

融通增强收益债券型证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	1,524,084,709.88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	1,395,751,235.06份	128,333,474.82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）	
	融通增强收益债券A	融通增强收益债券C
1.本期已实现收益	33,090,912.59	3,990,935.73
2.本期利润	20,512,766.08	2,139,211.53

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0148	0.0122
4. 期末基金资产净值	1,656,627,158.74	142,521,859.85
5. 期末基金份额净值	1.1869	1.1106

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

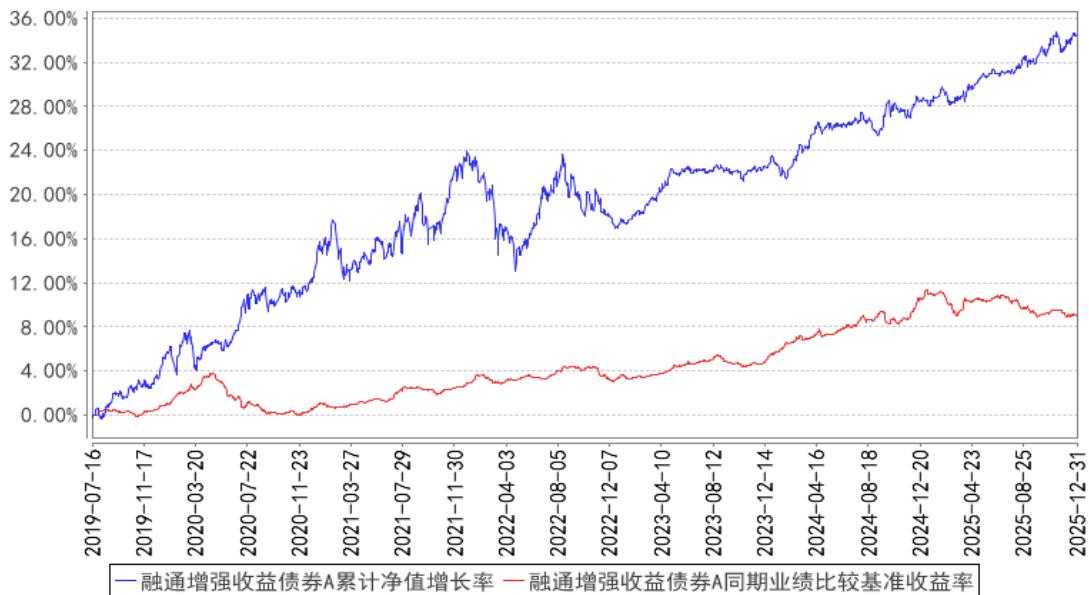
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.28%	0.23%	0.04%	0.05%	1.24%	0.18%
过去六个月	2.78%	0.19%	-1.45%	0.07%	4.23%	0.12%
过去一年	4.61%	0.17%	-1.59%	0.09%	6.20%	0.08%
过去三年	14.62%	0.16%	5.44%	0.07%	9.18%	0.09%
过去五年	18.47%	0.30%	8.20%	0.07%	10.27%	0.23%
自基金合同生效起至今	34.45%	0.30%	9.05%	0.07%	25.40%	0.23%

融通增强收益债券C

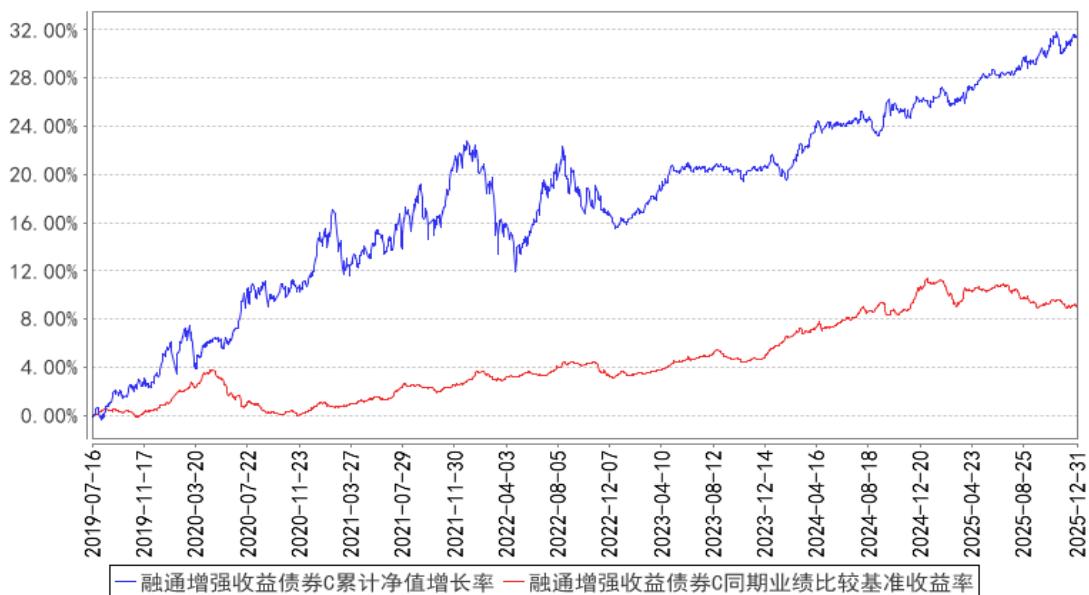
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.19%	0.23%	0.04%	0.05%	1.15%	0.18%
过去六个月	2.61%	0.19%	-1.45%	0.07%	4.06%	0.12%
过去一年	4.25%	0.17%	-1.59%	0.09%	5.84%	0.08%
过去三年	13.43%	0.16%	5.44%	0.07%	7.99%	0.09%
过去五年	16.43%	0.30%	8.20%	0.07%	8.23%	0.23%
自基金合同生效起至今	31.44%	0.30%	9.05%	0.07%	22.39%	0.23%

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		
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。

					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。
刘安坤	本基金的基金经理、权益研究部副总经理（主持工作）	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、研究部副总经理、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、融通跨界成长灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通明锐混合型证券投资基金基金经理，现任权益研究部副总经理（主持工作）、融通逆向策略灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通产业趋势先锋股票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

本基金权益投资部分，恪守均衡价值、追求绝对收益的理念开展组合管理。报告期内，宏观经济整体呈现弱复苏态势，国内市场延续供强需弱格局，价格预期持续低迷；不过在过剩产业“反内卷”等政策的引导下，价格预期已实现环比改善。出口端在外部环境存在较多不确定性的背景下，展现出较强的韧性。

产业趋势方面，AI、机器人等新兴产业保持持续发展势头，其中AI领域海内外投资额持续扩大，有效带动算力、存储、基础设施等上下游相关产业链景气度稳步抬升。当前，该产业对全球资本市场乃至全球经济发展均发挥着至关重要的作用。与此同时，伴随全球财政与货币双宽松趋势，部分大宗商品价格持续走强，其中贵金属价格表现尤为突出；在AI技术显著提升生产率之前，这一趋势有望延续。

基于上述判断，本基金延续了前期在有色金属、养殖、面板等行业的配置策略，同时新增三大投资方向，分别为受益于AI基础设施投资的能源、存储设备等领域、受益于资产端收益率企稳回升、负债端增量明显的保险板块，以及受益于供需格局有望改善的化工细分赛道。此外，本基金也重点关注国内服务消费、受益于新渠道的消费品类等具备触底回升潜力的细分领域机会。

四季度债券市场整体处于震荡偏弱的走势，收益率先下后上，年末收益率较三季度末略有下行；

国庆后受到中美贸易关系再度紧张的影响，市场情绪有所好转，收益率在高位震荡约1个月后再度下行；叠加资金宽松与央行重启国债购买的利多刺激，收益率在10月底快速下行了一波，10年国开债收益率从三季度末的2.04%水平下行至11月初的1.92%附近。但随后在发布经济数据不及预期，资金面也较为宽松（隔夜回购利率在四季度中枢下行至1.4以下，12月隔夜回购利率中枢较10-11月进一步下行至1.36）的情况下，债券利率中枢反而有所抬升，10年国开债收益率在年末再度反弹至2%附近。

核心原因大概率在于目前的定价已经对经济偏弱的局面有所反映，且与经济数据相对，金融数据表现相对去年四季度尚可。去年前三季度社融数据基数偏低，四季度基数偏高，但实体部门社融数据在四季度表现要好于去年，比前三季度明显好转，且四季度贷款利率并没有出现下行，这大概率表明实体融资需求相较去年没有出现进一步的萎缩，从而导致银行自营配置需求不足。

本组合在四季度随市场波动灵活调整了久期，久期整体在1.5-2.5之间波动。

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1.1869元，本报告期基金份额净值增长率为1.28%，同期业绩比较基准收益率为0.04%；

截至本报告期末融通增强收益债券C基金份额净值为1.1106元，本报告期基金份额净值增长率为1.19%，同期业绩比较基准收益率为0.04%。

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	280,083,547.44	15.12
	其中：股票	280,083,547.44	15.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,461,567,639.48	78.88
	其中：债券	1,461,567,639.48	78.88
	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	80,005,342.68	4.32
	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	11,041,649.39	0.60
8	其他资产	20,258,108.90	1.09
9	合计	1,852,956,287.89	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	10,547,900.00	0.59
B	采矿业	52,458,620.54	2.92
C	制造业	175,737,646.90	9.77
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	7,330,800.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	30,700,744.00	1.71
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	3,307,836.00	0.18
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	280,083,547.44	15.57

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	601336	新华保险	286,900	19,996,930.00	1.11
2	600547	山东黄金	362,758	14,042,362.18	0.78
3	600346	恒力石化	565,100	12,731,703.00	0.71
4	000100	TCL科技	2,626,900	11,926,126.00	0.66
5	603993	洛阳钼业	555,100	11,102,000.00	0.62
6	601601	中国太保	255,400	10,703,814.00	0.59
7	002028	思源电气	65,500	10,125,645.00	0.56
8	600426	华鲁恒升	310,900	9,771,587.00	0.54
9	000807	云铝股份	291,000	9,556,440.00	0.53
10	002379	宏创控股	387,900	9,278,568.00	0.52

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	196,881,851.67	10.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,244,594,086.44	69.18
	其中：政策性金融债	491,427,431.64	27.31
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	20,091,701.37	1.12
10	合计	1,461,567,639.48	81.24

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	4,000,000	410,356,712.33	22.81
2	2128047	21招商银行永续债	1,300,000	132,628,849.32	7.37
3	2228001	22邮储银行永续债01	1,000,000	105,059,079.45	5.84

4	2228011	22农业银行永续债01	900,000	94,440,812.05	5.25
5	212300002	23江苏银行债01	700,000	71,425,583.56	3.97

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建行永续债01，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，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23宁波银行永续债01、25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，受到央行宁波市分行的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的22邮储银行永续债01、21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，受到国家金融监督管理总局的处罚。

4、本基金投资的前十名证券中的21进出16，其发行主体为中国进出口银行。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的处罚。

5、本基金投资的前十名证券中的22农业银行永续债01，其发行主体为中国农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，多次受到监管机构的处罚。

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	227,749.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,030,358.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	20,258,108.90

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	1,404,946,426.60	217,016,115.70
报告期内基金总申购份额	175,321,913.72	7,647,056.09
减：报告期内基金总赎回份额	184,517,105.26	96,329,696.97
报告期内基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,395,751,235.06	128,333,474.82

§ 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》及其更新
- (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

2026年1月21日