

融通月月添利定期开放债券型证券
投资基金
2017 年第 4 季度报告

2017 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 1 月 18 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 1 月 15 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 2017 年 10 月 1 日起至 2017 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通月月添利定期开放债券	
交易代码	000437	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 8 月 29 日	
报告期末基金份额总额	588,338,807.32 份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种，不直接买入股票、权证等权益类金融工具。本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配。本基金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、可转换债券投资策略以及资产支持证券的投资策略等部分。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通月月添利定期开放债券 A	融通月月添利定期开放债券 B
下属分级基金的交易代码	000437	000438

报告期末下属分级基金的份额总额	581,164,711.21 份	7,174,096.11 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（2017年10月1日—2017年12月31日）	
	融通月月添利定期开放债券 A	融通月月添利定期开放债券 B
1. 本期已实现收益	3,857,063.04	86,551.52
2. 本期利润	74,214.52	38,716.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0001	0.0034
4. 期末基金资产净值	571,135,715.26	7,026,248.54
5. 期末基金份额净值	0.983	0.979

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 本报告期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

融通月月添利定期开放债券 A

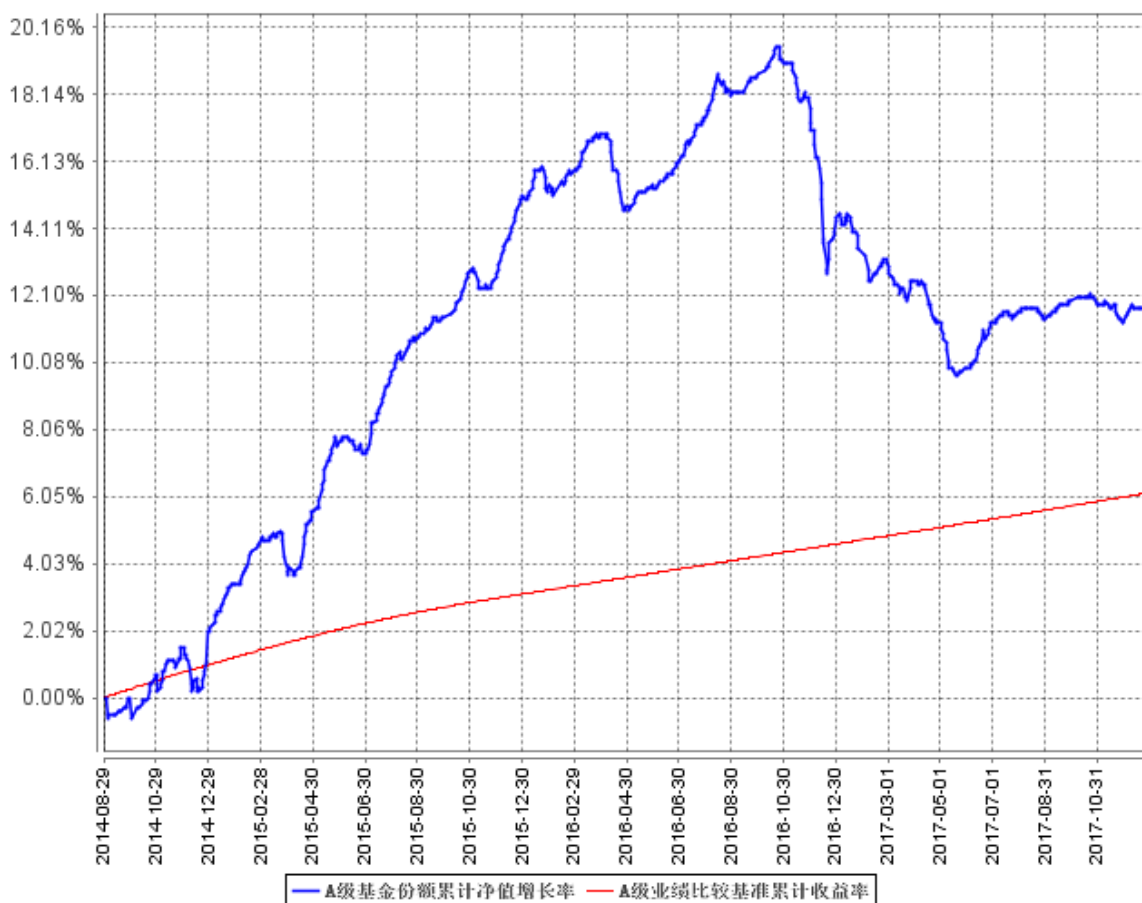
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.10%	0.07%	0.38%	0.00%	-0.48%	0.07%

融通月月添利定期开放债券 B

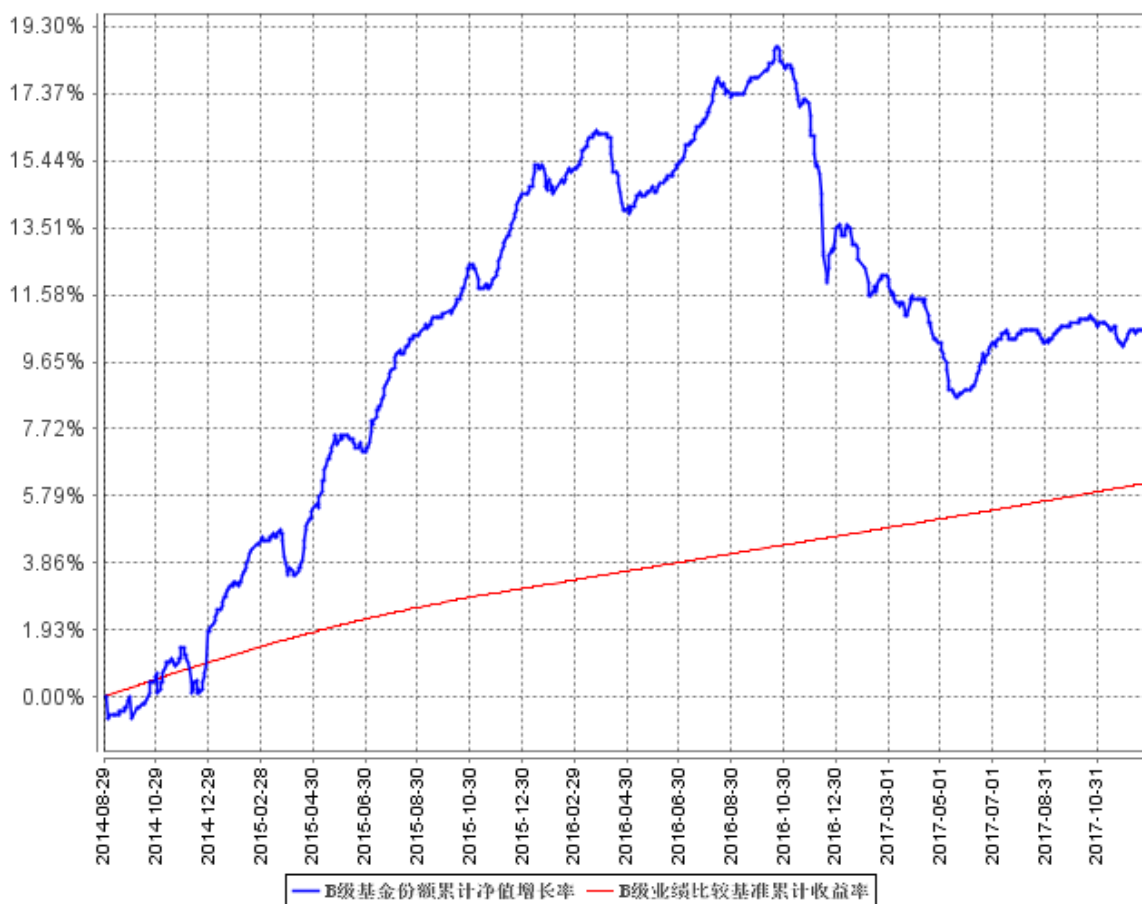
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.20%	0.07%	0.38%	0.00%	-0.58%	0.07%

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

A级基金份额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



B级基金份额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



§ 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		
张一格	本基金的基金经理、固定收益投资总监	2016/8/24	-	11	张一格先生，中国人民银行研究生部经济学硕士、南开大学法学学士，美国特许金融分析师（CFA）。11 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，现任融通基金管理有限公司固定收益投资总监。历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金管理有限公司国泰民安增利债券等基金的基金经理。2015 年 6 月加入融通基金管理有限公司，现任融通易支

					付货币、融通通盈保本、融通增裕债券、融通增祥债券、融通增丰债券、融通通瑞债券、融通通优债券、融通月月添利定期开放债券、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通通裕债券、融通收益增强债券基金的基金经理。
朱浩然	本基金的基金经理	2017/9/8		5	朱浩然先生，中央财经大学经济学硕士、经济学学士。5 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，现任融通基金管理有限公司固定收益部基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部基金研究员、上海毕朴斯投资管理合伙企业投资经理。2017 年 2 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部专户投资经理，现任融通通福债券、融通月月添利、融通通颐定期开放债券、融通通源短融、融通通和债券、融通通润债券、融通通玺债券、融通通祺债券基金的基金经理。

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业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度增长边际走弱但韧性较强，工业增加值与投资增速缓慢回落，企业利润增速有所下滑，官方 PMI 指数高位平稳。通胀方面，原油价格在限产协议延长、沙特反腐、中东地缘政治风险、欧美经济数据整体向好等因素下持续上涨。布伦特原油价格从 57 美元上行至 66 美元，南华工业品指数也处于震荡上行态势，PPI 回落速度低于预期，CPI 维持低位。

资金面方面，四季度延续了月末资金偏紧的态势，但 12 月末资金面紧张程度超出市场预期，7 天回购甚至达到 20%的水平。官方对加强金融监管表述严厉、经济工作会议、资管新规、公开市场加息等对债市持续施压，10 年国债上行 30BP，10 年国开债上行超过 70BP，债市遭遇大幅调整。

投资方面，本基金净值在四季度维持平稳。

展望 2018 年一季度，短期内经济虽然边际走弱，但韧性仍强，通胀预期在油价强劲背景下有明显提升，一季度信贷需求预计将保持旺盛。外围来看，欧美货币政策逐步转向收缩，美国税改推升经济增长和通胀预期。政策方面，预计将遵循经济工作会议提出的继续实施积极财政政策和稳健的货币政策，随着企业利润维持改善和通胀预期抬升，未来不排除加息的可能性，可能表现为公开市场利率甚至基准利率上调。但在宏观审慎相关政策完善之后，货币政策在加息的同时可能在量上比如定向降准、MLF 方面给予支持。整体来看，目前的基本面下滑不足以改变防控金融风险是工作重点的格局，金融监管加强是大趋势，未来破局的关键在于基本面超预期下滑从而引致政策发生边际变化。短期内，维持长端利率债交易价值有限的观点，配置上以短端高等级信用债为主，转债可择机博弈。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通月月添利定期开放债券 A 基金份额净值为 0.983 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.10%；截至本报告期末融通月月添利定期开放债券 B 基金份额净值为 0.979 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.20%；同期业绩比较基准收益率为 0.38%。

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	723,413,801.70	97.44
	其中：债券	723,413,801.70	97.44
	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	5,042,760.59	0.68
8	其他资产	13,983,212.57	1.88
9	合计	742,439,774.86	100.00

5.2 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	396,128,001.50	68.52
5	企业短期融资券	105,310,000.00	18.21
6	中期票据	195,550,000.00	33.82
7	可转债（可交换债）	16,471,800.20	2.85
8	同业存单	9,954,000.00	1.72
9	其他	-	-
10	合计	723,413,801.70	125.12

5.3 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	122299	13 中原债	500,000	50,500,000.00	8.73
2	112224	14 兴蓉 01	500,000	50,170,000.00	8.68
3	101464039	14 郑州建投 MTN001	500,000	49,995,000.00	8.65
4	124149	PR 镇水利	700,000	41,328,000.00	7.15
5	124862	PR 台基投	500,000	40,595,000.00	7.02

5.4 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.7.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.7.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金投资前十名证券的发行主体被监管部门立案调查或编制日前一年内受到 公开谴责、处罚的投资决策程序说明：

中原证券：

本基金投资的前十名证券中的 13 中原债（债券代码：122299），其发行主体中原证券股份有限公司，于 2017 年 11 月 30 日收到中国证券监督管理委员会调查通知书（稽查总队调查通字 171577 号），其中提及：因中原证券在担任天津丰利创新投资有限公司收购徐州杰能科技发展有限公司股权事项的财务顾问过程中涉嫌未勤勉尽责，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对其进行立案调查。

预计该处罚对中原证券的持续经营能力和偿债能力影响均较小，基金管理人对该债券的投资行为符合公司信用债投资标准和投资决策的内部控制制度。同时，本基金管理人将持续对该发行主体进行跟踪研究。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	57,253.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-

4	应收利息	13,925,959.05
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,983,212.57

5.8.3 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	132005	15 国资 EB	5,197,600.00	0.90
2	113011	光大转债	4,174,800.00	0.72
3	132009	17 中油 EB	1,946,600.00	0.34
4	127004	模塑转债	237,226.50	0.04

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通月月添利定期开放债券 A	融通月月添利定期开放债券 B
报告期期初基金份额总额	1,252,352,669.59	84,447,449.62
报告期期间基金总申购份额	614.42	2,058.07
减：报告期期间基金总赎回份额	671,188,572.80	77,275,411.58
报告期期末基金份额总额	581,164,711.21	7,174,096.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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	20171001-20171231	500,041,222.22	-	-	500,041,222.22	84.99%
	2	20171011-20171011	194,005,839.77	-	194,005,839.77	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-

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单位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

根据 2016 年 12 月 25 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》(财税〔2016〕140 号)、2017 年 1 月 10 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》(财税〔2017〕2 号)及财政部 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》(财税[2017]56 号)的通知,现明确自 2018 年 1 月 1 日起,基金管理人运营公募基金及资管产品(以下简称“产品”)过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税。

自 2018 年 1 月 1 日(含)起,本基金管理人将对旗下存续及新增产品发生的增值税应税行为按照相关规定以及税务机关的要求计算和缴纳增值税税款及附加税费。前述税款及附加税费是产品管理、运作和处分过程中发生的,将由产品资产承担,从产品资产中提取缴纳,可能对产品收益水平有所影响,敬请广大投资者知悉。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通月月添利定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通月月添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通月月添利定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通月月添利定期开放债券型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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

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

2018 年 1 月 18 日