

# 融通收益增强债券型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：2021 年 4 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 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	647,970,139.04 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	641,728,265.09 份	6,241,873.95 份

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

## 3.1.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 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	-2,832,952.71	-50,166.96
2. 本期利润	-8,136,041.70	-119,102.93
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106	-0.0164
4. 期末基金资产净值	711,224,510.96	6,882,050.04
5. 期末基金份额净值	1.1083	1.1026

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	-1.30%	0.38%	0.20%	0.04%	-1.50%	0.34%
过去六个月	0.86%	0.34%	0.84%	0.04%	0.02%	0.30%
过去一年	5.89%	0.34%	-1.68%	0.08%	7.57%	0.26%
过去三年	24.46%	0.26%	5.11%	0.07%	19.35%	0.19%
自基金合同生效起至今	27.11%	0.24%	5.26%	0.07%	21.85%	0.17%

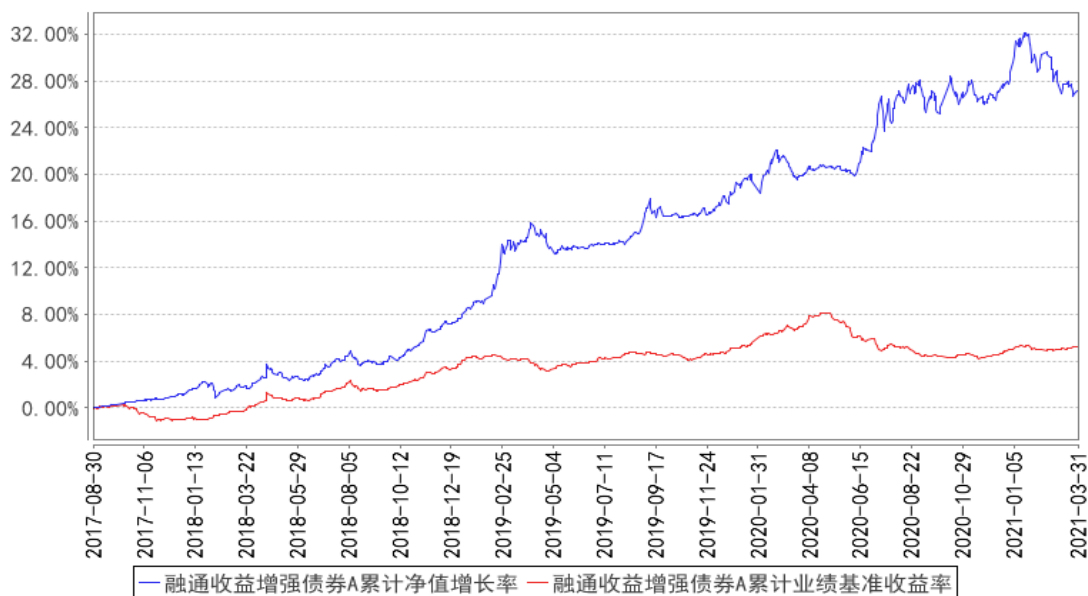
融通收益增强债券 C

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	-1.40%	0.38%	0.20%	0.04%	-1.60%	0.34%
过去六个月	0.67%	0.34%	0.84%	0.04%	-0.17%	0.30%
过去一年	5.46%	0.34%	-1.68%	0.08%	7.14%	0.26%
过去三年	22.95%	0.26%	5.11%	0.07%	17.84%	0.19%

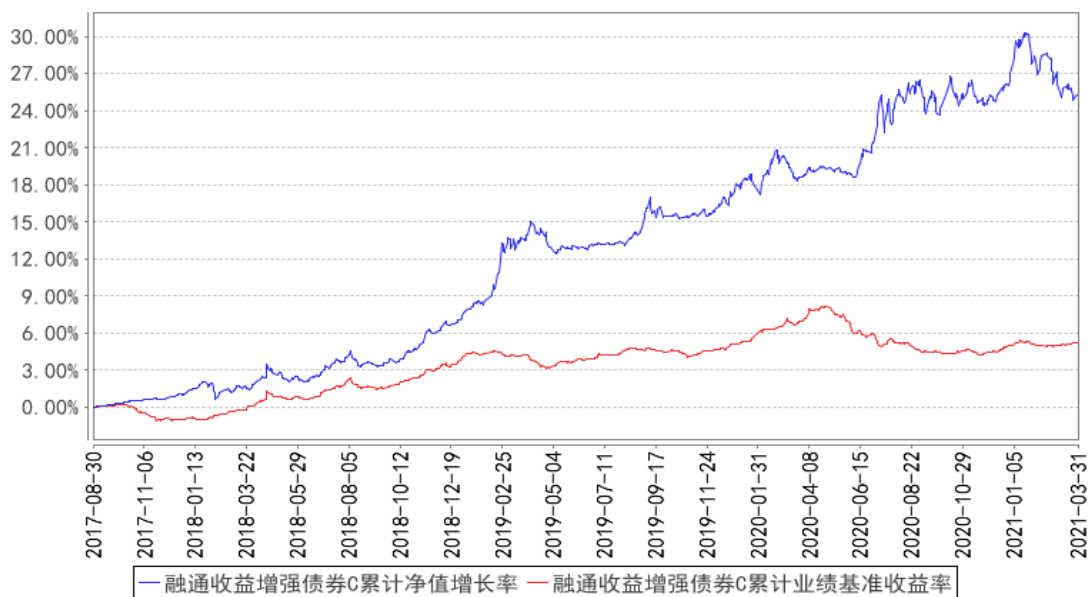
自基金合同 生效起至今	25.27%	0.24%	5.26%	0.07%	20.01%	0.17%
----------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

### 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



## § 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		
张一格	本基金的基金经	2017年8月30日	-	15	张一格先生，中国人民银行研究生部经济学硕士，特许金融分析师（CFA），15年证券、

	理、固定收益投资总监			基金行业从业经历,具有基金从业资格。2006年6月至2012年8月就职于兴业银行资金营运中心任投资经理,2012年8月至2015年6月就职于国泰基金管理有限公司任国泰民安增利债券等基金的基金经理。2015年6月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部总经理、融通易支付货币市场证券投资基金基金经理、融通通盈保本混合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、融通增祥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、融通通瑞债券型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、融通月月添利定期开放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、融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理,现任公司固定收益投资总监、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理、融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通盈灵活配置混合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。
--	------------	--	--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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。

#### 4.2 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

2021 年 1 月，受财政存款变动的影响，资金面经历了从极松到极紧的变化，利率债短端收益率出现较为明显的上行。2 月到 3 月，市场流动性恢复正常，但商业银行明显加大了对长期限负债的吸收，1 年期同业存单利率走高，导致利率债短端收益率回落缓慢。整个一季度，尽管受到了资金利率大幅波动、经济恢复动力较强、大宗商品价格冲高等多重不利因素的影响，利率债长端收益率依然表现超预期平稳，一定程度上显示了市场配置力量的强劲。

股票市场在一季度经历了较大幅度的波动，尤其是春节后，以抱团股为代表的一大批大市值个股出现剧烈回撤，市场赚钱效应迅速减弱。资金寻求避险，进入前期并未过热的低估值板块和部分中小市值个股，使之前的估值分化一定程度上得以收敛。最终全季度沪深 300 指数下跌 3.13%，创业板指下跌 7%。

本基金在债券方面，继续维持低久期，减持了组合中的部分信用债，降低了对信用风险的暴露。在权益方面，由于没有能预判到股市的调整，在市场下跌前保持了较高仓位，组合净值也受到影响出现了较大幅度的回撤。

#### 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 1.1083 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.30%；截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.1026 元，本报告期基金份额净值增长率为-1.40%；同期业绩比较基准收益率为 0.20%。

#### 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	25,812,239.68	3.21
	其中：股票	25,812,239.68	3.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	732,454,430.22	91.22
	其中：债券	682,509,430.22	85.00

	资产支持证券	49,945,000.00	6.22
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	11,815,865.20	1.47
8	其他资产	32,861,505.00	4.09
9	合计	802,944,040.10	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	20,617,639.68	2.87
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	4,975,000.00	0.69
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	219,600.00	0.03
J	金融业	-	-
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	25,812,239.68	3.59

## 5.3 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	002324	普利特	500,008	8,730,139.68	1.22
2	600377	宁沪高速	500,000	4,975,000.00	0.69
3	002013	中航机电	500,000	4,870,000.00	0.68
4	601058	赛轮轮胎	350,000	3,160,500.00	0.44
5	002068	黑猫股份	250,000	1,785,000.00	0.25
6	002092	中泰化学	150,000	1,389,000.00	0.19

7	600031	三一重工	20,000	683,000.00	0.10
8	002555	三七互娱	10,000	219,600.00	0.03

#### 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	19,744,000.00	2.75
2	央行票据	-	-
3	金融债券	171,624,812.50	23.90
	其中：政策性金融债	161,581,812.50	22.50
4	企业债券	115,128,183.90	16.03
5	企业短期融资券	90,359,000.00	12.58
6	中期票据	244,825,100.00	34.09
7	可转债（可交换债）	40,828,333.82	5.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	682,509,430.22	95.04

#### 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	200212	20 国开 12	1,000,000	99,950,000.00	13.92
2	101800641	18 鲁高速 MTN002	400,000	40,532,000.00	5.64
3	102000685	20 人福(疫情防控债)MTN001	400,000	39,896,000.00	5.56
4	101670002	16 桂铁投 MTN001	300,000	30,126,000.00	4.20
5	200216	20 国开 16	300,000	30,039,000.00	4.18

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	137074	君玺 1 优	100,000	10,055,000.00	1.40
2	138385	20 奥创优	100,000	10,016,000.00	1.39
3	159476	19 融侨 A	100,000	10,004,000.00	1.39
4	165131	19 奥通优	100,000	9,966,000.00	1.39
5	168529	时宁 01 优	100,000	9,904,000.00	1.38

#### 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 19 同方 01，其发行主体为同方股份有限公司。

2020 年 4 月 17 日，上海证券交易所向同方股份有限公司做出纪律处分决定书（〔2020〕35 号），依据《上海证券交易所股票上市规则》第 17.2 条、第 17.3 条、第 17.4 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》等有关规定，就其公司业绩预告不准确，与实际业绩相比差异绝对值巨大，且公司业绩预告更正公告信息披露不及时等违法违规行为，对同方股份有限公司予以公开谴责。

投资决策说明：

同方股份有限公司（下称“公司”）的上述罚款合计金额在公司 2020 年全年净利润中占比小于 0.1%，对公司整体业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响小。

2、本基金投资的前十名证券中的光大转债，其发行主体为中国光大银行股份有限公司。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会向中国光大银行股份有限公司做出了行政处罚决定（银保监罚决字〔2020〕5 号），依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，就其在监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送方面的违法违规行为，决定罚款合计 190 万元。

投资决策说明：

中国光大银行股份有限公司（下称“公司”）的上述罚款合计金额在公司 2020 年全年净利润中占比小于 0.1%，对公司整体业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响小。

3、本基金投资的前十名证券中的 20 国开 12、20 国开 16、21 国开 12，其发行主体为国家开发银行。

2020 年 12 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会向国家开发银行做出了行政处罚决定（银保监罚决字（2020）67 号），依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十六条和相关审慎经营规则，就其为违规的政府购买服务项目提供融资、违规变相发放土地储备贷款、项目资本金管理不到位等二十四项违法违规行为，决定罚款 4880 万元。

投资决策说明：

国家开发银行(下称“公司”)的上述罚款合计金额在公司 2020 年全年净利润中占比小于 0.1%，对公司整体业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响小。

#### 5.10.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

#### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	164,767.90
2	应收证券清算款	1,310,182.39
3	应收股利	-
4	应收利息	16,384,163.35
5	应收申购款	15,002,391.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,861,505.00

#### 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	113011	光大转债	23,955,788.00	3.34
2	113508	新风转债	3,603,300.00	0.50
3	127011	中鼎转 2	3,062,070.00	0.43
4	132007	16 凤凰 EB	2,072,000.00	0.29
5	110043	无锡转债	1,841,550.00	0.26
6	128121	宏川转债	1,644,559.63	0.23
7	123060	苏试转债	577,322.10	0.08
8	128125	华阳转债	205,580.00	0.03

#### 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。

## § 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	910,282,860.65	7,347,827.90
报告期期间基金总申购份额	78,338,770.46	1,191,274.03
减:报告期期间基金总赎回份额	346,893,366.02	2,297,227.98
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	641,728,265.09	6,241,873.95

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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	20210101-20210331	233,057,737.86	0.00	0.00	233,057,737.86	35.97
	2	20210101-20210201	240,965,072.98	0.00	240,965,072.98	0.00	0.00
个人	-	-	-	-	-	-	-
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单位份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。							

## § 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，或登陆本基金管理人网站  
<http://www.rtfund.com> 查阅。

融通基金管理有限公司

2021 年 4 月 21 日