

# 融通通盈保本混合型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 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 2019 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通通盈保本混合
交易代码	002415
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	474,069,740.42 份
投资目标	通过固定收益类资产与权益类资产的动态配置和有效的组合管理，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用时间不变性投资组合保险策略（TIPP, Time Invariant Portfolio Protection），通过量化技术动态调整资产配置比例，以达到保证本金安全的基本目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金和非保本混合型基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
基金保证人	深圳市高新投集团有限公司

## § 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（2018 年 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日）
--------	---

	)
1. 本期已实现收益	5,022,479.41
2. 本期利润	5,123,610.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0107
4. 期末基金资产净值	514,613,463.38
5. 期末基金份额净值	1.086

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。

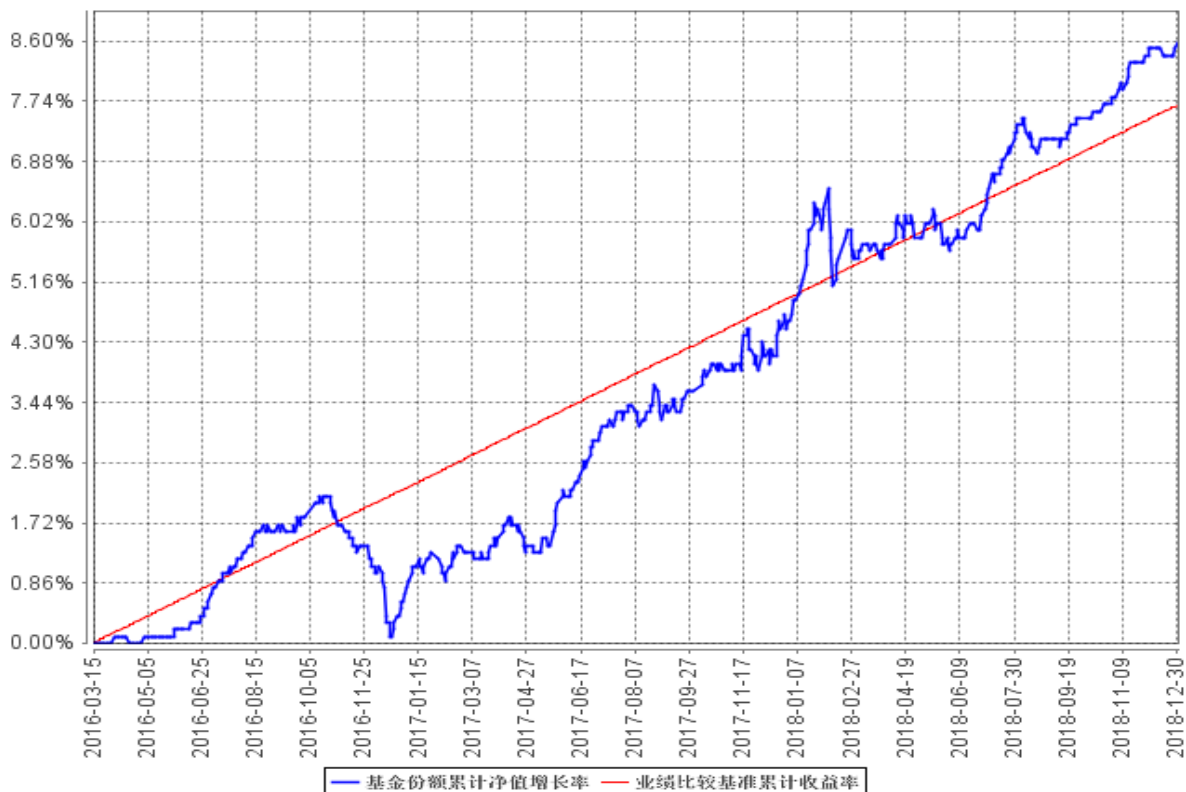
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	1.02%	0.04%	0.69%	0.00%	0.33%	0.04%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

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 年 3 月 15 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、融通通源短融债券基金的基金经理。

注：任免日期指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 年四季度，利率债收益率大幅下行，曲线平坦化，政策性金融债与同期限国债利差不断压缩。政府采取多项措施力图疏通货币政策传导路径，推动信用扩张，这在一定程度上改善了信用债一级发行市场，个别受到 CRM 支持的信用主体流动性相比前两个季度有所松动，但对中

低资质信用债整个板块，市场依然维持谨慎态度。

股票市场方面，四季度沪深 300 指数下跌 12.45%，创业板指下跌 11.39%，市场延续走弱态势。走低的经济数据与悲观的市场预期不断互相印证，叠加上房地产和进出口这两大预期走弱的因素尚未彻底表现出来，使市场对后续经济看得更为悲观。

本基金四季度在债券方面，持续增加对 1-3 年信用债的配置，在 12 月份对前期配置的政策性金融债进行了获利了结，账户基本维持在较高的杠杆水平运作。在权益方面，基于对内外部因素的担忧，继续保持低仓位的前提下以结构调整为主，降低银行股的持仓，并适度进行了行业分散。

权益方面，我们预计在当前的经济环境下，上市公司整体盈利增速还将继续下降，短期内很难指望基本面对市场的提振。风险偏好的改善依然有较大的不确定性，这可能要取决于中美贸易谈判的结果和两会时的政策动向。不过，比较确定的是，从中期一点的维度看，随着无风险利率的不断走低以及权益市场估值的不断压缩，相对价值的天平已经开始向权益市场倾斜。

债券方面，经济基本面将给债券牛市继续提供一个良好的环境氛围，接下来有可能会看到整体价格水平的进一步下降，市场对“通缩”的预期升温。尽管 2019 年一季度，地方政府债的发行有可能提前开启，供给增加可能对市场有一定扰动，但经历了 2018 年三季度的地方债供给冲击后，市场对此会有更好的承受力与预见性。从中期维度看，债券牛市开始步入下半场，谈转折还为时过早，但应该要重视利率债以外的其他资产未来可能的机会。

接下来随着保本到期日的临近，本基金将逐步降低杠杆水平，做好流动性备付，债券配置方面将继续采用中短久期、高评级的策略。在权益方面，维持低仓位运作，对组合结构进行调整改善。

#### 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 1.086 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.02%，业绩比较基准收益率为 0.69%。

#### 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	3,285,178.16	0.50
	其中：股票	3,285,178.16	0.50
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	566,710,774.39	86.00
	其中：债券	566,710,774.39	86.00
	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	70,449,135.00	10.69
	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	6,485,584.40	0.98
8	其他资产	12,018,452.47	1.82
9	合计	658,949,124.42	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,781,988.16	0.35
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	39,350.00	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	980,000.00	0.19
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	483,840.00	0.09
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	3,285,178.16	0.64

## 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	300760	迈瑞医疗	9,978	1,089,797.16	0.21

2	600377	宁沪高速	100,000	980,000.00	0.19
3	601398	工商银行	50,000	264,500.00	0.05
4	000651	格力电器	6,000	214,140.00	0.04
5	600030	中信证券	10,000	160,100.00	0.03
6	600276	恒瑞医药	3,000	158,250.00	0.03
7	600585	海螺水泥	5,000	146,400.00	0.03
8	600887	伊利股份	5,000	114,400.00	0.02
9	600519	贵州茅台	100	59,001.00	0.01
10	601318	中国平安	1,000	56,100.00	0.01

#### 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	25,632,916.50	4.98
	其中：政策性金融债	25,632,916.50	4.98
4	企业债券	68,569,247.10	13.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	195,953,700.00	38.08
7	可转债（可交换债）	3,752,910.79	0.73
8	同业存单	272,802,000.00	53.01
9	其他	-	-
10	合计	566,710,774.39	110.12

#### 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	111899403	18 广州农村商业银行 CD044	500,000	48,445,000.00	9.41
2	101651017	16 平安不动 MTN001	300,000	30,129,000.00	5.85
3	111809381	18 浦发银行 CD381	300,000	29,769,000.00	5.78
4	111814270	18 江苏银行 CD270	300,000	29,766,000.00	5.78
5	101353010	13 中煤 MTN002	200,000	20,578,000.00	4.00

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

在法律法规许可时，本基金可基于谨慎原则运用其他相关金融工具对投资组合进行管理。

## 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

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，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。

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

### 5.10.2 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。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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。

18 浦发银行 CD381:

本基金投资的前十名证券中的 18 浦发银行 CD381，其发行主体为上海浦东发展银行股份有限公司。



2018 年 1 月 20 日，公司公告成都分行于 2018 年 1 月 19 日收到中国银行业监督管理委员会四川监管局（以下简称“银监会四川监管局”）行政处罚决定书（川银监罚字[2018]2 号），对成都分行内控管理严重失效，授信管理违规，违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处，执行罚款 46,175 万元人民币。

投资决策说明：

此次罚款 4.62 亿元在浦发银行 2017 年全年净利润中占比小于 1%，在其净资产中占比约 0.1%。该事件虽反映出浦发银行总行对成都分行长期不良贷款为零等异常情况失察和考核激励机制不当等管理问题，但对浦发银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响，对该公司同业存单的投资价值影响微小。

#### 5.11.2 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。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	26,297.33
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	10,992,110.23
5	应收申购款	44.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,018,452.47

#### 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	127005	长证转债	609,894.00	0.12

#### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600030	中信证券	160,100.00	0.03	重大事项停牌

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	487,999,957.11
报告期期间基金总申购份额	273,728.44
减：报告期期间基金总赎回份额	14,203,945.13
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	474,069,740.42

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内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	20181001-20181231	99,999,000.00	-	-	99,999,000.00	21.09%
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。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批融通通盈保本混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通盈保本混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通盈保本混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通盈保本混合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。

2019 年 1 月 22 日