

融通丰利四分法证券投资基金(QDII)

2016年第3季度报告

2016年9月30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10月26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10月24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7月1日起至9月30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	31,804,376.28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 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日 )
1. 本期已实现收益	-819,756.99
2. 本期利润	-171,849.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0051
4. 期末基金资产净值	26,459,642.49
5. 期末基金份额净值	0.832

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

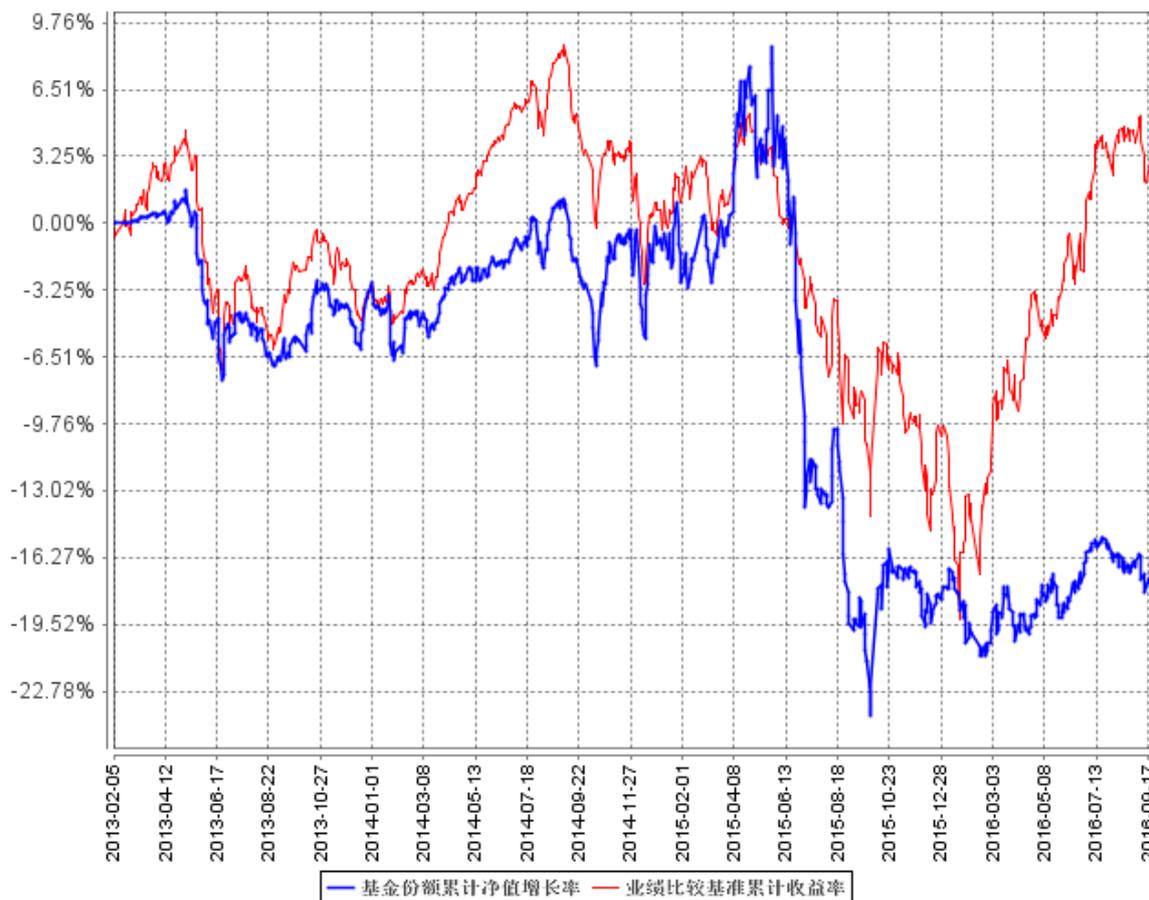
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-0.60%	0.40%	4.24%	0.49%	-4.84%	-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



§ 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	融通丰利四分法证券投资基金基金经理	2013年2月5日	-	9	胡允畧先生，加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士，美国特许金融分析师（CFA），9年证券投资从业经历，具有基金从业资格及香港证监会颁发的1,4,9号牌的从业资格。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6月加入融通基金管理有限公司，2013年2月5日起至今任“融通丰利四分法证券投资基金”基金经理。
王浩宇	融通丰利四分	2016年9	-	7	王浩宇先生，香港城市大学和巴黎第九大学金融数学硕士、中国人民大学数学学士，金融风险管理者

法证 券投 资基 金	月 9 日			(FRM), 7年证券投资从业经历, 具有基金从业资格及香港证监会颁发的1,4,9号牌的从业资格。曾任职于国家外汇管理局中央外汇业务中心, 担任投资部组合经理。2015年7月加入融通基金管理有限公司, 2016年9月9日起至今任“融通丰利四分法证券投资基金”基金经理。
---------------------	----------	--	--	--

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 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 25 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

回顾过去三个月，全球金融市场成功扭转跌势强劲反弹，发达和新兴市场全面上涨场。反映市场恐慌和风险的VIX指数在三季度大幅回跌逾15%。风险资产类别大幅上扬，相反传统避险资产则全线下跌，美国国债跌8.5%，黄金跌0.4%。整体来看，发达市场大幅跑赢新兴市场，而利好市场的主要原因有：1)市场预期全球几个大央行将维持宽松政策，并且进一步扩大刺激经济措施。美联储7月和9月议息会议后继续按兵不动，维持利率不变。日本安倍政府宣布刺激经济方案，规模为27万亿日元，而央行承诺继续采取宽松政策。澳洲央行降息25基点至历史新低，并表示未来仍有机会和必要扩大刺激政策。英国央行七年来首次降息和扩大QE规模；2)国务院正式宣布批准深港通开通，中资股，尤其是深港两地挂牌的AH股都获热烈追捧；3)OPEC出乎市场预期，达成稳定原油产量协议，加上美国原油库持续下跌，导致油价止跌回升；4)欧元区经济数据比预期好，市场逐渐减少对英国脱欧所带来的负面影响和冲击。从全球市场表现来看，美国主要指数涨3%-10%；欧洲主要股指涨4%-8%；日本股市涨5%-6%。新兴市场方面同样全线上扬，中国A股涨2%；港H股涨9%；其他新兴市场则涨2-6%。

短期而言，我们认为市场震荡格局不变，近期以来宏观层面上出现几项好消息：1)美国二季度GDP终值1.4%，好于市场预期；2)中国9月财新制造业PMI50.1较8月的50.0轻微改善，也是自2015年2月以来第二次落入扩张区间；3)OPEC意料之外达成限产协议，刺激原油价格大幅回升。理论上，市场仍有借口继续上扬，但刚刚相反环球市场开始出现震荡下跌，主要因为欧洲银行危机正在发酵，尤其是德国银行业龙头德银可能陷入财政困境。德银是全球最大规模银行之一，因此如果发生类似雷曼的问题，全球其他金融机构肯定无法幸免。我们相信市场对德银演变成另一雷曼事件的担忧仍有机会增加。德银危机绝对可以引起恐慌情绪大爆发，而且威力一定会比美联储加息的大。此外，美股财报季开局不佳，加上市场对年末加息悬念再次加深，可能加剧获利回吐压力。另一方面，中国开始新一轮房市调控政策，各地方政府配合中央政府采取多项史

无前例的措施，可能触发房地产和建筑材料股回调，引发整体市场大调整。短期往前看，我们认为市场波动和下行风险有机会增加，主要受3个因素影响：1) 德国银行业风险发酵程度；2) 美国总统大选辩论依然存在诸多变数，如果特朗普胜选概率提升可能会加剧市场担忧情绪；3) 中国打房政策和人民币贬值程度。因此，我们认为短期不适宜追加风险资产，相反应该逐步多防范风险，尤其是临近重要宏观事件和月末，应该考虑减仓或多配安全资产。

截至2016年3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	21.93
亚洲REITs	12.91
MLP	11.34
美国高息债券	30.43
其他证券	9.94
现金	13.45

#### 投资区域分布情况

投资区域	季末占净值比例%
美国	67.69
中国香港	10.80
日本	4.26
澳大利亚	3.81

#### 持仓前十名证券

证券名称	季末占净值比例%
SPDR S/T H/Y	10.62
ISHARES 0-5YR HY CORP B	8.35
JPM-ALERIAN MLP	5.88
ISHARES CHINA LARGE CA	5.76
ISHARES US REAL ESTATE	5.49
CS-MLP EQL WEIGH	5.46
VANGUARD FTSE PACIFIC	5.05
SCHWAB US REIT	4.84
ISHARES EMERGING MKT H	4.72
PRO ULTR GOLD	4.44

#### 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-0.60%，同期业绩比较基准收益率为4.24%。

#### 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	22,901,292.62	82.18
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	4,959,341.57	17.80
8	其他资产	5,284.83	0.02
9	合计	27,865,919.02	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	2,810,605.89	10.62
2	ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,210,084.69	8.35
3	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	ETN	开放式	JP Morgan Chase & Co	1,556,595.18	5.88
4	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,522,939.07	5.76
5	ISHARES US REAL ESTATE ETF	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,453,944.04	5.49
6	X-LINKS CUSHING MLP INFRASTR	ETN	开放式	Credit Suisse	1,443,740.36	5.46
7	VANGUARD FTSE PACIFIC ETF	ETF	开放式	The Vanguard Group	1,334,985.71	5.05
8	SCHWAB US REIT ETF	ETF	开放式	Schwab ETFs	1,281,636.77	4.84
9	ISHARES EM HY BOND	ETF	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,248,490.64	4.72
10	PROSHARES ULTRA GOLD	ETF	开放式	ProShares Trust	1,175,559.91	4.44

## 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	3,724.62

4	应收利息	66.14
5	应收申购款	1,494.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,284.83

#### 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	32,813,610.76
报告期期间基金总申购份额	29,659,011.88
减：报告期期间基金总赎回份额	30,668,246.36
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	31,804,376.28

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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](http://www.rtfund.com) 查询。

融通基金管理有限公司  
2016年10月26日