

融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金
2025 年第 3 季度报告

2025 年 9 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2025 年 10 月 27 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2025 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通跃一年定开债券发起式
基金主代码	012732
基金运作方式	契约型定期开放式
基金合同生效日	2021 年 9 月 27 日
报告期末基金份额总额	497,839,714.05 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期投资策略主要包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
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，其预期风险与收益高于货币市场基金，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	兴业银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日）
--------	-------------------------------------

1. 本期已实现收益	1,381,203.13
2. 本期利润	-2,111,413.54
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0042
4. 期末基金资产净值	516,224,319.26
5. 期末基金份额净值	1.0369

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。

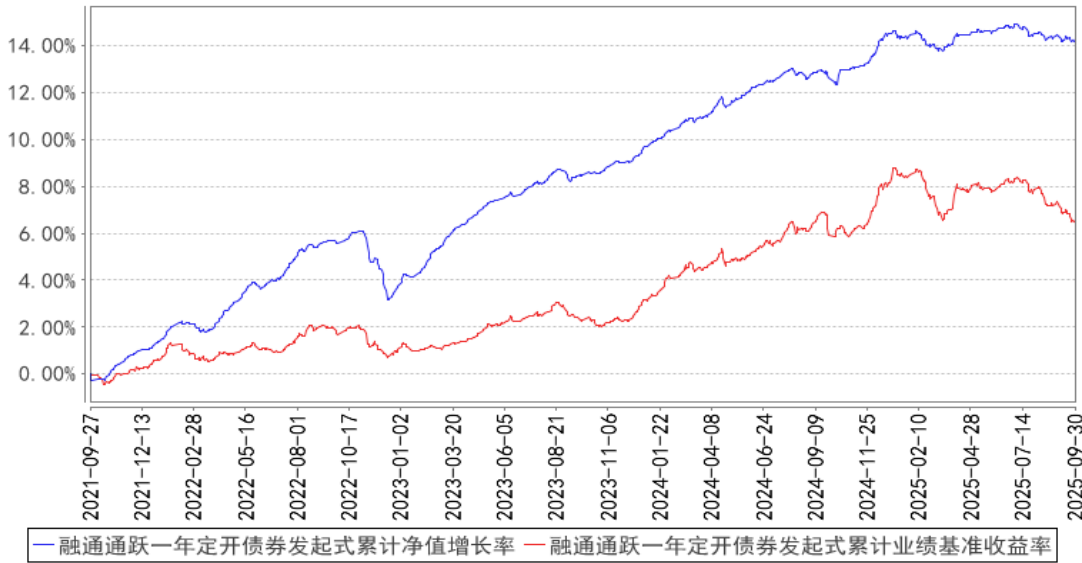
3.2 基金净值表现

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

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	-0.41%	0.05%	-1.50%	0.07%	1.09%	-0.02%
过去六个月	0.19%	0.05%	-0.45%	0.09%	0.64%	-0.04%
过去一年	1.49%	0.06%	0.57%	0.10%	0.92%	-0.04%
过去三年	8.26%	0.06%	4.76%	0.08%	3.50%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	14.27%	0.05%	6.54%	0.07%	7.73%	-0.02%

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

融通通跃一年定开债券发起式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		
刘舒乐	本基金的基金经理	2023 年 7 月 12 日	—	9 年	刘舒乐女士，清华大学金融硕士，9 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2016 年 7 月加入融通基金管理有限公司，担任投资经理。现任融通增鑫债券型证券投资基金基金经理、融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通通跃一年定期开放债券型发起式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、融通通鑫灵活配置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、融通通慧混合型证券投资基金基金经理。
黄浩荣	本基金的基金经理	2023 年 8 月 5 日	—	11 年	黄浩荣先生，厦门大学管理学硕士，11 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2014 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员、融通通安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、融通通弘债券型证券投资基金基金经理、融通通祺债券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、融通通福债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通润债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理、融通通穗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、融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增利债券型证券投资基金基金经理、融通通远三个月定期开放债券型证券投资基金、融通通益混合型证券投资基金基金经理、融通新消费灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通安债券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、融通现金宝货币市场基金基金经理, 现任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、融通通昊三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通华五年定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通稳鑫 90 天持有期债券型证券投资基金基金经理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理。
雷冠中	本基金的基金经理	2024 年 1 月 4 日	-	8 年	雷冠中先生, 经济学硕士, 8 年证券、基金行业从业经历, 具有基金从业资格。2017 年 7 月至 2023 年 8 月在汇添富基金管理股份有限公司工作, 担任助理固定收益分析师。2023 年 8 月加入融通基金管理有限公司。历任融通增益债券型证券投资基金基金经理, 现任融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通安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、融通通源短融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、融通通玺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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共 2 次，均为不同组合经理管理的产品因投资策略不同而发生的反向交易，有关组合经理按规定履行了审批程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度债市收益率震荡上行，期限利差有所走阔。7 月反内卷政策带动商品价格有所回升，雅江水电站等大型基建项目提升稳增长政策预期，长债收益率出现调整。8 月初国债利息税收新规带动老券行情，在债市赔率上行至阶段性高位以及结构性券种表现强势的环境下，债市整体有所修复。权益市场表现强势，风险偏好持续处于高位，股债跷跷板效应明显。9 月初基金销售费用新规对债基负债端形成扰动，交易盘出现一定预防式卖出，信用利差有所走阔。整体而言三季度债券市场波动加大，长债收益率震荡下界逐步抬升。基本面现实对债市仍存在支撑，8 月经济数据来看，固定资产投资、消费、出口等分项增速回落，企业和居民中长期贷款延续偏弱，反映经济修复的节奏相对偏缓，PPI 和 CPI 等价格指标存在结构性回升。资金面延续宽松格局，央行呵护流动性态度明确，资金价格低位环境下债市大幅调整的风险可控，短端资产表现出较好的韧

性。基本面和资金面现实为债市提供友好环境，但边际新增利好有限且债市反应钝化，预期主导因素在定价中的权重有所提升。权益市场表现较强，风险偏好明显回升，配置力量对债市的支撑边际减弱。交易层面而言，债市震荡行情下赚钱效应不明显，机构拉久期意愿偏低，收益率下行区间内倾向于兑现浮盈，整体交易结构偏逆风行情，收益率下行的幅度和时长受到制约。预计债市收益率或以震荡运行为主，波动加大行情下交易难度有所提升。组合以利率债策略为主，通过多维指标框架确定持仓品种的结构摆布，同时利用市场行为分析指导波段交易，报告期内杠杆水平有所提升，持仓期限摆布相对均衡。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.0369 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.41%，业绩比较基准收益率为-1.50%。

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	615,184,131.51	99.77
	其中：债券	615,184,131.51	99.77
	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	1,394,065.63	0.23
8	其他资产	—	—
9	合计	616,578,197.14	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	60,823,068.49	11.78
2	央行票据	-	-
3	金融债券	554,361,063.02	107.39
	其中：政策性金融债	554,361,063.02	107.39
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	-	-
10	合计	615,184,131.51	119.17

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	250208	25 国开 08	1,300,000	129,134,342.47	25.02
2	210208	21 国开 08	800,000	81,074,257.53	15.71
3	250007	25 附息国债 07	600,000	60,823,068.49	11.78
4	250210	25 国开 10	600,000	59,578,520.55	11.54
5	240303	24 进出 03	500,000	50,743,589.04	9.83

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

本基金的国债期货投资以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

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 24 农发 13、24 农发 31，其发行主体为中国农业发展银行。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。

2、本基金投资的前十名证券中的 25 国开 08、21 国开 08、25 国开 10、21 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，多次受到监管机构的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 24 进出 03、24 进出 13、23 进出 03，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。

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

无。

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

报告期期初基金份额总额	497,839,714.05
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	497,839,714.05

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,128,706.75
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,128,706.75
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.03

注：申购含红利再投及转换入份额；赎回含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,128,706.75	2.03	10,002,361.10	2.01	不少于三年
基金管理人高级管理人员	—	—	—	—	—
基金经理等人员	—	—	—	—	—
基金管理人股东	—	—	—	—	—
其他	2,054.14	0.00	2,003.11	0.00	不少于三年
合计	10,130,760.89	2.03	10,004,364.21	2.01	—

注：本基金合同生效日为 2021 年 9 月 27 日，本基金发起份额持有期限自合同生效日起不少

于三年。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20250701-20250930	487,708,739.76	-	-	487,708,739.76	97.97
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。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- （二）《融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- （三）《融通通跃一年定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《融通通跃一年定期开放债券型发起式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

10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

10.3 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 10 月 27 日