

富国收益增强债券型证券投资基金

二〇二五年第2季度报告

2025年06月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

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07月21日

§ 1 重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告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 7 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 4 月 1 日起至 2025 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	富国收益增强债券		
基金主代码	000810		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014 年 10 月 28 日		
报告期末基金份额总额	301,718,187.48 份		
投资目标	本基金在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较高的当期收益以及长期稳定的投资回报。		
投资策略	本基金按照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。本基金在债券投资过程中突出主动性的投资管理,在对宏观经济以及债券市场中长期发展趋势进行客观判断的基础上,通过合理配置收益率相对较高的企业债、公司债、资产支持证券,以及风险收益特征优异的可转换公司债券、可分离交易可转债、中小企业私募债券、可交换债券等债券品种,加以对国家债券、金融债券、中央银行票据以及回购等高流动性品种的投资,灵活运用组合久期调整、收益率曲线调整、信用利差和相对价值等策略,在保证基金流动性的前提下,积极把握固定收益证券市场中投资机会,获取各类债券的超额投资收益。当本基金管理人判断市场出现明显的趋势性投资机会时,本基金可以直接参与股票市场投资,努力获取超额收益。在股票市场投资过程中,本基金主要采取自下而上的投资策略,利用数量化投资技术与基本面研究相结合的研究方法进行投资。本基金将根据投资目标和股票投资策略,基于对基础证券投资价值的研究判断,进行存托凭证的投资。		
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款基准利率(税后)+0.5%		
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期风险与预期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	富国基金管理有限公司		
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	富国收益增强债券 A	富国收益增强债券 C	富国收益增强债券 E
下属分级基金的交易代码	前端 000810	后端 000811	000812 018954
报告期末下属分级基金的份额总额	237,459,177.46 份	27,845,854.31 份	36,413,155.71 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 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）		
	富国收益增强债券 A	富国收益增强债券 C	富国收益增强债券 E
1. 本期已实现收益	-129,994.57	-33,593.35	1,281.09
2. 本期利润	4,269,912.41	431,199.85	650,527.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0179	0.0176	0.0187
4. 期末基金资产净值	315,092,321.50	35,234,786.47	48,266,367.98
5. 期末基金份额净值	1.327	1.265	1.326

注：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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。

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

（1）富国收益增强债券 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	1.38%	0.28%	0.50%	0.01%	0.88%	0.27%
过去六个月	1.38%	0.29%	0.99%	0.01%	0.39%	0.28%
过去一年	7.19%	0.80%	2.00%	0.01%	5.19%	0.79%
过去三年	-10.03%	0.64%	6.01%	0.01%	-16.04%	0.63%
过去五年	2.13%	0.64%	10.00%	0.01%	-7.87%	0.63%
自基金合同生效起至今	54.04%	0.51%	22.21%	0.01%	31.83%	0.50%

（2）富国收益增强债券 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	1.28%	0.27%	0.50%	0.01%	0.78%	0.26%

过去六个月	1.20%	0.29%	0.99%	0.01%	0.21%	0.28%
过去一年	6.75%	0.80%	2.00%	0.01%	4.75%	0.79%
过去三年	-11.10%	0.64%	6.01%	0.01%	-17.11%	0.63%
过去五年	0.15%	0.64%	10.00%	0.01%	-9.85%	0.63%
自基金合同生效起至今	47.27%	0.51%	22.21%	0.01%	25.06%	0.50%

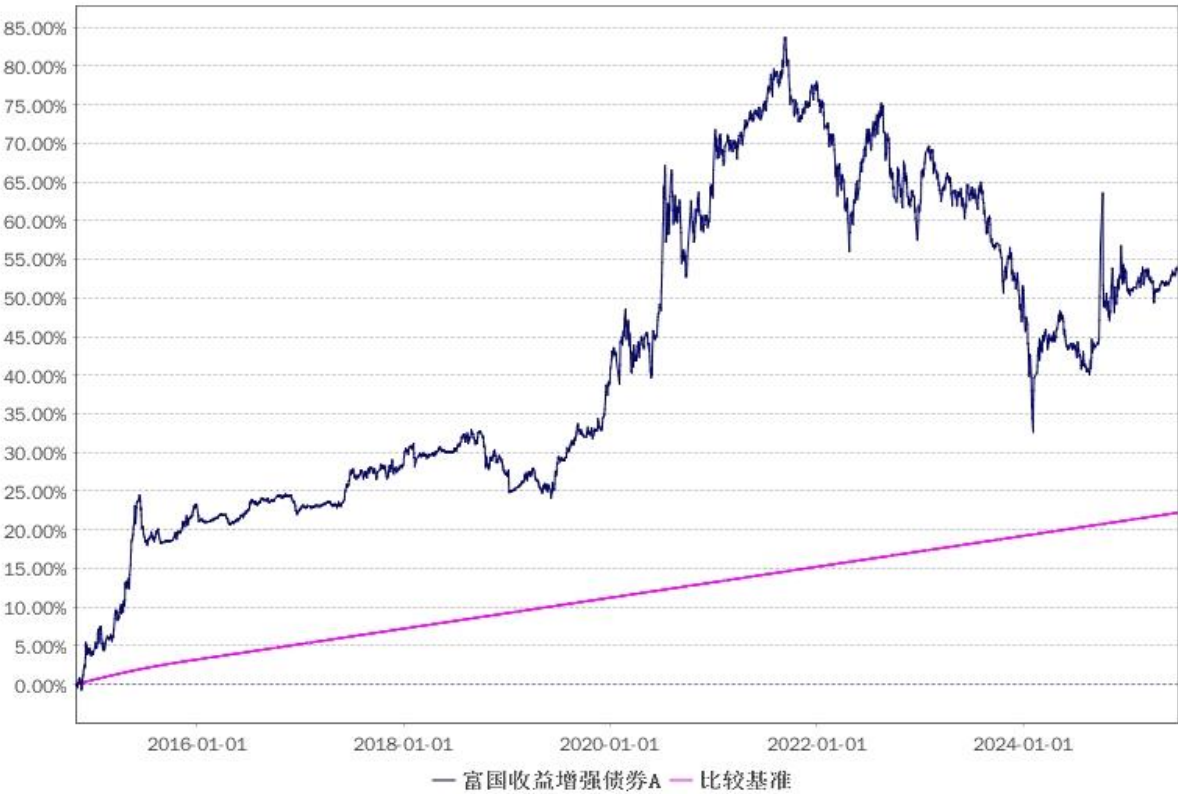
(3) 富国收益增强债券 E

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	1.38%	0.27%	0.50%	0.01%	0.88%	0.26%
过去六个月	1.45%	0.28%	0.99%	0.01%	0.46%	0.27%
过去一年	7.19%	0.80%	2.00%	0.01%	5.19%	0.79%
自基金分级生效日起至今	-6.69%	0.72%	3.80%	0.01%	-10.49%	0.71%

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

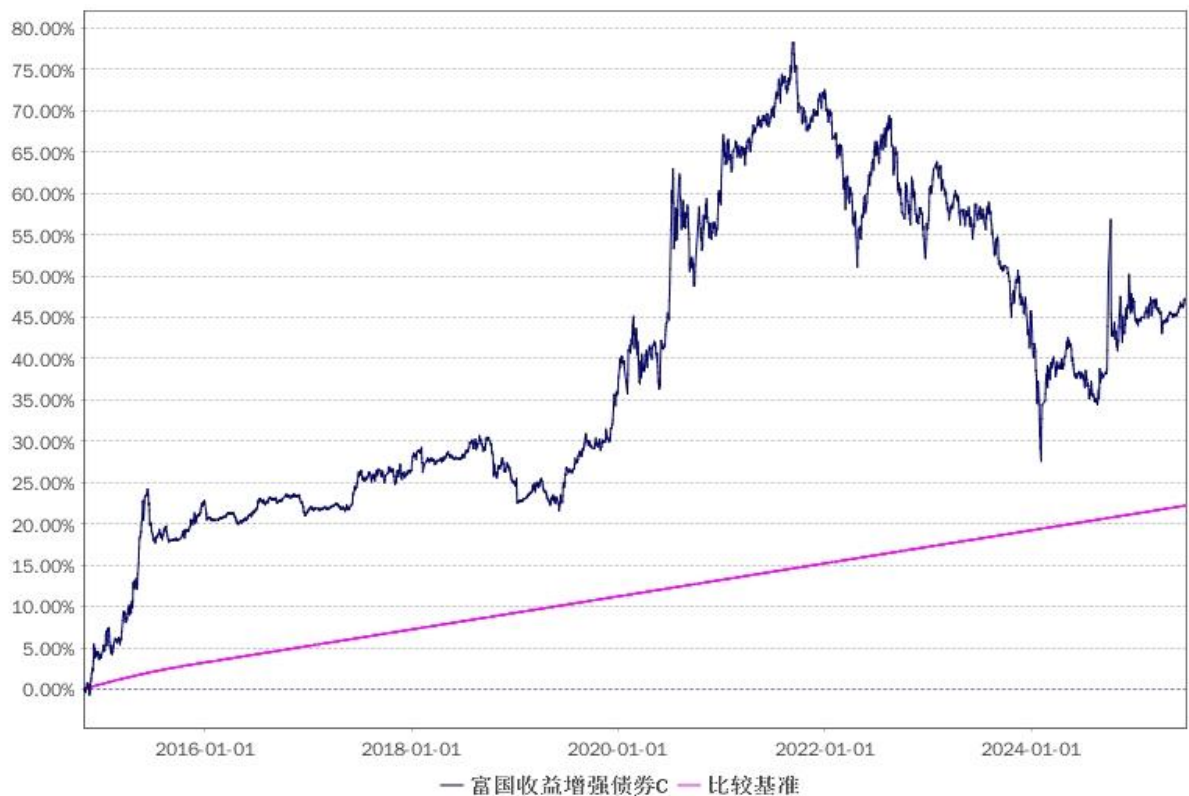
(1) 自基金合同生效以来富国收益增强债券 A 基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1、截止日期为 2025 年 6 月 30 日。

2、本基金于 2014 年 10 月 28 日成立，建仓期 6 个月，从 2014 年 10 月 28 日起至 2015 年 4 月 27 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(2) 自基金合同生效以来富国收益增强债券 C 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



注：1、截止日期为 2025 年 6 月 30 日。

2、本基金于 2014 年 10 月 28 日成立，建仓期 6 个月，从 2014 年 10 月 28 日起至 2015 年 4 月 27 日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

(3) 自基金 E 级份额生效以来富国收益增强债券 E 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



注：1、截止日期为 2025 年 6 月 30 日。

2、本基金自 2023 年 8 月 4 日起增加 E 类份额，相关数据按实际存续期计算。

§ 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		
吕春杰	本基金现 任基金经 理	2024-12-31	—	17	硕士，曾任国泰君安证券股份有限公司研究员/董事，中国人保资产股份有限公司高级投资经理，上海证券有限责任公司资产管理总部副总经理；自2021年6月加入富国基金管理有限公司，自2021年8月起历任固定收益基金经理；现任富国基金固定收益投资部副总经理，兼任富国基金高级固定收益基金经理。自2021年08月起任富国长江经济带纯债债券型证券投资基金基金经理；自2021年08月起任富国德利纯债三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理；自2021年11月起任富国颐利纯债债券型证券投资基金基金经理；自2021年12月起任富国纯债债券型发起式证券投资基金基金经理；自2022年06月起任富国碳中和一年定期开放债券型发起式证券投资基金

					基金经理；自 2022 年 07 月起任富国汇享三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理；自 2024 年 11 月起任富国汇利回报两年定期开放债券型证券投资基金(原富国汇利回报分级债券型证券投资基金)基金经理；自 2024 年 12 月起任富国收益增强债券型证券投资基金基金经理；具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司决定确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国收益增强债券型证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国收益增强债券型证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、力保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和相关法规要求，制定了《证券投资公平交易管理办法》，保证公司旗下不同投资组合在系统控制、日常操作层面享有公平的交易机会，并保持各投资组合的独立投资

决策权。

本报告期内公司旗下基金严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在投资管理活动中公平对待不同投资组合，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本基金与公司管理的其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2025 年二季度，外部扰动因素增多，但在宏观政策协同发力下，国内经济保持总体稳定。4 月初美国宣布大幅加征关税，对市场预期造成较大冲击，PMI 指数回落到 50 以下，CPI 同比维持偏低水平。5 月初央行宣布降低存款准备金率 0.5 个百分点、下调政策利率 0.1 个百分点、下调结构性货币政策工具利率 0.25 个百分点、降低个人住房公积金贷款利率 0.25 个百分点，并设立多项结构性货币政策工具，流动性环境维持充裕，5-6 月银行间资金利率明显下行。在外部冲击加大、货币进一步宽松的环境下，二季度债券市场情绪较好，收益率整体下行；权益市场季度初受到关税加征和海外局势的扰动冲击后逐步修复，大盘创年内新高；转债受益于权益平价端和转债估值端的双重驱动，保持了年初以来较显著的风险收益比。报告期内，本基金灵活调整久期和杠杆，适时优化持仓结构，把握权益的相对低位机会，并通过转债资产增厚收益，净值有所增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金份额净值增长率情况：富国收益增强债券 A 为 1.38%，富国收益增强债券 C 为 1.28%，富国收益增强债券 E 为 1.38%；同期业绩比较基准收益率情况：富国收益增强债券 A 为 0.50%，富国收益增强债券 C 为 0.50%，富国收益增强债券 E 为 0.50%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关情形。

§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	65,902,018.75	13.72
	其中：股票	65,902,018.75	13.72
2	固定收益投资	403,394,273.84	83.97
	其中：债券	403,394,273.84	83.97
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	2,681,093.94	0.56
7	其他资产	8,444,163.93	1.76
8	合计	480,421,550.46	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

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	6,235,250.00	1.56
C	制造业	37,242,810.25	9.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,507,000.00	0.38
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	914,900.00	0.23
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,111,401.50	2.79
J	金融业	6,632,400.00	1.66
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	2,258,257.00	0.57
S	综合	—	—
	合计	65,902,018.75	16.53

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

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	600036	招商银行	60,000	2,757,000.00	0.69
2	688166	博瑞医药	49,934	2,681,955.14	0.67
3	600489	中金黄金	180,000	2,633,400.00	0.66
4	002870	香山股份	79,200	2,495,592.00	0.63
5	600150	中国船舶	75,000	2,440,500.00	0.61
6	688521	芯原股份	24,691	2,382,681.50	0.60
7	002807	江阴银行	500,000	2,375,000.00	0.60
8	300133	华策影视	300,700	2,258,257.00	0.57
9	300002	神州泰岳	182,000	2,147,600.00	0.54
10	600050	中国联通	400,000	2,136,000.00	0.54

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	209,955,471.61	52.67
2	央行票据	—	—
3	金融债券	41,379,711.79	10.38
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	7,810,222.22	1.96
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	10,016,910.14	2.51
7	可转债（可交换债）	69,723,526.66	17.49
8	同业存单	—	—
9	其他	64,508,431.42	16.18
10	合计	403,394,273.84	101.20

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	019758	24 国债 21	425,000	42,881,358.90	10.76
2	233473	24 浙江 66	300,000	31,618,126.03	7.93
3	2500001	25 超长特别国债 01	300,000	30,516,737.70	7.66
4	019749	24 国债 15	217,000	21,975,714.85	5.51
5	2400002	24 特别国债 02	200,000	21,824,070.65	5.48

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 申明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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

5.11.2 申明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。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	103,560.40
2	应收证券清算款	8,330,622.39
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	9,981.14
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	8,444,163.93

5.11.4 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	9,959,320.55	2.50
2	113042	上银转债	8,300,134.93	2.08
3	113065	齐鲁转债	5,181,561.64	1.30
4	113641	华友转债	5,036,301.37	1.26
5	118034	晶能转债	4,146,987.40	1.04
6	113656	嘉诚转债	3,768,038.63	0.95
7	118031	天23转债	3,150,073.97	0.79
8	123241	欧通转债	3,049,091.23	0.76
9	113056	重银转债	2,519,052.05	0.63
10	118004	博瑞转债	2,437,878.08	0.61
11	113686	泰瑞转债	1,982,090.14	0.50
12	128127	文科转债	1,739,790.41	0.44
13	127027	能化转债	1,727,113.15	0.43
14	127089	晶澳转债	1,576,276.44	0.40
15	123237	佳禾转债	1,448,760.55	0.36
16	123169	正海转债	1,287,065.26	0.32
17	123088	威唐转债	1,247,515.34	0.31
18	111000	起帆转债	1,195,965.75	0.30
19	118027	宏图转债	1,028,083.56	0.26
20	123154	火星转债	798,793.01	0.20
21	123215	铭利转债	782,649.21	0.20
22	123210	信服转债	647,786.03	0.16
23	123192	科思转债	607,515.75	0.15

24	123162	东杰转债	602,999.32	0.15
25	123172	漱玉转债	592,169.86	0.15
26	113670	金 23 转债	569,271.92	0.14
27	113636	甬金转债	497,822.12	0.12
28	110085	通 22 转债	451,230.14	0.11
29	110082	宏发转债	415,687.44	0.10
30	123145	药石转债	414,949.74	0.10
31	127104	姚记转债	407,455.14	0.10
32	127067	恒逸转 2	382,505.73	0.10
33	110094	众和转债	373,965.29	0.09
34	127049	希望转 2	224,242.65	0.06
35	113043	财通转债	220,452.76	0.06
36	113691	和邦转债	109,334.27	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	富国收益增强债券 A	富国收益增强债券 C	富国收益增强债券 E
报告期期初基金份额总额	235,393,269.62	23,074,513.79	33,391,385.47
报告期期间基金总申购份额	4,386,697.97	11,750,091.46	3,038,026.88
报告期期间基金总赎回份额	2,320,790.13	6,978,750.94	16,256.64
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	237,459,177.46	27,845,854.31	36,413,155.71

§ 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	703.73
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	703.73
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00

注：买入/申购含红利再投资、转换入份额；卖出/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

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

§ 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	2025-04-01 至 2025-06-30	137,079,078.70	—	—	137,079,078.70	45.43%
产品特有风险							
本基金于本报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过 20%的情形，本基金管理人已经采取措施，审慎确认大额申购与大额赎回，防控产品流动性风险并公平对待投资者。本基金管理人提请投资者注意因单一投资者持有基金份额集中导致的产品流动性风险、大额赎回风险以及净值波动风险等特有风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国收益增强债券型证券投资基金的文件
- 2、富国收益增强债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国收益增强债券型证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国收益增强债券型证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1196 号世纪汇办公楼二座 27-30 层

9.3 查阅方式

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。
咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）公司网址：
<http://www.fullgoal.com.cn>。

富国基金管理有限公司
2025 年 07 月 21 日