

融通通福债券型证券投资基金(LOF)

2024年第4季度报告

2024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：2025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 2025 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 2024 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通福债券 (LOF)		
基金主代码	161626		
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)		
基金合同生效日	2016 年 12 月 13 日		
报告期末基金份额总额	472,583,832.52 份		
投资目标	本基金以债券为主要投资对象，在严格控制风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。		
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例；在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上，根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。		
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于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	融通通福债券 A	融通通福债券 C	融通通福债券 D
下属分级基金的场内简称	融通通福 LOF	-	-
下属分级基金的交易代码	161626	161627	021434
报告期末下属分级基金的份额总额	397,900,305.70 份	34,695,358.41 份	39,988,168.41 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）		
	融通通福债券 A	融通通福债券 C	融通通福债券 D
1. 本期已实现收益	12,749,957.67	241,858.91	445,267.95
2. 本期利润	11,824,111.70	-71,982.54	495,265.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0265	-0.0083	0.0495
4. 期末基金资产净值	457,840,039.58	42,391,698.06	53,133,827.94
5. 期末基金份额净值	1.1506	1.2218	1.3287

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

融通通福债券 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	2.75%	0.40%	2.23%	0.09%	0.52%	0.31%
过去六个月	3.37%	0.31%	2.50%	0.10%	0.87%	0.21%
过去一年	6.12%	0.26%	4.98%	0.09%	1.14%	0.17%
过去三年	6.24%	0.24%	7.69%	0.06%	-1.45%	0.18%
过去五年	24.75%	0.23%	9.88%	0.07%	14.87%	0.16%
自基金合同生效起至今	43.37%	0.19%	12.55%	0.07%	30.82%	0.12%

融通通福债券 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	2.65%	0.40%	2.23%	0.09%	0.42%	0.31%
过去六个月	3.16%	0.31%	2.50%	0.10%	0.66%	0.21%
过去一年	5.68%	0.26%	4.98%	0.09%	0.70%	0.17%
过去三年	5.04%	0.24%	7.69%	0.06%	-2.65%	0.18%

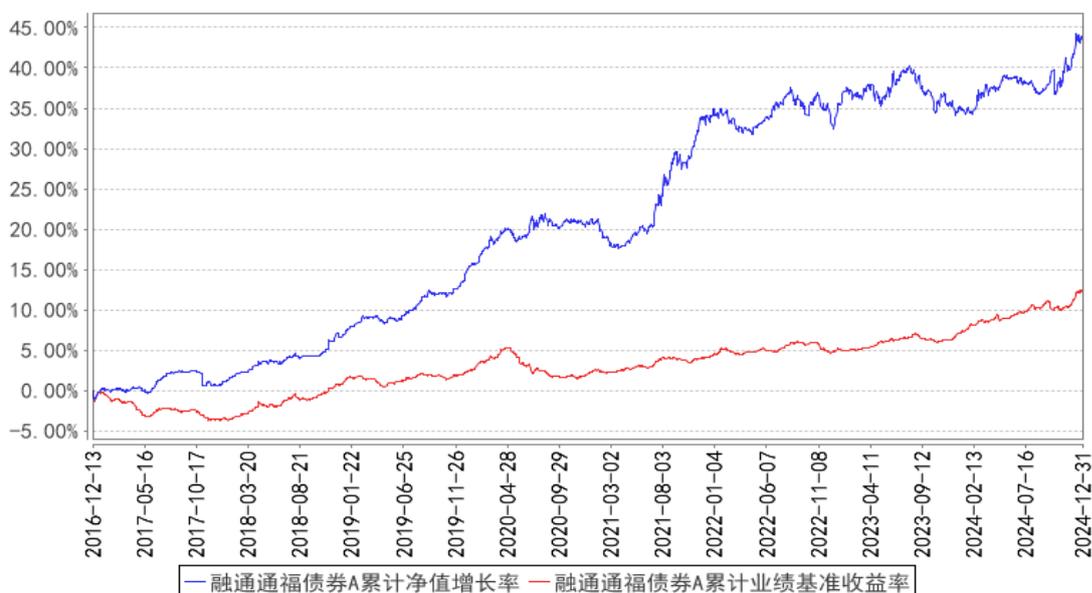
过去五年	22.78%	0.23%	9.88%	0.07%	12.90%	0.16%
自基金合同生效起至今	39.88%	0.19%	12.55%	0.07%	27.33%	0.12%

融通通福债券 D

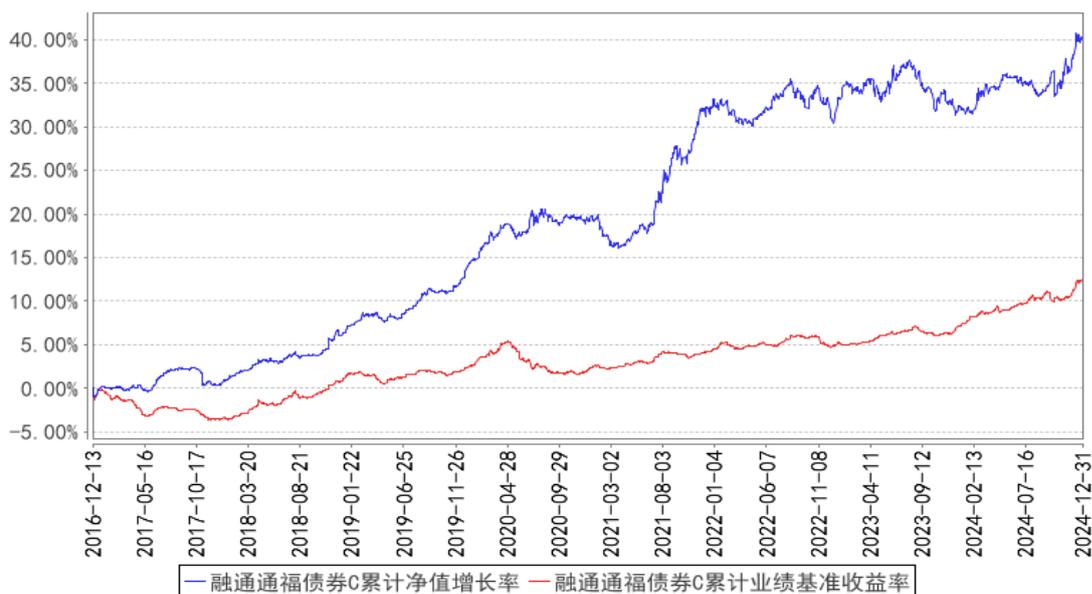
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.90%	0.64%	2.23%	0.09%	3.67%	0.55%
过去六个月	6.52%	0.47%	2.50%	0.10%	4.02%	0.37%
自基金合同生效起至今	6.34%	0.42%	3.27%	0.09%	3.07%	0.33%

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

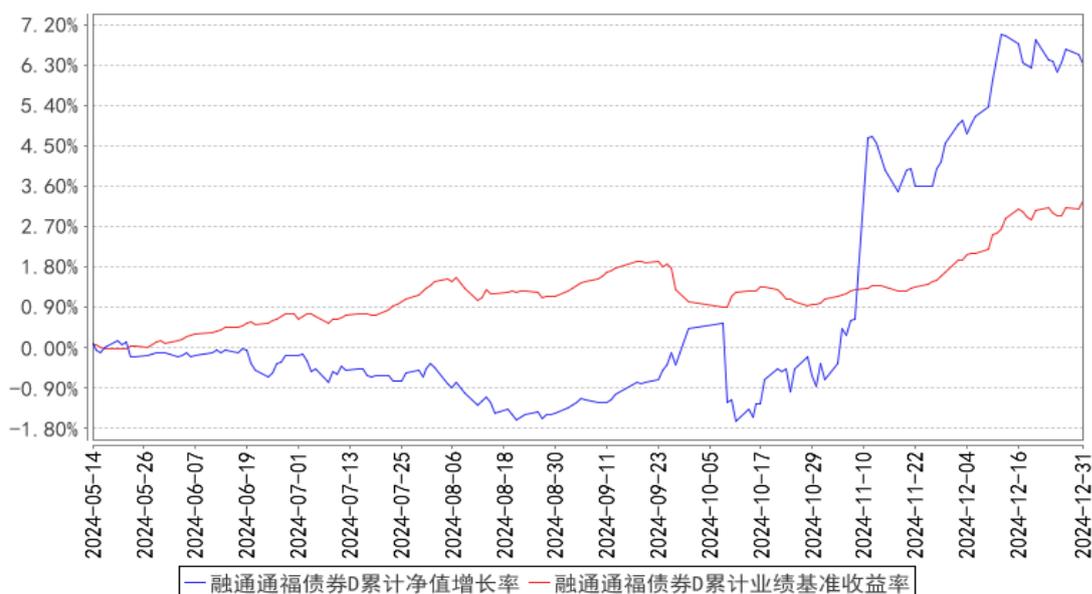
融通通福债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



融通通福债券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



融通通福债券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：本基金于 2024 年 5 月 13 日增设 D 类份额，该类份额首次确认日为 2024 年 5 月 14 日，故该类份额的统计期间为 2024 年 5 月 14 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		
樊鑫	本基金的	2023 年 6 月 6	-	6 年	樊鑫先生，复旦大学金融硕士，6 年证券

	基金经理	日		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、基金业务相关的工作时间为计算标准。

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

2024 年四季度，国内处于弱现实、强政策预期环境中。政策周期自 9 月底见到明确拐点，货币政策进一步宽松，财政化债政策持续加码。而政策传导至经济基本面的改善仍需时间，虽然部分经济高频数据有所改善，但整体经济层面的显著好转仍需观察。市场核心定价的是流动性的宽

松。债券方面，支撑债牛的底层逻辑仍在，此外机构配置需求仍然旺盛，收益率再度回归趋势下行并创历史新低，10 年国债收益率向下突破 1.70%。可转债兼具股性和债性，受益于市场行情，此外保险年金等增量资金持续流入，转债估值水平有所抬升，其中低价转债尤其是双低转债表现较优。

本基金以绝对收益目标为导向，在控回撤基础上，努力获取收益。组合底仓为类利率债而非纯信用债，一方面考虑到债券市场整体处于牛市行情中，资本利得能够弥补票息差异，另一方面目前整体信用利差水平较低。四季度组合久期维持在中枢偏高的水平，总体债券给组合贡献了稳定的收益。弹性部分主要用可转债尤其是低价转债，其中一部分为偏债型转债，目标实现纯债替代，另一部分为双低转债，该部分标的能够较好的体现转债这类资产的涨跌不对称性。受益于四季度转债行情较优以及择时择券方面的努力，总体可转债也有较好的收益贡献。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通福债券 A 基金份额净值为 1.1506 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.75%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%；

截至本报告期末融通通福债券 C 基金份额净值为 1.2218 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.65%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%；

截至本报告期末融通通福债券 D 基金份额净值为 1.3287 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.90%，同期业绩比较基准收益率为 2.23%。

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	624,247,955.71	94.04
	其中：债券	624,247,955.71	94.04
	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	29,007,168.72	4.37
8	其他资产	10,522,764.11	1.59
9	合计	663,777,888.54	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	161,944,196.68	29.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	227,370,513.24	41.09
	其中：政策性金融债	227,370,513.24	41.09
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）	224,885,480.86	40.64
8	同业存单	-	-
9	其他	10,047,764.93	1.82
10	合计	624,247,955.71	112.81

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	210205	21 国开 05	600,000	68,891,030.14	12.45
2	019733	24 国债 02	652,000	66,446,052.39	12.01
3	2400001	24 特别国债 01	500,000	56,879,088.40	10.28
4	180210	18 国开 10	500,000	55,380,630.14	10.01
5	230208	23 国开 08	400,000	42,058,323.29	7.60

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 21 国开 05、18 国开 10、23 国开 08、19 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。

2、本基金投资的前十名证券中的 24 平安人寿永续债 01，其发行主体为中国平安人寿保险股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行深圳市分行的处罚。

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	141,027.17
2	应收证券清算款	10,381,397.90
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	339.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,522,764.11

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	123122	富瀚转债	4,786,182.85	0.86
2	127084	柳工转 2	4,476,207.95	0.81
3	110095	双良转债	4,416,244.00	0.80
4	110073	国投转债	4,175,229.45	0.75
5	128134	鸿路转债	4,058,951.70	0.73
6	113676	荣 23 转债	3,758,783.56	0.68
7	113068	金铜转债	3,486,742.17	0.63
8	127038	国微转债	3,477,119.18	0.63
9	123180	浙矿转债	3,472,714.87	0.63
10	113042	上银转债	3,462,320.22	0.63
11	118015	芯海转债	3,423,991.62	0.62
12	113033	利群转债	3,389,306.62	0.61
13	128137	洁美转债	3,360,496.90	0.61
14	127026	超声转债	3,246,758.90	0.59
15	123236	家联转债	3,231,288.11	0.58
16	128144	利民转债	3,095,530.14	0.56
17	127035	濮耐转债	3,024,930.37	0.55
18	113056	重银转债	2,969,115.26	0.54
19	113045	环旭转债	2,780,800.95	0.50
20	123107	温氏转债	2,547,300.54	0.46
21	111015	东亚转债	2,530,940.19	0.46
22	128105	长集转债	2,507,074.82	0.45
23	123240	楚天转债	2,499,566.06	0.45
24	118043	福立转债	2,475,078.14	0.45
25	113064	东材转债	2,453,255.72	0.44
26	123216	科顺转债	2,451,851.97	0.44
27	111010	立昂转债	2,387,654.36	0.43
28	113052	兴业转债	2,385,785.11	0.43
29	118005	天奈转债	2,381,484.21	0.43
30	127015	希望转债	2,174,656.35	0.39
31	127040	国泰转债	2,046,399.65	0.37
32	113655	欧 22 转债	2,042,062.17	0.37
33	113059	福莱转债	2,026,335.65	0.37
34	127078	优彩转债	1,954,508.02	0.35

35	113681	镇洋转债	1,948,017.45	0.35
36	111000	起帆转债	1,941,866.70	0.35
37	127103	东南转债	1,909,714.38	0.35
38	123220	易瑞转债	1,907,902.50	0.34
39	113584	家悦转债	1,889,605.19	0.34
40	128108	蓝帆转债	1,884,231.04	0.34
41	110093	神马转债	1,862,752.05	0.34
42	127034	绿茵转债	1,861,264.24	0.34
43	113685	升 24 转债	1,842,825.88	0.33
44	113647	禾丰转债	1,838,102.35	0.33
45	110062	烽火转债	1,830,892.42	0.33
46	118032	建龙转债	1,821,037.34	0.33
47	128138	侨银转债	1,812,797.12	0.33
48	128128	齐翔转 2	1,804,318.75	0.33
49	118039	煜邦转债	1,798,493.16	0.33
50	123172	漱玉转债	1,791,136.03	0.32
51	113679	芯能转债	1,788,089.54	0.32
52	127045	牧原转债	1,783,662.53	0.32
53	113616	韦尔转债	1,745,936.71	0.32
54	111014	李子转债	1,729,256.07	0.31
55	113677	华懋转债	1,727,383.27	0.31
56	128116	瑞达转债	1,704,213.47	0.31
57	113640	苏利转债	1,700,297.10	0.31
58	127102	浙建转债	1,675,407.60	0.30
59	110087	天业转债	1,675,058.52	0.30
60	127070	大中转债	1,670,530.55	0.30
61	113627	太平转债	1,668,183.34	0.30
62	113046	金田转债	1,658,193.01	0.30
63	118042	奥维转债	1,654,052.47	0.30
64	123217	富仕转债	1,636,152.00	0.30
65	123179	立高转债	1,607,424.07	0.29
66	113625	江山转债	1,588,020.02	0.29
67	123186	志特转债	1,586,573.50	0.29
68	127049	希望转 2	1,568,967.12	0.28
69	128121	宏川转债	1,524,389.63	0.28
70	113593	沪工转债	1,493,263.63	0.27
71	113065	齐鲁转债	1,492,483.61	0.27
72	113043	财通转债	1,432,825.38	0.26
73	118027	宏图转债	1,431,552.55	0.26
74	113665	汇通转债	1,424,078.12	0.26
75	128141	旺能转债	1,399,459.86	0.25
76	118024	冠宇转债	1,390,733.21	0.25

77	113669	景 23 转债	1,363,481.84	0.25
78	123146	中环转 2	1,363,392.33	0.25
79	123063	大禹转债	1,356,311.84	0.25
80	113597	佳力转债	1,352,528.80	0.24
81	123091	长海转债	1,345,992.17	0.24
82	127101	豪鹏转债	1,342,864.83	0.24
83	127025	冀东转债	1,283,408.25	0.23
84	127090	兴瑞转债	1,263,476.89	0.23
85	113579	健友转债	1,255,548.58	0.23
86	113652	伟 22 转债	1,253,073.89	0.23
87	118012	微芯转债	1,252,937.67	0.23
88	123190	道氏转 02	1,223,347.95	0.22
89	111005	富春转债	1,214,739.04	0.22
90	123230	金钟转债	1,165,996.99	0.21
91	123174	精锻转债	1,150,019.18	0.21
92	113628	晨丰转债	1,126,042.47	0.20
93	123204	金丹转债	1,121,986.54	0.20
94	110077	洪城转债	1,097,632.95	0.20
95	123198	金埔转债	1,092,160.37	0.20
96	111017	蓝天转债	1,087,230.11	0.20
97	132026	G 三峡 EB2	1,078,215.23	0.19
98	123182	广联转债	989,062.85	0.18
99	123210	信服转债	952,347.97	0.17
100	123207	冠中转债	880,045.37	0.16
101	127020	中金转债	873,642.88	0.16
102	127028	英特转债	820,110.47	0.15
103	128133	奇正转债	802,717.79	0.15
104	128122	兴森转债	801,444.90	0.14
105	110084	贵燃转债	760,702.88	0.14
106	113657	再 22 转债	742,339.18	0.13
107	110067	华安转债	702,309.24	0.13
108	128136	立讯转债	701,299.50	0.13
109	123124	晶瑞转 2	647,422.19	0.12
110	113062	常银转债	628,328.49	0.11
111	118035	国力转债	617,828.56	0.11
112	113639	华正转债	594,273.64	0.11
113	123191	智尚转债	550,814.42	0.10
114	127032	苏行转债	549,519.37	0.10
115	113050	南银转债	548,287.84	0.10
116	110079	杭银转债	547,346.60	0.10
117	113631	皖天转债	537,943.42	0.10
118	128072	翔鹭转债	537,619.02	0.10

119	118016	京源转债	516,682.88	0.09
120	123184	天阳转债	498,079.42	0.09
121	123059	银信转债	498,025.93	0.09
122	111011	冠盛转债	406,106.89	0.07
123	123185	能辉转债	399,286.90	0.07
124	113649	丰山转债	291,281.55	0.05
125	123196	正元转 02	274,740.48	0.05
126	128074	游族转债	228,576.71	0.04

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	融通通福债券 A	融通通福债券 C	融通通福债券 D
报告期期初基金份额总额	515,704,290.28	4,255,224.49	6,109.62
报告期期间基金总申购份额	249,467.86	31,965,009.67	40,642,518.56
减:报告期期间基金总赎回份额	118,053,452.44	1,524,875.75	660,459.77
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	397,900,305.70	34,695,358.41	39,988,168.41

§ 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	20241001-20241231	137,163,586.49	-	-	137,163,586.49	29.02
	2	20241001-20241231	109,329,928.21	-	-	109,329,928.21	23.13
	3	20241001-20241118	145,094,457.69	-	117,468,570.35	27,625,887.34	5.85
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) 中国证监会核准融通通福分级债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通福分级债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通福分级债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通福债券型证券投资基金 (LOF) 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、深圳证券交易所。

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 1 月 21 日