

融通丰利四分法证券投资基金(QDII-FOF)

2016 年第 1 季度报告

2016 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 21 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4月19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2016年1月1日起至3月31日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)
交易代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	33,336,526.31份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现基金资产的长期增值；通过投资较高分红回报的资产力求实现稳定的分红。
投资策略	本基金通过全球化的均衡资产配置和组合管理，投资于获取较高分红回报的资产，带来长期稳定的分红和资产增值，降低单一区域和单一品种的投资风险。 本基金主要投资于具有良好流动性的四大类高息资产，包括美国高息债券(US High-yield Bond)、能源类的业主有限合伙制企业(MLPS)、亚太房地产投资信托基金(REITs)及亚太高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI亚太(除日本)高息股票价格指数(MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index)×25%+MSCI亚太REIT价格指数(MSCI AC Asia Pacific IMI REIT Price Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等风险中等预期收益的基金品种，其预期收益和风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
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

## 2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Nikko Asset Management Co., Ltd.	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	日兴资产管理有限公司	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		107-6242 日本东京都港区赤坂九丁目七番一号	140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		107-6242 日本东京都港区赤坂九丁目七番一号	140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		107-6242	NY 10005

## § 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( 2016年1月1日 — 2016年3月31日 )
1. 本期已实现收益	-391,850.71
2. 本期利润	-617,166.06
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0174
4. 期末基金资产净值	26,796,788.35
5. 期末基金份额净值	0.804

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

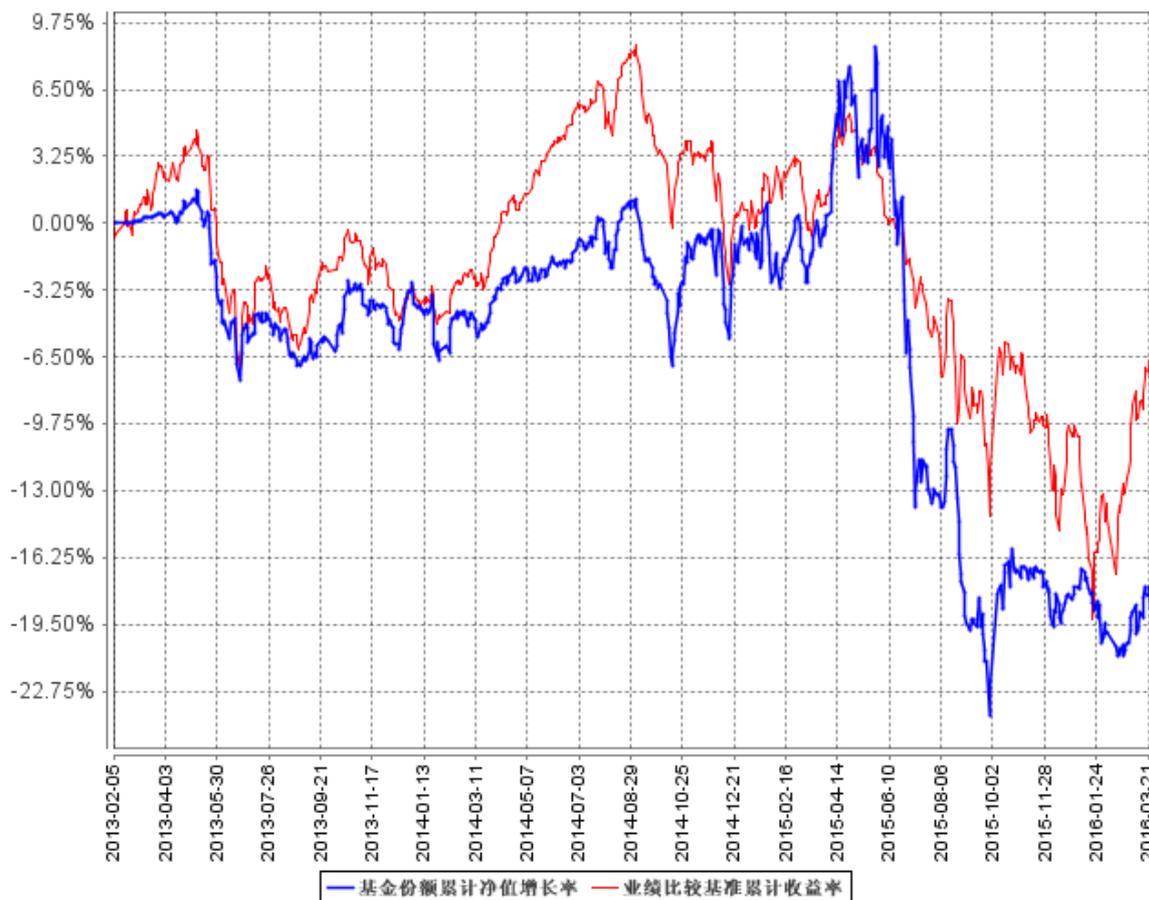
## 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.31%	0.59%	2.75%	1.10%	-5.06%	-0.51%

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



§ 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		
胡允畧	本基金的基金经理	2013年2月5日	-	8	具有基金从业资格。加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士。历任日亚证券有限公司（香港）证券研究部副总裁，三井住友资产管理有限公司（香港）大中华区投资研究部投资分析员，摩根大通银行（日本东京总行）债券坐盘交易部分析员，富达基金有限公司（香港及东京分行）财务部财务分析员。2011年至今任融通基金管理有限公司国际业务部分析师。国籍：中国香港。

注：任职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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Peter Sartori	日兴资产亚洲，亚洲股票部主管	25	Peter Sartori 先生分管日兴资产亚洲的除日本股外的亚洲股票团队。他于新加坡管理超过 10 名亚股专家组成的团队，并共同管理亚洲区的产品。Sartori 先生有着 24 年资产管理行业的丰富经验，并于日兴资产管理 2013 年收购其于 2005 年设立的 Treasury Asia Asset Management (TAAM) 时加入本公司。在设立 TAAM 前，Sartori 先生曾于澳大利亚担任瑞士信贷资产管理公司的亚洲股票部门主管，更早之前曾任 Scudder Investments Singapore 的亚太股票基金经理以及 Colonial Investments 的多个职位。Sartori 先生拥有商业学士学位并为澳大利亚金融服务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产亚洲，固定收益部主管	17	Liang Choon 先生拥有 17 年亚洲和新加坡固定收益投资组合管理经验。他曾任职于星展资产管理公司的固定收益团队，并于 2005 年加入 APS Komaba Asset Management Pte Ltd. Liang Choon 负责管理机构的投资委托契约，包括新加坡、亚洲和全球的债券投资策略。此前任职于野村证券新加坡与德累斯顿银行 (Dresdner Bank)，负责亚洲固定收益和货币市场的交易。Liang Choon 毕业于加拿大 Simon Fraser 大学，主修金融与国际商业，之后获得新加坡国立大学应用金融硕士学位，并拥有特许金融分析师资格 (CFA)。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

#### 4.4 公平交易专项说明

##### 4.4.1 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。

##### 4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发生异常交易。

#### 4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去三个月，在坏消息笼罩下全球股市表现欠佳，无论是新兴市场或发达国家股市都极为波动和全面下跌。反映市场恐慌和风险的VIX指数大幅回升更一度超越去年9月份的高位。基本上所有风险资产持续遭到抛售，只有避险资产如美国国债，日本国债和黄金有较好的表现。困扰市场的主要因素有几个：1) 人民币急速贬值趋势，2) 中国资金大幅流出，外汇储备大幅下降，3) 中国错误人为政策因素干预外汇和股市操作，4) 油价暴跌可能引发债务违约危机，5) 美国就业持续好转加深市场对美国加息节奏会超预期。从全球市场表现来看，发达市场普遍下跌：美国标普500微涨0.7%，纳斯达克跌2.4%；欧洲主要股指跌5%-8%；日本股市跌13%。新兴市场方面，主要股指全线下跌：中国A股暴跌13%-17%；港H股跌5%-7%；其他新兴市场则涨3-5%。

我们维持二季度海外市场将不会是风平浪静的看法，预期大市会反复波动和逐步转弱。根据历史数据，二季度历来都是全年最动荡和疲软的季度，我们相信今年也不会例外。金融市场所面对的复杂和不确定性因素绝不比一季度少，而美联储二次加息，中国经济状况，货币政策，人民币汇率，原油价格等因素仍将继续是影响投资气氛和收益的核心所在。我们认为美联储延后加息和美元当前的弱势只属短暂，进一步推动大市上升的动力有限，后市能否继续上升将视乎短期资金流向。事实上，近期以来我们看到市场情绪已明显渐趋谨慎，而且市场已出现多个RISK OFF的信号：1) 我们注意到资金已逐渐流出新兴市场，回流美国投向国债导致十年期国债收益率跌破1.8%的水平，意味着市场波动可能随时再现，投资者对安全资产的需求可能将进一步增加；2) 此外，虽然美元走弱但油价却再次出现跌势，相信沙特暗示不再冻产会将进一步拖累油价，利淡投资气氛；3) VIX波动期货指数开始反弹，显示投资者风险偏好可能下降；4) 技术分析显示，全球多个主要股指已到了阻力位，缺乏继续往上走的动力。种种迹象看来市场出现回调的风险越来越大，下行势头已逐渐明确。

截至2016年1季度末，基金的运作情况如下：

##### 资产类别占净值比例

资产类别	季末占净值比例%
亚洲高息股票	10.09
亚洲REITs	7.24
MLP	11.25
美国高息债券	17.58
其他证券	29.11
现金	24.73

##### 投资区域分布情况

投资区域	季末占净值比例%
美国	57.94
中国香港	10.09
日本	3.80
澳大利亚	3.44

#### 持仓前十名证券

证券名称	季末占净值比例%
SPDR S/T H/Y	9.44
PIMCO ENHANCED S	7.28
CS-MLP EQL WEIGH	6.36
POWERSHARES SENI	5.58
JPM-ALERIAN MLP	4.89
DRXN DLY FTSE CH BEAR	4.71
PRO ULTRSHRT R2000	4.66
HS H-SHARE ETF-H	3.93
PRO ULTRA GOLD	3.82
NOMURA-NEXT FUND	3.80

#### 4.6 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 -2.31%，同期业绩比较基准收益率为 2.75%。

#### 4.7 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，本基金存在连续二十个工作日以上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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	0.00
	其中：普通股	-	0.00
	优先股	-	0.00
	存托凭证	-	0.00
	房地产信托凭证	-	0.00
2	基金投资	20,213,157.76	71.94
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
	其中：远期	-	0.00
	期货	-	0.00
	期权	-	0.00
	权证	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
6	货币市场工具	-	0.00

7	银行存款和结算备付金合计	7,873,335.88	28.02
8	其他资产	10,951.85	0.04
9	合计	28,097,445.49	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 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股票及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

## 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 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。

## 5.8 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。

## 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	SPDR BARCLAYS SHORT-TERM HIG	ETF	开放式	State Street Bank and Trust Company	2,535,788.40	9.46
2	PIMCO ENHANCED SHORT MATURIT	ETF	开放式	PIMCO ETF Trust	1,953,479.21	7.29
3	X-LINKS CUSHING MLP INFRASTR	ETN	开放式	Credit Suisse	1,708,858.18	6.38
4	POWERSHARES SENIOR LOAN	ETF	开放式	Invesco PowerShares	1,496,026.25	5.58

				Capital Mgmt LLC		
5	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	ETN	开放式	JP Morgan Chase & Co	1,312,754.31	4.90
6	DIREXION DAILY FTSE CHINA BE	ETF	开放式	Direxionshares	1,263,810.72	4.72
7	PROSHARES ULTRASHORT R2000	ETF	开放式	Proshares Trust	1,251,534.44	4.67
8	HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	ETF	开放式	Hang Seng Investment Management Ltd	1,056,311.03	3.94
9	PROSHARES ULTRA GOLD	ETF	开放式	Proshares Trust	1,025,004.77	3.83
10	NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF	ETN	开放式	Nomura Asset Management Co	1,021,640.75	3.81

## 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未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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,930.33
4	应收利息	411.53
5	应收申购款	1,609.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,951.85

### 5.10.4 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。

**5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

本基金本报告期末未持有股票。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

报告期期初基金份额总额	34,795,445.03
报告期期间基金总申购份额	30,833,761.74
减：报告期期间基金总赎回份额	32,292,680.46
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	33,336,526.31

**§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

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丰利四分法证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通丰利四分法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开放式基金业务管理规则》
- (六) 融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- (七) 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  
www.rtfund.com 查询。

融通基金管理有限公司  
2016年4月21日