

融通通瑞债券型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：2015 年 4 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 20 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 2015 年 1 月 1 日起至 2015 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通瑞债券	
交易代码	000466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014 年 11 月 14 日	
报告期末基金份额总额	18,934,934.49 份	
投资目标	本基金将在严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，追求较高的当期收益和长期回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	基金将坚持稳健投资，在严格控制风险的基础上，追求目标回报。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	融通通瑞债券 A/B	融通通瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	000466	000859
下属分级基金的前端交易代码	000466	000859
下属分级基金的后端交易代码	000858	-
报告期末下属分级基金的份额总额	12,057,964.61 份	6,876,969.88 份

注：本基金由“融通通瑞一年目标触发式债券型证券投资基金”转型而来。

§ 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（ 2015 年 1 月 1 日 — 2015 年 3 月 31 日 ）	
	融通通瑞债券 A/B	融通通瑞债券 C
1. 本期已实现收益	2,012,922.68	454,132.00
2. 本期利润	1,151,133.47	234,053.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0184	0.0168
4. 期末基金资产净值	12,050,454.14	6,858,074.81
5. 期末基金份额净值	0.999	0.997

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损益。

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

融通通瑞债券 A/B

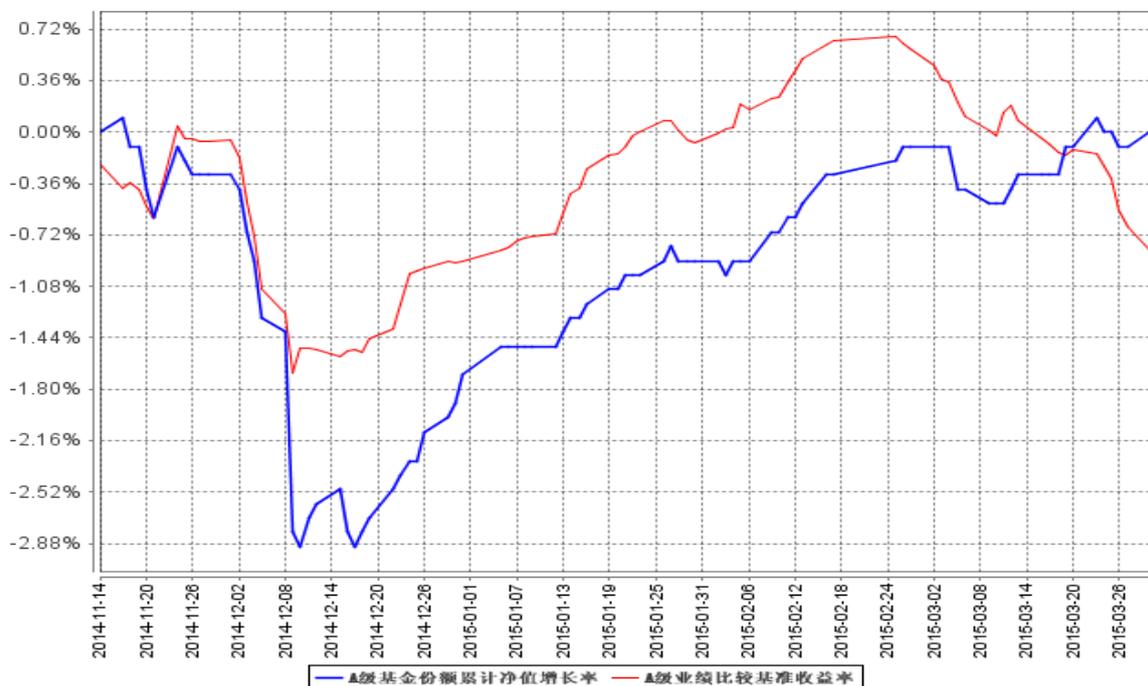
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.63%	0.09%	-0.15%	0.09%	1.78%	0.00%

融通通瑞债券 C

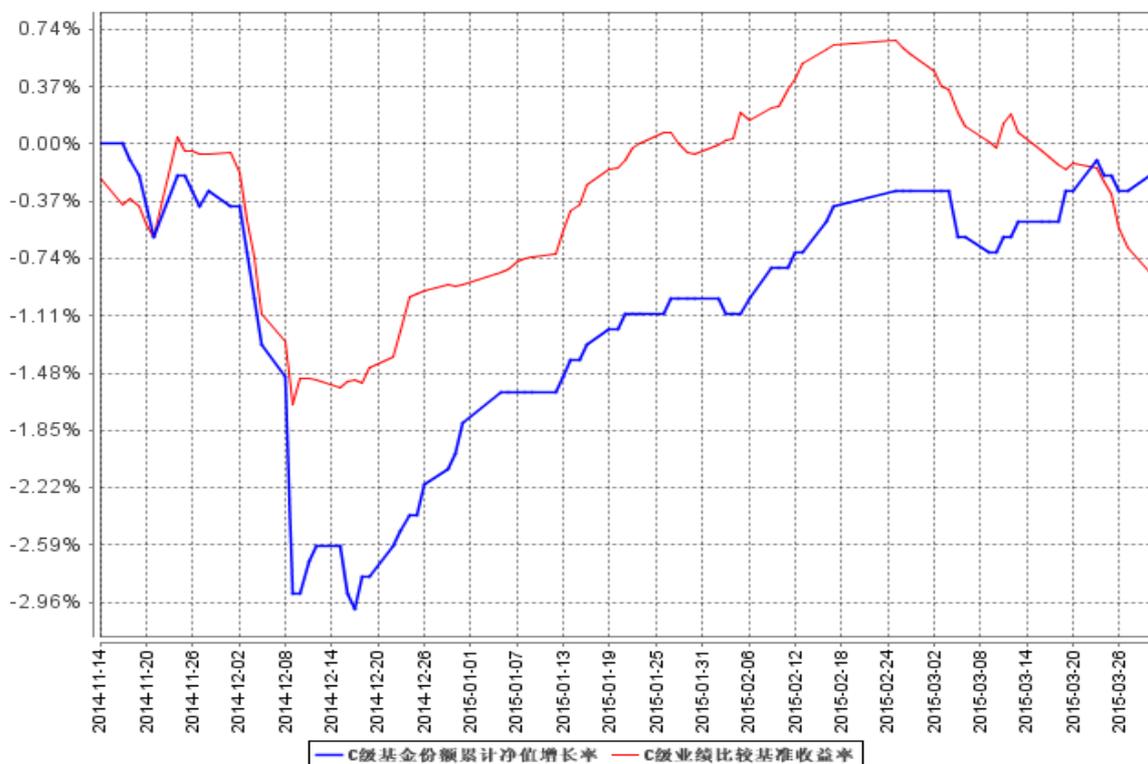
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.53%	0.09%	-0.15%	0.09%	1.68%	0.00%

3.2.2 自基金转型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

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：1、本基金转型后的基金合同生效日为 2014 年 11 月 14 日。

2、本基金转型后的建仓期为转型日起 6 个月。截至报告期末，本基金尚未完成建仓。

§ 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		
韩海平	本基金、融通通福分级债券、融通债券、融通通泰保本的基金经理	2014-11-14	-	11	CFA, FRM, 中国科学技术大学经济学硕士、管理科学和计算机科学与技术双学士, 具有基金从业资格。2003 年 10 月至 2007 年 4 月在招商基金管理有限公司工作, 从事量化投资策略研究工作; 2007 年 5 月至 2012 年 9 月在国内投瑞银基金管理有限公司工作, 历任高级研究员、基金经理、固定收益组副总监; 2012 年 9 月加入融通基金管理有限公司。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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

一季度经济继续回落，通胀水平维持低位，央行通过降准、降息和下调逆回购利率来引导货币市场资金利率下行，前两个月债券收益率曲线平坦化大幅下行，3 月份在地方存量债务置换方

案引发市场对利率债券供给大幅上升的担忧下，债券收益率曲线大幅陡峭化上行。一季度权益类资产表现强劲，沪深 300 指数和创业板指数分别上涨 14.6%和 58.7%。

投资运作上，一季度融通通瑞基金减持了信用债券以应付赎回。

前两月经济数据低迷，地产销售环比下滑，政府继续出台地产放松政策，确保房地产市场平稳发展，预计二季度地产销售会逐步趋稳回升。虽然央行 2 月份降准降息，但市场对此早已充分预期，政策出台后债券收益率曲线出现陡峭化上行。当前债市的主要矛盾是利率债券供给的大幅上升和资金面相对偏紧。由于新股申购的无风险收益机会的存在，IPO 频率加快，导致市场资金阶段性偏紧，并且抬升了无风险收益率的中枢。此外股票市场赚钱效应明显，也分流了部分资金。只要权益市场不出现大幅调整，新股申购回报仍高的话，债券市场的投资机会不大。本基金将降低基金杠杆水平，择机增加股票和转债配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期 A/B 类基金份额净值增长率为 1.63%，C 类份额净值增长率为 1.53%，同期业绩比较基准收益率为-0.15%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	固定收益投资	26,019,025.60	83.10
	其中：债券	26,019,025.60	83.10
	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	3,573,982.22	11.42
7	其他资产	1,715,921.50	5.48
8	合计	31,308,929.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	25,624,720.00	135.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	394,305.60	2.09
8	其他	-	-
9	合计	26,019,025.60	137.60

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	122964	09 龙湖债	140,000	14,253,400.00	75.38
2	122070	11 海航 01	70,000	7,065,800.00	37.37
3	122086	11 正泰债	30,000	3,040,500.00	16.08
4	122323	14 凤凰债	10,000	1,004,000.00	5.31
5	113008	电气转债	2,840	394,305.60	2.09

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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。

5.11.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	4,278.81
2	应收证券清算款	999,246.61
3	应收股利	-
4	应收利息	711,953.22
5	应收申购款	442.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,715,921.50

5.11.3 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债。

5.11.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通通瑞债券 A/B	融通通瑞债券 C
报告期期初基金份额总额	89,879,048.92	19,726,011.05
报告期期间基金总申购份额	669,493.96	656,927.21
减：报告期期间基金总赎回份额	78,490,578.27	13,505,968.38
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	12,057,964.61	6,876,969.88

§ 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

1、本基金的基金托管人中国建设银行股份有限公司于 2015 年 1 月 4 日发布任免通知，聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

2、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 27 日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值，详见本管理人 2015 年 3 月 28 日公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）融通通瑞一年目标触发式债券型证券投资基金转型相关文件
- （二）《融通通瑞债券型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通通瑞债券型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通通瑞债券型证券投资基金招募说明书》
- （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

基金管理人处、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
2015 年 4 月 22 日