

融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 月 21 日

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。

基金托管人上海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	融通增润三个月定开债券发起式
基金主代码	007516
基金运作方式	契约型、定期开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	3, 555, 175, 502. 09 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。本基金封闭期内的具体投资策略包括资产配置策略、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等部分。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	上海银行股份有限公司

§ 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日）
--------	---------------------------------------

1. 本期已实现收益	24,881,319.46
2. 本期利润	71,546,696.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0201
4. 期末基金资产净值	4,006,313,664.47
5. 期末基金份额净值	1.1269

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。

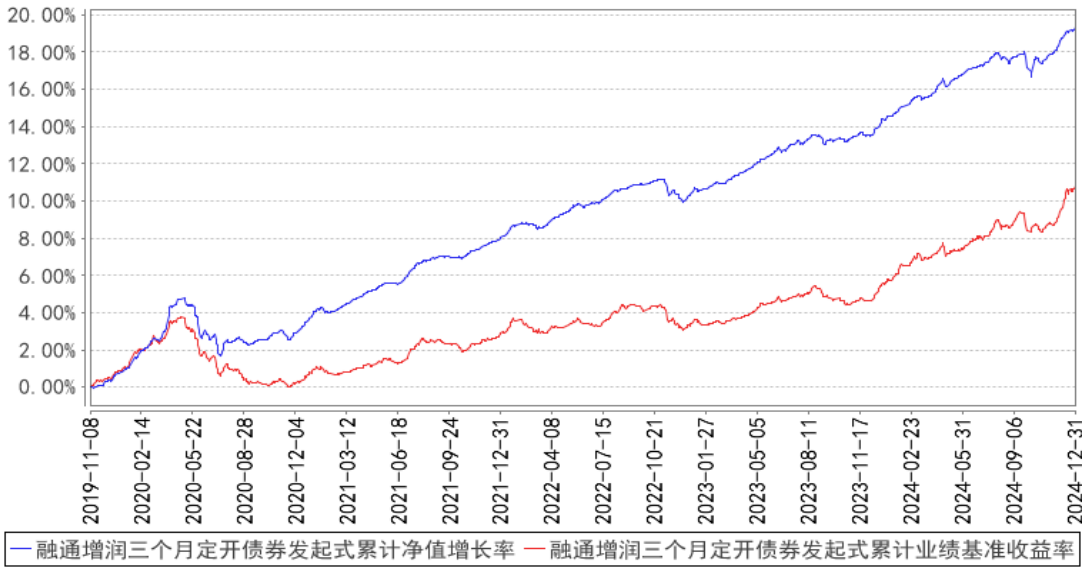
3.2 基金净值表现

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	1.82%	0.08%	2.23%	0.09%	-0.41%	-0.01%
过去六个月	1.74%	0.08%	2.50%	0.10%	-0.76%	-0.02%
过去一年	4.28%	0.06%	4.98%	0.09%	-0.70%	-0.03%
过去三年	10.40%	0.05%	7.69%	0.06%	2.71%	-0.01%
过去五年	18.40%	0.06%	9.88%	0.07%	8.52%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	19.28%	0.06%	10.83%	0.07%	8.45%	-0.01%

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

融通增润三个月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	—	8 年	刘舒乐女士，清华大学金融硕士，8 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。

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

四季度债市围绕政策预期与基本面现实进行博弈，长债收益率震荡后快速下行。10 月以来，财政和货币政策定调更为积极，多部委联合发声呵护经济，加大逆周期调节力度。重要会议前对财政政策的博弈与会后预期的修正带来债市收益率的震荡行情，人大常委会后地方债加速发行，在充裕流动性的配合下，供给放量未对债市形成冲击，长债收益率下行突破历史低位。中央经济工作会议和政治局会议关于适度宽松的货币政策的表述，助推了债市的做多热情，配置盘和交易盘推动下，债市收益率进一步流畅下行。中央层面加杠杆的落地节奏尚待观察，政策发力的方向或更倾向于消费和自主可控等领域而非传统的投资驱动，高质量发展导向明确。经济转型与结构升级的过程中，一方面需求良性修复的周期或相对较长，另一方面起拉动作用的细分结构信贷需求或有别于重资产和高杠杆的传统模式，广义资金供求或有利于利率中枢的中长期下行。当前债市交易拥挤度处于高位，定价隐含了较强的降息预期，整体波动性或将加大。信用债方面，四季度信用利差先收窄后走阔，等级利差多为压缩。人大常委会新增地方政府隐性债务化解额度，城投信用基本面有所改善，利差赔率处于偏高水平，叠加利率债基准趋势下行，市场买盘力量向票息资产扩散，信用债品种利差和等级利差均有所收窄。长债收益率进入震荡行情后，中短端资产相对强势，操作灵活性成为重要考量，市场更偏好高流动性品种，信用利差低位被动走

阔。当前信用利差赔率上升至中性偏高水平，配置价值有所回升。组合以信用债票息策略作为底仓，配置品种以中高等级信用债和金融债为主，维持较高的杠杆水平，同时寻找具备利差压缩和相对性价比的品种，利差的收窄增厚了组合收益。

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 1.1269 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.82%，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

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§ 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	5,169,884,671.73	99.03
	其中：债券	4,982,280,126.58	95.44
	资产支持证券	187,604,545.15	3.59
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	50,346,008.65	0.96
8	其他资产	52,493.94	0.00
9	合计	5,220,283,174.32	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,092,778,319.17	77.20
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	567,750,950.68	14.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	1,211,344,442.93	30.24
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	110,406,413.80	2.76
10	合计	4,982,280,126.58	124.36

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	212380003	23 华夏银行债 01	2,000,000	207,299,890.41	5.17
2	2328011	23 浙商银行小微债 01	2,000,000	206,968,493.15	5.17
3	240007	23 国君 10	2,000,000	205,212,186.30	5.12
4	2228050	22 光大银行	2,000,000	202,470,400.00	5.05
5	137745	22 上证 03	1,800,000	187,698,565.48	4.69

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	144654	鲲鹏 19A2	460,000	46,465,888.00	1.16
2	144773	鲲鹏 20A2	440,000	44,683,157.26	1.12
3	144772	鲲鹏 20A1	300,000	30,197,160.00	0.75
4	144653	鲲鹏 19A1	380,000	28,184,860.55	0.70
5	144600	鲲鹏 18A1	350,000	27,177,140.63	0.68
6	261314	23 大众 2A	200,000	7,026,453.72	0.18
7	143996	惠智 3A2	40,000	2,378,758.86	0.06
8	261956	太泽 5A2	20,000	1,491,126.13	0.04

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将以风险管理为原则，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。基金管理人将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 23 浙商银行小微债 01，其发行主体为浙商银行股份有限公司。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浙江监管局的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 23 平证 11，其发行主体为平安证券股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到国家外汇管理局深圳市分局的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 23 海通 04，其发行主体为海通证券股份有限公司。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。

4、本基金投资的前十名证券中的 22 光大银行，其发行主体为中国光大银行股份有限公司。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	52,493.94
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—

4	应收利息	—
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	52,493.94

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	3,565,175,502.09
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	10,000,000.00
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	3,555,175,502.09

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	10,000,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	—
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	—

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

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申赎	2024-11-25	-10,000,000.00	-11,149,000.00	—

合计			-10,000,000.00	-11,149,000.00	
----	--	--	----------------	----------------	--

注：本基金管理人运用固有资金申赎（包含转换）本基金所适用费率符合基金合同、招募说明书及相关公告的规定。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后发起资金持有份额为 10,000,000.00 份，承诺的持有期限为 2019 年 11 月 8 日至 2022 年 11 月 7 日，该部分份额已于 2024 年 11 月 25 日全部赎回。

§ 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	20241001-20241231	3,555,174,805.98	-	-	3,555,174,805.98	100.00
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增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- （二）《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合同》
- （三）《融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- （四）《融通增润三个月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、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，或登陆本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2025 年 1 月 21 日