

富国天丰强化收益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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	富国天丰强化债券（LOF）		
场内简称	富国天丰 LOF（富国天丰）		
基金主代码	161010		
基金运作方式	契约型，本基金合同生效后三年内封闭运作，在交易所上市交易，基金合同生效满三年后转为上市开放式。		
基金合同生效日	2008 年 10 月 24 日		
报告期末基金份额总额	1,163,740,607.96 份		
投资目标	本基金投资目标是在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造较高的当期收益。		
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。一方面根据整体资产配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的合适投资品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。本基金在普通债券的投资中主要基于对国家财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的动态跟踪，采用久期控制下的主动性投资策略，主要包括：久期控制、期限结构配置、信用风险控制、跨市场套利和相对价值判断等管理手段，对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化进行预测，相机而动、积极调整。同时本基金也会采取相关策略投资附权债券、资产证券化产品、新股申购、存托凭证。		
业绩比较基准	中央国债登记结算有限责任公司编制并发布的中债综合指数		
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	富国基金管理有限公司		
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	富国天丰强化债券（LOF）A	富国天丰强化债券（LOF）C	
下属分级基金场内简称	富国天丰 LOF（富国天丰）	—	
下属分级基金的交易代码	前端	后端	023618
	161010	161018	
报告期末下属分级基金的份额总额	950,111,000.86 份		213,629,607.10 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）	
	富国天丰强化债券（LOF）A	富国天丰强化债券（LOF）C
1. 本期已实现收益	20,132,311.99	3,462,846.85
2. 本期利润	32,984,801.54	5,659,965.75
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0380	0.0344
4. 期末基金资产净值	1,163,171,538.85	261,982,841.16
5. 期末基金份额净值	1.2242	1.2263

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）富国天丰强化债券（LOF）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	3.03%	0.33%	1.67%	0.09%	1.36%	0.24%
过去六个月	6.36%	0.39%	1.05%	0.11%	5.31%	0.28%
过去一年	16.54%	0.63%	4.80%	0.10%	11.74%	0.53%
过去三年	13.38%	0.45%	15.59%	0.07%	-2.21%	0.38%
过去五年	34.84%	0.39%	24.47%	0.07%	10.37%	0.32%
自基金合同生效起至今	176.77%	0.30%	100.60%	0.08%	76.17%	0.22%

（2）富国天丰强化债券（LOF）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	2.98%	0.33%	1.67%	0.09%	1.31%	0.24%
自基金分级生效日起至今	0.21%	0.34%	1.78%	0.10%	-1.57%	0.24%

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天丰强化债券（LOF）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 2008 年 10 月 24 日成立，建仓期 6 个月，从 2008 年 10 月 24 日起至 2009 年 4 月 23 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天丰强化债券（LOF）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、本基金自 2025 年 3 月 10 日起增加 C 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		
张明凯	本基金现任基金经理	2019-03-19	—	12	硕士，曾任南京银行信用研究员，鑫元基金管理有限公司研究员、基金经理；自 2018 年 2 月加入富国基金管理有限公司，自 2018 年 5 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固定收益投资总监助理兼固定收益基金经理。自 2019 年 03 月起任富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金经理；自 2022 年 04 月起任富国利享回报 12 个月持有期混合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天丰强化收益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》、《富国天丰强化收益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，出现 1 次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 5%的情况，为投资组合间因投资策略不同而发生的反向交易，未发现不公平对待投资组合或利益输送等情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

组合还是沿着绝对收益的思路在进行运行管理。进入到二季度之后，市场的不确定性在增强。外部性方面，特朗普进入到关税制裁期，内部性方面，去年四季度推进的一些政策在今年具体执行方面的效果，将面临考验。从结果来看，对于不确定性的判断是正确的，此前大幅降低了转债仓位，降低组合的权益敏感度，并拉长了组合久期。后续随着风险的释放，组合开始增加权益仓位，并享受到 4 月~5 月市场反弹的成果。

不过进入到 5 月份中下旬之后，正如前述不确定性的大幅上升，对于市场判断的难度也大幅提升。本来认为中美贸易和谈基本兑现了市场此前的乐观预期，

未来整体将聚焦国内基本面走势，但实际上风险偏好却出现了阶段性提升。这种错判令组合虽然在二季度整体上波动率控制较好，但也没有享受到权益市场结构性上涨带来的收益。此外，转债估值整体偏高也限制了组合对于部分板块的参与力度，比如医药、新能源、新消费等等，相比于 aigc 和机器人，上述板块的溢价率或已经处于历史极值水平。

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：富国天丰强化债券（LOF）A 为 3.03%，富国天丰强化债券（LOF）C 为 2.98%；同期业绩比较基准收益率情况：富国天丰强化债券（LOF）A 为 1.67%，富国天丰强化债券（LOF）C 为 1.67%。

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	71,195,708.96	4.54
	其中：股票	71,195,708.96	4.54
2	固定收益投资	1,288,434,651.84	82.21
	其中：债券	1,288,434,651.84	82.21
	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	159,698,288.07	10.19
7	其他资产	47,943,411.05	3.06
8	合计	1,567,272,059.92	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	—	—
C	制造业	27,729,379.20	1.95
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	—	—
J	金融业	43,466,329.76	3.05
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	71,195,708.96	5.00

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	601009	南京银行	3,740,648	43,466,329.76	3.05
2	605088	冠盛股份	731,260	27,729,379.20	1.95

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	522,912,385.45	36.69
2	央行票据	—	—
3	金融债券	70,914,901.37	4.98
	其中：政策性金融债	50,880,726.03	3.57
4	企业债券	87,740,381.54	6.16
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	606,866,983.48	42.58
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,288,434,651.84	90.41

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	019748	24 国债 14	1,400,000	144,783,435.62	10.16

2	019758	24 国债 21	1,193,000	120,370,496.88	8.45
3	019756	24 特国 06	1,049,000	111,789,832.00	7.84
4	019742	24 特国 01	950,000	108,514,439.73	7.61
5	09240422	24 农发清发 22	500,000	50,880,726.03	3.57

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。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局上海监管局、中国人民银行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余证券的发行主体本期未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。

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	275,638.79
2	应收证券清算款	24,253,878.07
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	23,413,894.19
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	47,943,411.05

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	113042	上银转债	38,475,594.71	2.70
2	113056	重银转债	37,897,878.64	2.66
3	123241	欧通转债	28,911,483.07	2.03
4	127084	柳工转2	28,309,617.66	1.99
5	118049	汇成转债	28,100,158.19	1.97
6	123184	天阳转债	27,292,347.95	1.92
7	113690	豪24转债	26,869,542.22	1.89
8	113065	齐鲁转债	24,712,162.87	1.73
9	123235	亿田转债	22,220,045.21	1.56
10	118021	新致转债	21,892,712.33	1.54
11	123225	翔丰转债	20,105,897.26	1.41
12	127076	中宠转2	18,399,796.16	1.29
13	123248	恒辉转债	16,659,764.38	1.17
14	118014	高测转债	16,047,456.62	1.13
15	123174	精锻转债	15,339,530.52	1.08
16	118013	道通转债	14,287,465.75	1.00
17	123222	博俊转债	14,049,990.06	0.99
18	118050	航宇转债	13,876,887.95	0.97
19	118028	会通转债	13,814,061.11	0.97
20	123249	英搏转债	13,648,350.68	0.96
21	118030	睿创转债	12,487,873.71	0.88
22	113687	振华转债	12,423,910.68	0.87

23	111012	福新转债	12,335,362.60	0.87
24	123107	温氏转债	12,306,084.93	0.86
25	113651	松霖转债	11,935,868.49	0.84
26	123237	佳禾转债	11,661,073.65	0.82
27	118023	广大转债	11,073,818.19	0.78
28	123221	力诺转债	10,920,134.25	0.77
29	127045	牧原转债	10,685,994.15	0.75
30	118004	博瑞转债	9,751,512.33	0.68
31	123188	水羊转债	8,243,487.12	0.58
32	127038	国微转债	5,994,185.36	0.42
33	123239	锋工转债	5,847,316.16	0.41
34	127092	运机转债	5,692,901.51	0.40
35	113667	春 23 转债	5,413,293.15	0.38
36	123131	奥飞转债	4,593,097.58	0.32
37	123209	聚隆转债	4,548,678.08	0.32
38	113677	华懋转债	4,446,234.25	0.31
39	123147	中辰转债	3,910,557.53	0.27
40	113675	新 23 转债	870,607.43	0.06
41	123161	强联转债	470,477.30	0.03
42	123177	测绘转债	311,366.03	0.02
43	123194	百洋转债	32,405.66	0.00

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	富国天丰强化债券 (LOF) A	富国天丰强化债券 (LOF) C
报告期期初基金份额总额	840,274,012.24	132,456,690.14
报告期期间基金总申购份额	231,711,800.05	138,808,962.20
报告期期间基金总赎回份额	121,874,811.43	57,636,045.24
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	950,111,000.86	213,629,607.10

§ 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	42,459,114.81
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	42,459,114.81
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.65

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	242,343,777.05	36,223,861.80	41,116,720.46	237,450,918.39	20.40%
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天丰强化收益债券型证券投资基金的文件
- 2、富国天丰强化收益债券型证券投资基金基金合同
- 3、富国天丰强化收益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、富国天丰强化收益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