

融通收益增强债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 1 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 2023 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	55,362,974.40 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	50,952,497.01 份	4,410,477.39 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（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 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	-619,390.41	-58,595.96
2. 本期利润	-927,601.90	-93,057.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0181	-0.0206
4. 期末基金资产净值	58,503,047.91	4,982,102.89
5. 期末基金份额净值	1.1482	1.1296

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	-1.54%	0.25%	0.82%	0.04%	-2.36%	0.21%
过去六个月	-4.90%	0.30%	0.83%	0.04%	-5.73%	0.26%
过去一年	-4.67%	0.40%	2.06%	0.04%	-6.73%	0.36%
过去三年	2.25%	0.39%	4.74%	0.05%	-2.49%	0.34%
过去五年	22.38%	0.35%	6.04%	0.06%	16.34%	0.29%
自基金合同生效起至今	31.67%	0.32%	10.03%	0.06%	21.64%	0.26%

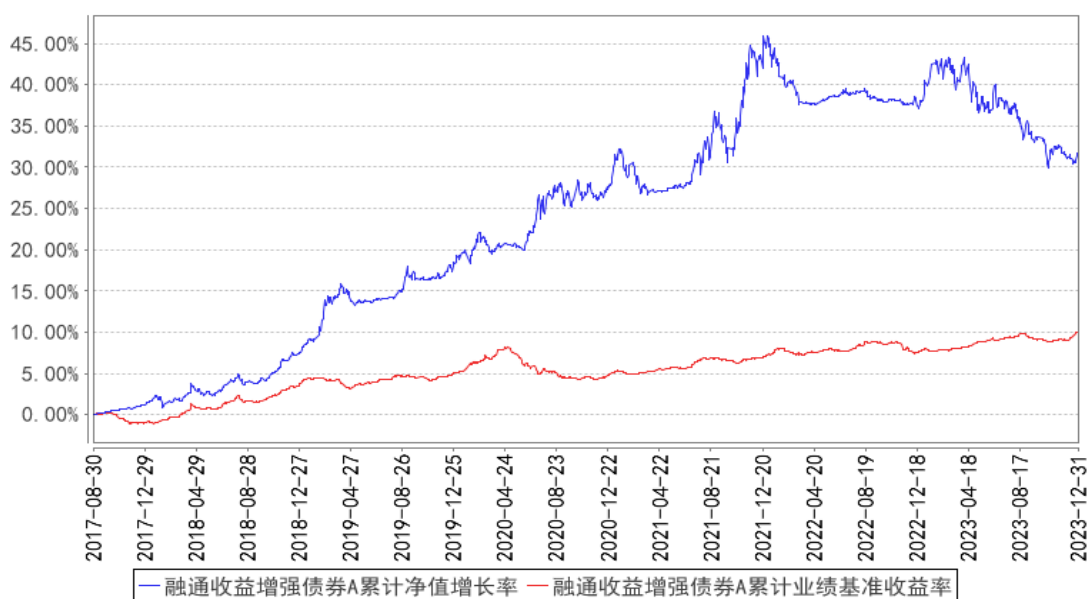
融通收益增强债券 C

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	-1.65%	0.25%	0.82%	0.04%	-2.47%	0.21%

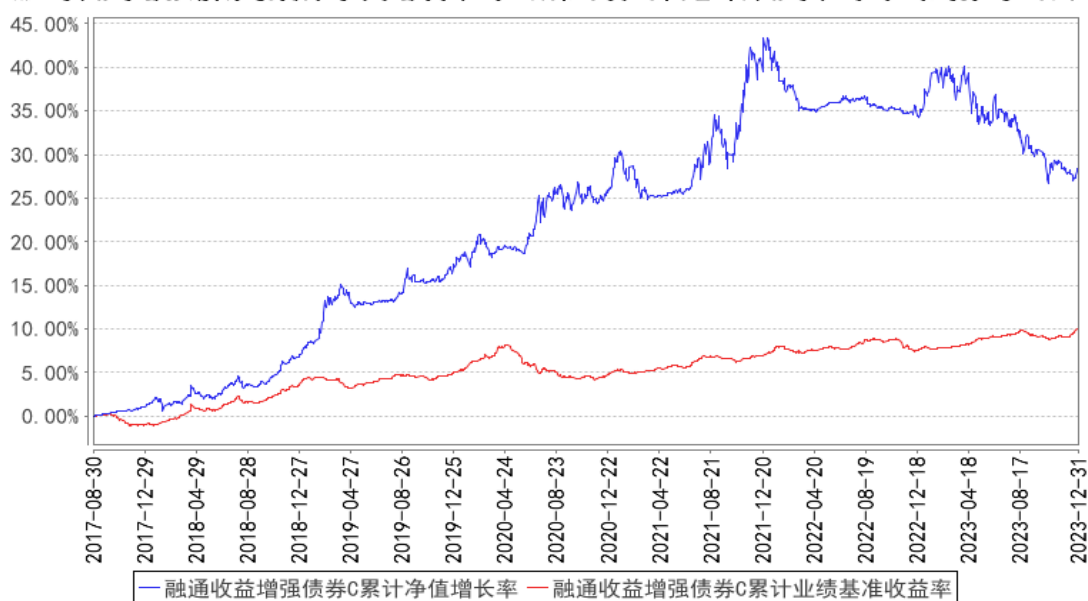
过去六个月	-5.09%	0.30%	0.83%	0.04%	-5.92%	0.26%
过去一年	-5.05%	0.40%	2.06%	0.04%	-7.11%	0.36%
过去三年	1.02%	0.39%	4.74%	0.05%	-3.72%	0.34%
过去五年	19.91%	0.35%	6.04%	0.06%	13.87%	0.29%
自基金合同 生效起至今	28.36%	0.32%	10.03%	0.06%	18.33%	0.26%

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		
余志勇	本基金的基金经理、组合投资部总监	2023 年 8 月 21 日	-	23	余志勇先生，武汉大学金融学硕士，23 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、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，现任组合投资部总监、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、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。
王超	本基金的基金经理、固定收益投资部总监(主持工作)	2023 年 8 月 21 日	-	15	王超先生，厦门大学金融工程硕士，15 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，现任固定收益投资部总监（主持工作）、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、融通稳健增长一年持有期混合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、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理。
孙健彬	本基金的基金经理	2023 年 12 月 13 日	-	8	孙健彬先生，清华大学经济学硕士，8 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。

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

2023 年 4 季度 A 股市场表现低迷：一方面房地产市场的表现导致资本市场对整体经济的预期悲观；另一方面大家也降低了对国家政策刺激力度的预期。另外外资的大规模流出现象也没有得到有效扭转，因此 A 股市场出现了明显的调整，A 股跌破了 2022 年底的点位。4 季度上证指数 -4.36%、创业板指数 -5.62%、科创 50 指数 -4.03%、万得全指数 -3.84%。涨幅靠前的行业是：电子、煤炭、医药生物、汽车、农林牧渔、综合和公用事业等；跌幅靠前的行业有：房地产、建筑材料、美容护理、石油石化、非银金融、商贸零售、电力设备、建筑装饰、食品饮料、通信、钢铁和社会服务等。

本基金的投资目标是绝对收益，因此本基金保持了较低的仓位，投资策略上我们继续采取了相对均衡的组合投资方式，我们认为兼顾价值和成长的平衡是获取持续稳定业绩的关键：本基金个股选择主要聚焦于明显低估、确定性强的高质量价值公司；同时适度关注以合理价格买入具有竞争优势、持续创造价值的优质成长公司，具体选择的个股主要集中消费板块和高端制造板块，另外我们也配置了一些公用事业股。

我们的投资逻辑是认为随着疫情政策的结束，经济复苏的确定性非常高，不确定的只是上升斜率，实际情况是由于各种因素导致居民和企业的消费意愿不强，消费数据一直没有明显起色、甚至明显低于预期。高端制造业确实是我国产业结构升级的内在需求和中央政策的推动方向，但受整体经济不及预期的拖累也乏善可陈。

4 季度债券市场收益率震荡下行，整体上长端优于短端，信用优于利率。10 月份债市受特殊再融资债供给冲击引发供需格局失衡，收益率不断上行，其中短端调整幅度大于长端，进入 11 月份一万亿国债增发靴子落地叠加资金面转松，债市收益率震荡下行，11 月下旬市场稳增长预期再起，同时在监管防资金空转基调下，债市开始调整，12 月中央经济工作会议召开，同时受银行存款利率下调影响，市场降息预期发酵，债市收益率震荡下行。综合来看，三季度 1 年期国开债收益率下行 3bp，3 年期国开债收益率下行 10bp，5 年期国开债收益率下行 8bp，10 年期国开债收益率下行 5bp，3 年期 AAA 评级企业债收益率下行 15bp，3 年期 AA+ 评级企业债收益率下行 23bp。

转债方面，中证转债三季度下跌了 3.22%，10 月份股票市场延续弱势，整体拖累转债市场表现，11 月上旬转债市场跟随股票市场走势，先升后降，11 月下旬转债市场跌幅超过股票市场，从结构来看，小盘、成长风格转债表现占优，行情围绕半导体、华为产业链、流感等热点板块演绎，12 月经济基本面改善幅度有限叠加政策刺激预期落空，转债市场整体表现一般，但整月仍实现正收益。

本组合跟随市场行情走势变化灵活调整转债仓位，整体而言 4 季度末转债仓位较 3 季度末下行。

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 1.1482 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.54%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%；

截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.1296 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.65%，同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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	7,634,990.44	11.98
	其中：股票	7,634,990.44	11.98
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	53,704,413.54	84.24
	其中：债券	53,704,413.54	84.24
	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	2,161,751.63	3.39
8	其他资产	252,927.41	0.40
9	合计	63,754,083.02	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	4,789,002.44	7.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	602,274.00	0.95
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,260,328.00	1.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	200,304.00	0.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	476,500.00	0.75
L	租赁和商务服务业	306,582.00	0.48
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	7,634,990.44	12.03

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	000333	美的集团	16,600	906,858.00	1.43
2	600029	南方航空	88,700	510,912.00	0.80
3	001979	招商蛇口	50,000	476,500.00	0.75
4	603889	新澳股份	65,400	465,648.00	0.73
5	600004	白云机场	43,600	426,408.00	0.67
6	688981	中芯国际	7,036	373,048.72	0.59
7	603833	欧派家居	5,300	368,933.00	0.58
8	601006	大秦铁路	44,800	323,008.00	0.51
9	600027	华电国际	62,300	320,222.00	0.50
10	300662	科锐国际	11,100	306,582.00	0.48

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	23,769,800.12	37.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	12,534,965.80	19.74
	其中：政策性金融债	12,534,965.80	19.74
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）	17,399,647.62	27.41
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,704,413.54	84.59

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	230304	23 进出 04	100,000	10,103,885.25	15.92
2	019547	16 国债 19	55,000	5,918,691.64	9.32
3	110059	浦发转债	52,000	5,598,626.30	8.82
4	019698	23 国债 05	50,000	5,105,500.00	8.04
5	019706	23 国债 13	50,000	5,039,794.52	7.94

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中信转债，其发行主体为中信银行股份有限公司。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。

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	10,043.14
2	应收证券清算款	241,624.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,260.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	252,927.41

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	110059	浦发转债	5,598,626.30	8.82
2	113042	上银转债	1,871,888.63	2.95
3	113021	中信转债	1,571,572.11	2.48
4	113627	太平转债	1,448,753.84	2.28
5	123107	温氏转债	1,265,793.15	1.99
6	113637	华翔转债	1,213,719.18	1.91
7	110062	烽火转债	1,117,483.56	1.76
8	113052	兴业转债	1,019,109.59	1.61
9	113063	赛轮转债	674,678.77	1.06
10	127050	麒麟转债	632,408.90	1.00
11	127045	牧原转债	567,109.86	0.89
12	127058	科伦转债	362,206.74	0.57
13	118013	道通转债	56,296.99	0.09

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	51,531,320.38	4,751,994.61
报告期期间基金总申购份额	29,400.36	113,639.72
减：报告期期间基金总赎回份额	608,223.73	455,156.94
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	50,952,497.01	4,410,477.39

§ 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	20231001-20231231	42,534,678.15	-	-	42,534,678.15	76.83
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

2024 年 1 月 19 日