

融通收益增强债券型证券投资基金

2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 22 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通收益增强债券	
交易代码	004025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 30 日	
报告期末基金份额总额	68,631,983.21 份	
投资目标	本基金主要投资于债券资产，通过精选信用债券，并适度参与权益类品种投资，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	004025	004026
报告期末下属分级基金的份额总额	60,226,923.55 份	8,405,059.66 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（2018年7月1日—2018年9月30日）	
	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	913,047.51	110,051.66
2. 本期利润	948,480.36	117,030.60
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0127	0.0115
4. 期末基金资产净值	62,876,295.88	8,737,042.12
5. 期末基金份额净值	1.0440	1.0395

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

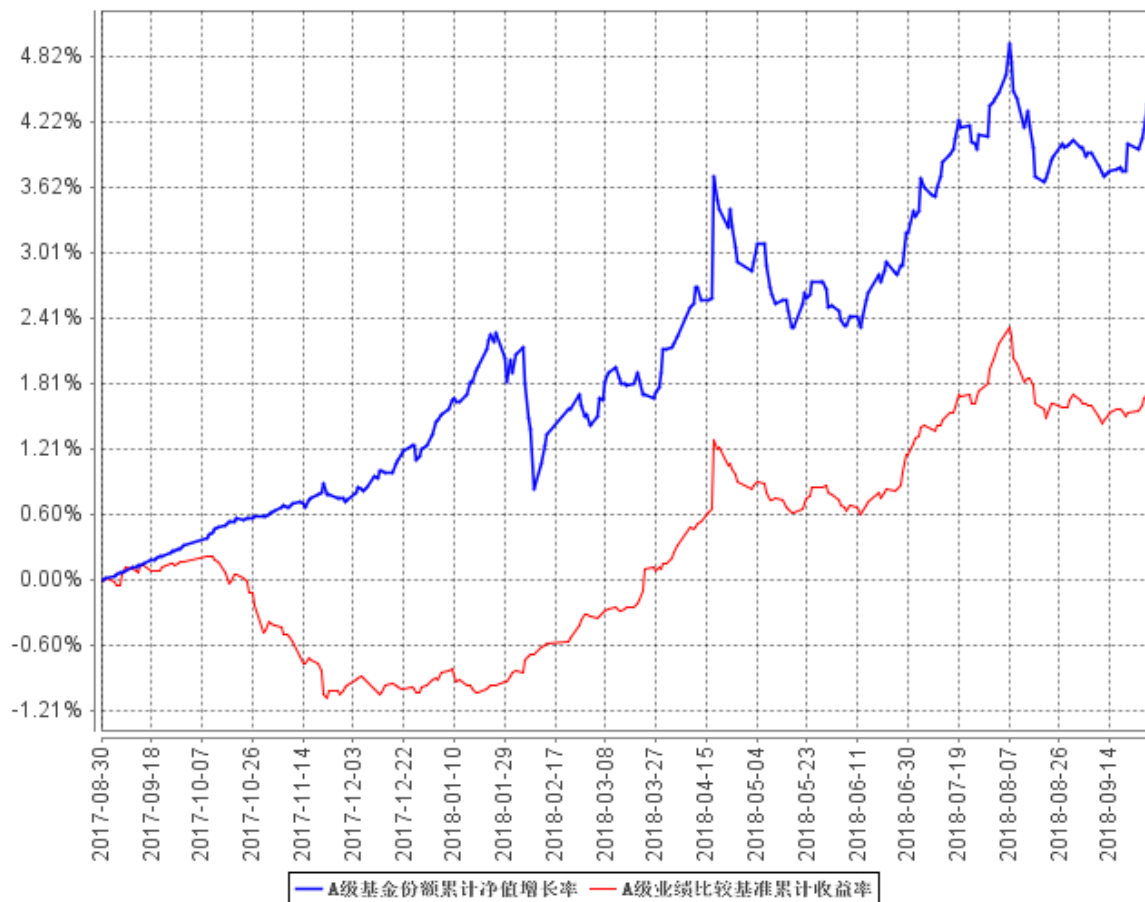
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.17%	0.12%	0.57%	0.07%	0.60%	0.05%

融通收益增强债券 C

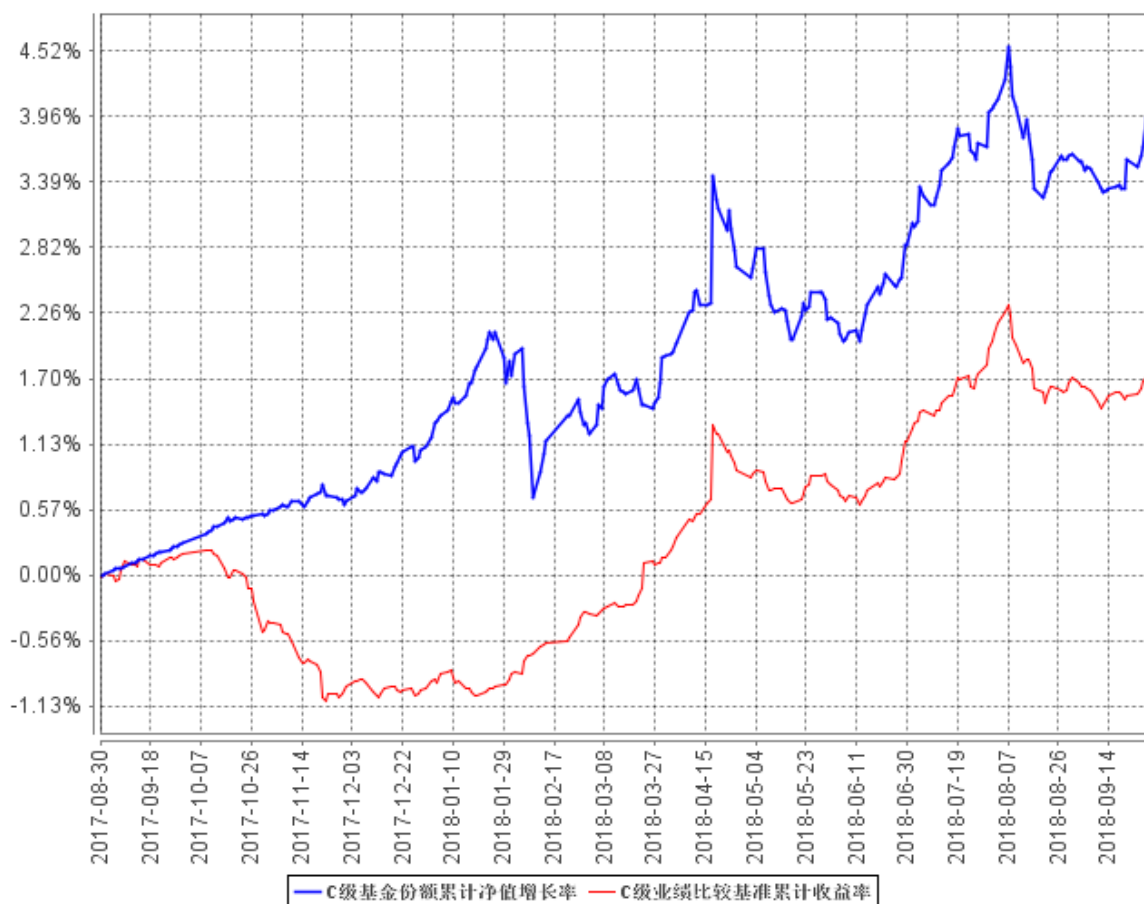
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.07%	0.12%	0.57%	0.07%	0.50%	0.05%

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



C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



注：本基金的建仓期为自合同生效日起 6 个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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	2017年8月30日	-	12	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）。12 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，现任融通通盈保本混合、融通新机遇

					灵活配置混合、融通通裕定期开放债券发起式、融通收益增强债券、融通通昊定期开放债券发起式基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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

2018 年三季度，利率债先涨后跌，信用债继续分化。7 月份在流动性超预期宽松的情况下，1-5 年期利率债走出一波快速上涨行情。随后在国务院常务会议释放的宽信用、积极财政政策的信号下，市场对前期的快速上涨给予了修正，到 9 月初，利率债基本回到二季度末的收益率水平。市场对通胀、地方债供给、汇率等问题保持了担忧，收益率在 9 月中下旬维持震荡走势，上下均缺乏强力的催化剂。

股票市场方面，三季度沪深 300 指数下跌 2.05%，创业板指下跌 12.16%，市场继续走弱。经济数据表现出较为明显的疲态，前瞻数据到经济数据的逐步确认，加之中美贸易对抗层层加码，使市场对后续经济走弱的预期进一步加强。尽管政府对冲措施不断出台，但市场对其发挥作用的力度和时间依然存在疑问，对股市的提振力度不大。

本基金三季度在债券方面，一方面重视票息收益的获取，另一方面维持中长久期。在权益方面，大部分时间保持了低仓位，在三季度末考虑到市场风险偏好有提升的可能，适当加大了对金融、地产、医药的配置力度。

展望未来：

权益方面，在经济下行，上市公司整体盈利增速不断下降的情况下，短期内很难指望基本面对市场的提振。如果基本面不改善，那市场所盼望的财政扩张、减税降费、深化改革开放等带来的风险偏好改善则有较大的不确定性与不稳定性。个股层面，在市场不断下探的过程中，可以加大对行业趋势稳定、在经济调整中受益公司的关注。

债券方面，中长期来看市场的主要矛盾还是在国内的经济基本上，我们认为随着地产投资的下降和出口受贸易战的影响，基本面将延续下行的走势。市场担忧的通胀在基本面弱的情况下很难指望长期在高位，当货币政策关注点以国内为主时，汇率的适度贬值加较强资本管制可能成为政策优选项，这样美国国债收益率不会构成对国内收益率大的制约。本轮债券牛市大概率尚未结束，但目前面临的格局十分复杂，市场预期容易随着某些因素大幅扰动，牛市的过程可能会是一波三折。

接下来，本基金在债券配置方面将维持中长久期同时重视票息。在权益方面，自下而上选择个股，寻找代表产业方向、盈利增长预期稳定、估值水平有提升潜力的公司进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通收益增强债券 A 基金份额净值为 1.0440 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.17%；截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.0395 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.07%；同期业绩比较基准收益率为 0.57%。

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	5,028,830.10	5.29
	其中：股票	5,028,830.10	5.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	86,923,456.50	91.50
	其中：债券	86,923,456.50	91.50
	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	1,042,750.90	1.10
8	其他资产	2,002,265.52	2.11
9	合计	94,997,303.02	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	2,105,780.10	2.94
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	117,540.00	0.16
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	1,853,000.00	2.59
K	房地产业	425,950.00	0.59
L	租赁和商务服务业	204,060.00	0.28
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	322,500.00	0.45
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,028,830.10	7.02

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	601166	兴业银行	80,000	1,276,000.00	1.78
2	600566	济川药业	30,000	1,181,700.00	1.65
3	601398	工商银行	100,000	577,000.00	0.81
4	600048	保利地产	35,000	425,950.00	0.59
5	601877	正泰电器	15,000	345,600.00	0.48
6	300015	爱尔眼科	10,000	322,500.00	0.45
7	600276	恒瑞医药	4,000	254,000.00	0.35
8	601888	中国国旅	3,000	204,060.00	0.28

9	300567	精测电子	2,454	167,240.10	0.23
10	300604	长川科技	4,000	157,240.00	0.22

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	32,078,050.00	44.79
	其中：政策性金融债	32,078,050.00	44.79
4	企业债券	19,077,156.50	26.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	32,516,000.00	45.40
7	可转债（可交换债）	3,252,250.00	4.54
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	86,923,456.50	121.38

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	180211	18 国开 11	200,000	19,840,000.00	27.70
2	018009	国开 1803	85,000	8,616,450.00	12.03
3	101751035	17 晋能 MTN005	50,000	5,128,000.00	7.16
4	101752036	17 物产中 大 MTN001	50,000	5,113,000.00	7.14
5	101800304	18 普洛斯 洛华 MTN001	50,000	5,071,500.00	7.08

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

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

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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报告期内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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	13,941.00
2	应收证券清算款	287,403.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,698,630.71
5	应收申购款	2,290.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,002,265.52

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	132004	15 国盛 EB	1,425,000.00	1.99
2	132011	17 浙报 EB	899,800.00	1.26
3	110038	济川转债	585,050.00	0.82
4	132006	16 皖新 EB	200,980.00	0.28
5	128016	雨虹转债	49,480.00	0.07

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	86,402,911.02	11,474,160.26
报告期期间基金总申购份额	3,307,544.36	624,069.88
减：报告期期间基金总赎回份额	29,483,531.83	3,693,170.48
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	60,226,923.55	8,405,059.66

§ 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	-
报告期期间买入/申购总份额	2,897,430.94
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	2,897,430.94
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	4.22

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）
1	网上直销申购	2018-07-10	2,897,430.94	3,000,000.00
合计			2,897,430.94	3,000,000.00

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通收益增强债券型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通收益增强债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通收益增强债券型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通收益增强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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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 10 月 24 日