

融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）

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 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。

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

2.1 基金基本情况

基金简称	融通中国概念债券（QDII）
交易代码	005243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	16,842,953.74 份
投资目标	本基金主要投资于具有中国概念的债券资产，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观层面，采取自上而下的资产配置策略；在微观层面，采取自下而上的证券优选策略。整体看，将宏观与微观分析相结合，在有效分散风险的基础上，寻找海外上市中国证券资产的价值洼地，提高基金资产的收益。
业绩比较基准	富时中国美元债券指数（FTSE Asian Broad Bond Index (ABBI) China Issuers Index in LCL terms）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
境外资产托管人	英文名称：J. P. Morgan
	中文名称：摩根大通

§ 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	608, 105. 19
2. 本期利润	110, 354. 39
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0056
4. 期末基金资产净值	18, 515, 325. 63
5. 期末基金份额净值	1. 0993

注：1、所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

2、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。

3.2 基金净值表现

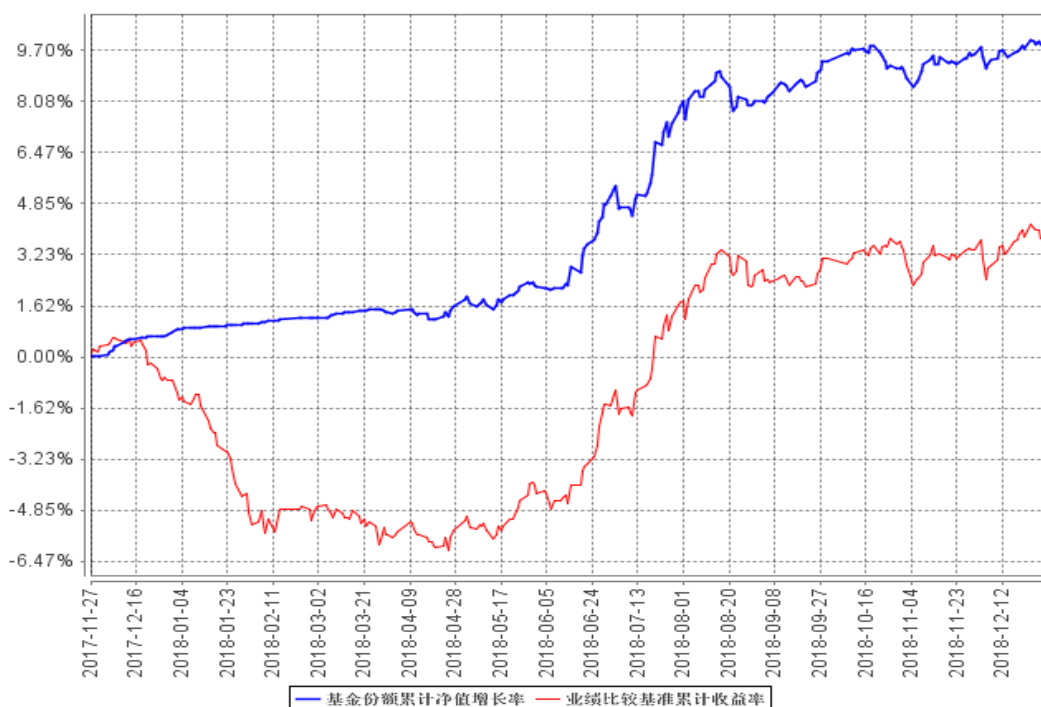
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0. 51%	0. 14%	0. 74%	0. 23%	-0. 23%	-0. 09%

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

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

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		
成涛	本基金的基金经理	2018年1月11日	-	6	成涛先生，加拿大不列颠哥伦比亚大学数理金融硕士、南开大学统计学学士，6 年资产管理从业经验，具有基金从业资格。历任国家外汇管理局中央外汇业务中心助理债券交易员、资金交易员、外汇和衍生品交易员，嘉实基金管理有限公司外汇交易员、海外资产策略研究员。2017 年 6 月加入融通基金管理有限公司，历任国际业务部投资经理，现任融通中国概念债券（QDII）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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，全球经济增长动能进一步减弱，并逐渐从分化开始收敛。美国就业和薪资数据仍然亮眼，但这些指标通常滞后于经济形势的变化，领先指标出现明显走弱的迹象。随着美国财政刺

激峰值逐渐过去，企业盈利预期开始下行，资本开支意愿减弱，在此背景下，美股亦出现比较大幅的调整。欧元区经济仍然偏弱，除外需不景气外，还受到了德国汽车尾气新规和法国黄马甲运动的短期冲击，预计 19 年一季度将有所修复。中国经济下行趋势依旧，主要经济指标进入快速下行期，领先指标亦尚未出现企稳迹象。我们对 19 年中国经济有望筑底反弹的观点仍然偏谨慎，认为市场低估了外需失速对制造业的压力，相信 19 年一季度可以逐渐观察到这些方面数据的变化。

中概债方面，人民币债券四季度一路走牛，疲软的经济数据使长端利率快速下行，而银行间市场流动性的显著增加使中低等级信用债交投逐渐活跃。美元债券四季度经历了较大的波动，10 月初高收益债普遍跟随股市暴跌，11 月下旬则出现结构性的反弹，其中地产板块反弹力度较大，而工业、AT1 等板块相对低迷。

报告期内，净值受到市场调整的冲击有所波动，但由于我们的风险暴露水平可控，受到的冲击亦相对较小。同时，随着央行的汇率逆周期调控以及美元的逐渐见顶，我们认为人民币贬值压力在下降，择机将部分美元债持仓转为人民币利率债持仓并取得了不错的收益，因此保持了净值的增长。我们会继续密切关注中国及海外经济局势，积极应对变化，为投资者追求稳定持续的回报。

4.4.2 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 1.0993 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.51%，业绩比较基准收益率为 0.74%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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（人民币元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	17,058,070.10	91.52
	其中：债券	17,058,070.10	91.52

	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	841,248.46	4.51
8	其他资产	740,069.48	3.97
9	合计	18,639,388.04	100.00

5.2 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	3,914,069.23	21.14
BB+至 BB-	1,348,303.09	7.28
B+至 B-	1,365,529.72	7.38
Baa1	1,295,854.52	7.00
未评级	9,134,313.54	49.33

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉等机构提供的债券信用评级信息，未评级部分为标准普尔、穆迪、惠誉未评级债券。

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	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值 比例（%）
1	019547 CG	16 国债 19	26,980	2,470,019.00	13.34
2	XS1398697026	CHN AOYUAN PROPERTY GRP	2,000	1,376,167.68	7.43
3	XS1762668306	SHOUGANG GROUP CO LTD	2,000	1,372,379.20	7.41
4	XS1756388069	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,000	1,369,318.21	7.40
5	XS1819960136	YUZHOU PROPERTIES CO LTD	2,000	1,365,529.72	7.38

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.6 投资组合报告附注

5.6.1 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。

5.6.2 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	8,570.38
2	应收证券清算款	419,591.55
3	应收股利	-
4	应收利息	202,795.03
5	应收申购款	109,112.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	740,069.48

5.6.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	13,425,569.35
报告期期间基金总申购份额	24,678,227.53
减：报告期期间基金总赎回份额	21,260,843.14
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	16,842,953.74

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20181207-20181218	-	9,160,787.91	9,160,787.91	-	-
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）中国证监会批准融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）设立的文件
- （二）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）基金合同》
- （三）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）托管协议》
- （四）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）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

2019 年 1 月 22 日