投转债	6,703,276.62	8.01
6	113056	重银转债	5,830,345.98	6.97
7	113042	上银转债	5,820,310.00	6.95
8	123131	奥飞转债	5,651,017.92	6.75
9	110067	华安转债	5,038,890.05	6.02
10	123210	信服转债	4,283,161.21	5.12
11	127081	中旗转债	4,281,723.16	5.12
12	118025	奕瑞转债	4,242,752.54	5.07
13	123244	松原转债	4,231,727.72	5.06
14	118030	睿创转债	2,840,300.73	3.39
15	123222	博俊转债	2,668,422.42	3.19
16	110090	爱迪转债	2,642,329.76	3.16
17	113677	华懋转债	2,630,688.60	3.14
18	118021	新致转债	2,616,179.12	3.13
19	113692	保隆转债	2,609,999.11	3.12
20	118050	航宇转债	2,602,687.43	3.11
21	113615	金诚转债	2,595,723.41	3.10
22	123178	花园转债	1,371,959.98	1.64
23	127037	银轮转债	1,295,014.49	1.55
24	113685	升 24 转债	1,293,398.90	1.55
25	118013	道通转债	1,271,584.45	1.52

26	127024	盈峰转债	893,142.90	1.07

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	融通可转债债券 A	融通可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	48,449,162.67	38,550,760.88
报告期期间基金总申购份额	1,500,498.28	3,210,305.81
减:报告期期间基金总赎回份额	3,442,081.13	6,764,727.72
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	46,507,579.82	34,996,338.97

§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）《融通基金管理有限公司关于融通标普中国可转债指数增强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）中国证监会批准标普中国可转债指数增强型证券投资基金变更注册的批复

（三）《融通可转债债券型证券投资基金基金合同》

（四）《融通可转债债券型证券投资基金托管协议》

（五）《融通可转债债券型证券投资基金招募说明书》及其更新

（六）中国证监会批准融通标普中国可转债指数增强型证券投资基金设立的文件

（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 7 月 18 日