

融通通福债券型证券投资基金(LOF)

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	619,947,793.54 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	275,704,795.41 份	3,822,431.04 份	340,420,567.09 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 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	3,135,060.35	262,316.85	-1,162,184.10
2. 本期利润	1,738,210.78	-127,365.93	-4,043,844.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0042	-0.0052	-0.0159
4. 期末基金资产净值	296,676,361.18	4,521,093.32	442,067,749.47
5. 期末基金份额净值	1.0761	1.1828	1.2986

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	0.44%	0.28%	-1.50%	0.07%	1.94%	0.21%
过去六个月	2.59%	0.23%	-0.45%	0.09%	3.04%	0.14%
过去一年	5.90%	0.27%	0.57%	0.10%	5.33%	0.17%
过去三年	10.01%	0.24%	4.76%	0.08%	5.25%	0.16%
过去五年	22.83%	0.24%	8.85%	0.07%	13.98%	0.17%
自基金合同生效起至今	47.75%	0.20%	10.71%	0.07%	37.04%	0.13%

融通通福债券 C

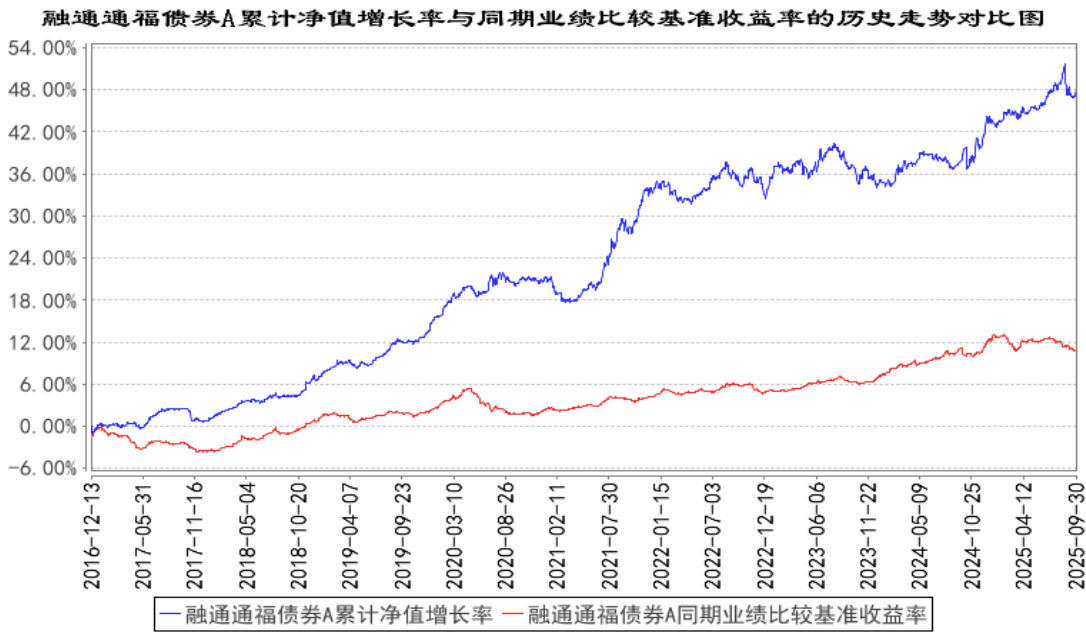
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.33%	0.28%	-1.50%	0.07%	1.83%	0.21%

过去六个月	2.38%	0.23%	-0.45%	0.09%	2.83%	0.14%
过去一年	5.48%	0.27%	0.57%	0.10%	4.91%	0.17%
过去三年	8.67%	0.24%	4.76%	0.08%	3.91%	0.16%
过去五年	20.82%	0.24%	8.85%	0.07%	11.97%	0.17%
自基金合同 生效起至今	43.74%	0.20%	10.71%	0.07%	33.03%	0.13%

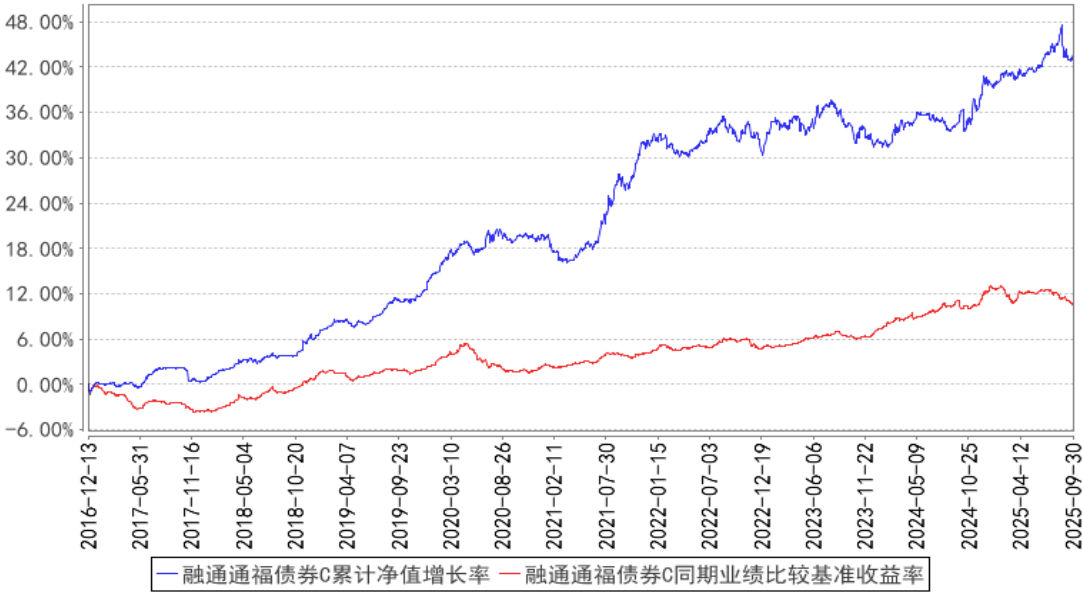
融通通福债券 D

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	0.43%	0.28%	-1.50%	0.07%	1.93%	0.21%
过去六个月	2.58%	0.23%	-0.45%	0.09%	3.03%	0.14%
过去一年	9.14%	0.37%	0.57%	0.10%	8.57%	0.27%
自基金合同 生效起至今	9.59%	0.32%	1.58%	0.09%	8.01%	0.23%

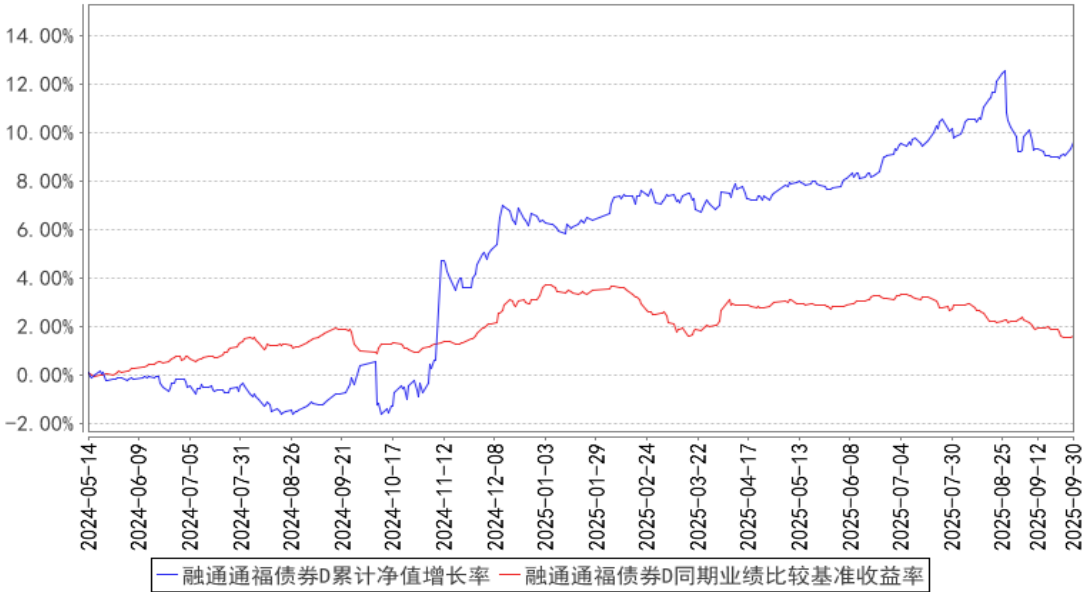
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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	-	7 年	樊鑫先生，复旦大学金融硕士，7 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。
时慕蓉	本基金的基金经理	2025 年 4 月 2 日	-	11 年	时慕蓉女士，金融学硕士，11 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2014 年 1 月加入融通基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员、投资经理、融通通源短融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，现任融通易支付货币市场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、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金基金经理。
李可	本基金的基金经理	2025 年 9 月 26 日	-	8 年	李可先生，清华大学硕士，8 年证券投资研究经验，具有基金从业资格。2015 年 7 月至 2017 年 4 月在上海银行股份有限公司工作，担任总行管理培训生；2017 年 4 月至 2020 年 9 月在中信银行股份有限公司工作，担任投资经理；2020 年 9 月至 2022 年 7 月在信银理财有限责任公司工作，担任投资经理；2022 年 7 月至 2024 年 11 月在申万宏源证券资产管理有限公司工作，担任投资经理。2024 年 11 月加入融通基金管理有限公司。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、融通收益增强债券型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、融通通福债券型证券投资基金 (LOF) 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

2025 年三季度，相较于上半年，经济基本面再度出现边际走弱的信号，但由于此前市场对基本面的悲观预期较为一致，基本面并非三季度市场定价的核心。事实上，今年以来影响市场的核心是流动性和风险偏好，整体基本面的弱现实和强预期呈现较大的裂口。三季度以来，受中美关税谈判冲突缓和、行业层面反内卷政策推进以及阅兵等事件影响，市场风险偏好显著提升，此外居民资金入市和美联储降息等带来的流动性改善影响，股债呈现明显的跷跷板效应。债券方面，收益率向上突破震荡区间，债市走出趋势性熊市行情。与此相对应的，股票市场进入趋势性上涨行情，结构上科技板块涨幅大幅领先。可转债市场跟随正股上涨，但由于自身估值转股溢价率处于高位，波动性明显加大，结构上股性强的高价转债表现占优。

本基金 7-8 月份具有较好的收益，但 8 月底出现较大回撤，收益回吐明显。主要由于当时转债估值已创历史新高，转债确实偏贵，但当时股票市场并不算贵，看好后续表现，因此组合并未及时降低转债仓位，而是提升了债券的久期做对冲。事后看，8 月底股票市场确实继续上涨，但

转债自身主动压缩了估值，且债券延续前期走势大幅下跌。未来组合将努力控制回撤，在此基础上，争取获取好的收益，增强好的持有体验。

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 1.0761 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.44%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；

截至本报告期末融通通福债券 C 基金份额净值为 1.1828 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.33%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；

截至本报告期末融通通福债券 D 基金份额净值为 1.2986 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.43%，同期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	944,113,446.39	97.16
	其中：债券	944,113,446.39	97.16
	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	11,075,377.13	1.14
8	其他资产	16,512,892.31	1.70
9	合计	971,701,715.83	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	452,809,288.67	60.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	139,254,112.87	18.74
	其中：政策性金融债	129,241,065.20	17.39
4	企业债券	60,315,684.93	8.11
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	219,293,956.09	29.50
8	同业存单	-	-
9	其他	72,440,403.83	9.75
10	合计	944,113,446.39	127.02

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	019785	25 国债 13	1,621,750	162,495,751.04	21.86
2	019766	25 国债 01	1,185,000	119,416,151.10	16.07
3	019773	25 国债 08	807,000	81,211,903.32	10.93
4	180210	18 国开 10	500,000	53,571,479.45	7.21
5	242945	铁建 YK28	500,000	50,274,493.15	6.76

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 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，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	223,297.55
2	应收证券清算款	16,284,099.16
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	5,495.60
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	16,512,892.31

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	113052	兴业转债	8,942,725.33	1.20
2	113056	重银转债	8,197,919.74	1.10
3	128129	青农转债	8,182,661.99	1.10
4	113563	柳药转债	7,755,766.65	1.04
5	113042	上银转债	7,738,697.64	1.04
6	110073	国投转债	7,606,017.18	1.02
7	118034	晶能转债	7,538,928.32	1.01

8	110081	闻泰转债	7,459,105.12	1.00
9	127018	本钢转债	6,010,941.82	0.81
10	113045	环旭转债	4,584,337.41	0.62
11	123254	亿纬转债	4,324,378.05	0.58
12	113677	华懋转债	4,298,052.50	0.58
13	127044	蒙娜转债	4,166,590.44	0.56
14	118050	航宇转债	4,135,264.54	0.56
15	123210	信服转债	4,024,946.29	0.54
16	128136	立讯转债	3,965,154.69	0.53
17	113615	金诚转债	3,936,851.03	0.53
18	113691	和邦转债	3,878,327.73	0.52
19	127022	恒逸转债	3,873,782.34	0.52
20	123158	宙邦转债	3,865,162.04	0.52
21	123128	首华转债	3,864,213.13	0.52
22	118025	奕瑞转债	3,852,246.88	0.52
23	127085	韵达转债	3,843,991.75	0.52
24	113049	长汽转债	3,818,480.44	0.51
25	128134	鸿路转债	3,813,870.78	0.51
26	127049	希望转 2	3,796,849.32	0.51
27	123122	富瀚转债	3,793,315.20	0.51
28	127103	东南转债	3,789,778.62	0.51
29	127073	天赐转债	3,755,025.33	0.51
30	113584	家悦转债	3,734,225.38	0.50
31	127081	中旗转债	3,721,320.41	0.50
32	123039	开润转债	3,718,220.66	0.50
33	110094	众和转债	3,505,826.58	0.47
34	118024	冠宇转债	2,536,306.39	0.34
35	118051	皓元转债	2,532,612.45	0.34
36	118035	国力转债	2,483,243.24	0.33
37	110075	南航转债	2,459,873.25	0.33
38	127066	科利转债	2,437,673.31	0.33
39	127071	天箭转债	2,371,995.33	0.32
40	127092	运机转债	2,371,450.52	0.32
41	118012	微芯转债	2,362,305.82	0.32
42	113046	金田转债	2,351,455.01	0.32
43	123131	奥飞转债	2,343,873.65	0.32
44	127104	姚记转债	2,332,793.15	0.31
45	123107	温氏转债	2,288,110.45	0.31
46	127045	牧原转债	2,287,316.61	0.31
47	127024	盈峰转债	2,283,712.07	0.31
48	127031	洋丰转债	2,273,740.96	0.31
49	118030	睿创转债	2,255,595.16	0.30

50	113632	鹤 21 转债	2,244,619.50	0.30
51	123117	健帆转债	2,241,939.18	0.30
52	123064	万孚转债	2,237,787.88	0.30
53	127086	恒邦转债	2,231,643.53	0.30
54	118008	海优转债	2,230,960.27	0.30
55	113066	平煤转债	2,222,560.42	0.30
56	118005	天奈转债	2,215,534.36	0.30
57	127084	柳工转 2	2,203,878.25	0.30

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	456,904,360.54	34,349,108.63	134,485,863.90
报告期期间基金总申购份额	777,556.94	11,890,930.14	344,954,541.09
减:报告期期间基金总赎回份额	181,977,122.07	42,417,607.73	139,019,837.90
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	275,704,795.41	3,822,431.04	340,420,567.09

§ 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	20250825-20250825, 2	-	169,374,435.42	-	169,374,435.42	27.32

		0250901-20250930					
	2	20250701-20250717, 20250806-20250824	137, 163, 586. 49	-	137, 163, 586. 49	-	-
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

基金管理人处、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 10 月 27 日