

融通四季添利债券型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金名称	融通四季添利债券型证券投资基金
基金简称	融通四季添利债券
场内简称	融通添利
基金主代码	161614
交易代码	161614
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 1 日
报告期末基金份额总额	66,795,707.22 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。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内，通过对宏观经济运行状况的研究，积极的调整和优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上，获得基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金、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	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2015 年 10 月 1 日 — 2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,023,825.03
2. 本期利润	1,921,553.70

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0279
4. 期末基金资产净值	74,253,123.87
5. 期末基金份额净值	1.112

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。

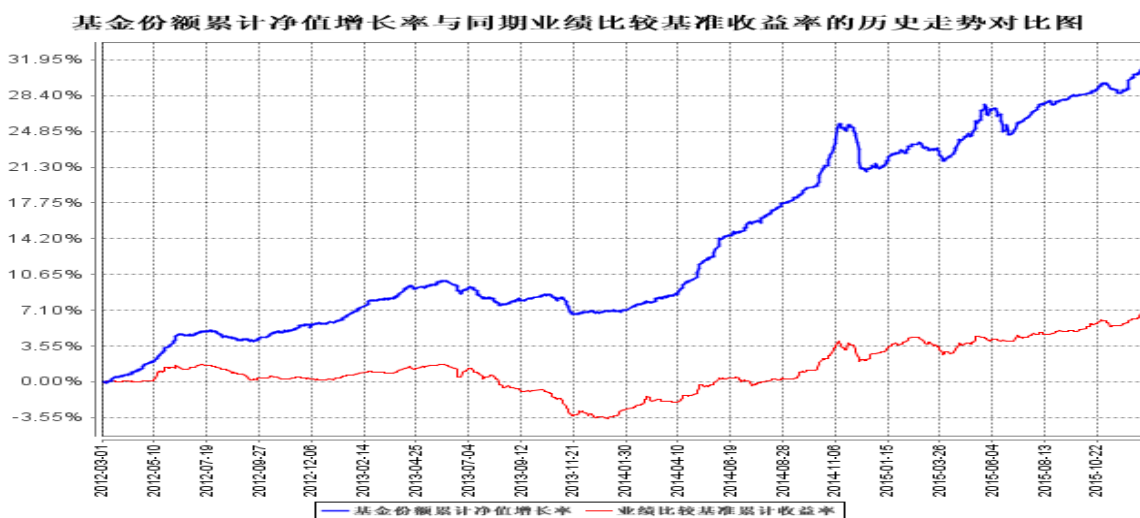
(2) 本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.68%	0.35%	1.81%	0.08%	0.87%	0.27%

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



§ 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		
王超	本基金、融通通瑞债券、融通通源短融债券、融通债券、融通岁岁添利定期开放债券、融通标普中国可转债指数增强的基	2015年3月14日	-	7	金融工程硕士, 经济学、数学双学士, 具有基金从业资格。2007年7月至2012年8月在深圳发展银行(现更名为平安银行)工作, 主要从事债券自营交易盘投资与理财投资管理。2012年8

	金经理				月加入融通基金管理公司任投资经理。
--	-----	--	--	--	-------------------

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

2015 年宏观经济增速继续下行。三期叠加下经济动能减弱，新的增长点仍需培育，内需不振，投资低迷。地产销量和价格在一系列政策刺激下略有回暖，但并未传导至投资。南华工业品价格持续下跌，四季度稍有反弹，但整体仍然疲弱，PPI 同比全年继续为负，未见起色。央行全年多次降准降息，货币政策宽松延续。股灾之后债市资金流入加快，资产配置行情持续了近两个季度。在基本面、流动性和供需三重因素作用下，债券收益率明显下行。四季度，中长端利率债加速下行，年末略有反弹。

投资方面，本基金在四季度保持了组合资产结构及杠杆的稳健性。

展望 2016 年，机会和风险并存。经济预计仍然保持低位运行，在利润难言改善和投资回报率下降的大背景下，企业和居民加杠杆动力不强。地方政府受制于财政和债务约束，杠杆能力受限，中央政府负债率的提升预计只能对冲经济下滑，提振空间不大。基本面仍然利好债市。在宏观大背景下，预计央行仍将采用公开市场操作、降准、MLF 等手段保证市场的流动性，利用利率走廊维持基准利率的稳定，保证经济运行在合理区间。

但四季度以来，债券市场不稳定因素增多。美国进入加息周期，人民币贬值压力对短期资金面形成扰动。在杠杆操作盛行的市场环境下，债券收益率波动加剧。四季度长端利率债下行过快，基本已经透支了目前基本面和货币政策放松的预期。信用利差压缩至低位，信用风险事件频发，信用债承压。短期内债券利率存在上行的压力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 2.68%，同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	98,979,937.69	94.23
	其中：债券	98,979,937.69	94.23
	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	3,989,264.15	3.80
8	其他资产	2,069,615.44	1.97
9	合计	105,038,817.28	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	23,458,900.00	31.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	22,598,000.00	30.43
	其中：政策性金融债	22,598,000.00	30.43
4	企业债券	20,397,039.60	27.47
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	32,497,000.00	43.77
7	可转债	28,998.09	0.04
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	98,979,937.69	133.30

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	101456010	14 云城投 MTN1	200,000	22,522,000.00	30.33
2	124050	12 榆城投	258,780	20,397,039.60	27.47
3	150419	15 农发 19	200,000	20,038,000.00	26.99
4	019517	15 国债 17	120,000	12,702,000.00	17.11
5	020076	15 贴债 02	110,000	10,756,900.00	14.49

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,448.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,066,167.32

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,069,615.44

5.8.3 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	70,006,688.28
报告期期间基金总申购份额	808,253.82
减：报告期期间基金总赎回份额	4,019,234.88
报告期期末基金份额总额	66,795,707.22

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	11,800,952.00
报告期期间买入/申购总份额	-
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	11,800,952.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	17.67

7.2 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通四季添利债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通四季添利债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通四季添利债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通四季添利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

基金管理人处、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
2016 年 1 月 22 日