

融通增祥债券型证券投资基金

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：江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 25 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 2016 年 7 月 1 日起至 2016 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 融通增祥债券   |
| 交易代码       | 002719   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2016 年 5 月 13 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 230,063,129.64 份   |
| 投资目标       | 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，力争实现基金资产的长期稳健增值。           |
| 投资策略       | 本基金的具体投资策略包括资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、权证投资策略以及国债期货投资策略等部分。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价（总值）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      | 江苏银行股份有限公司   |

## § 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（2016 年 7 月 1 日 — 2016 年 9 月 30 日） |
|------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 3,529,323.01                          |
| 2. 本期利润    | 5,730,198.03                          |

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0249         |
| 4. 期末基金资产净值     | 236,240,741.45 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.027          |

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。

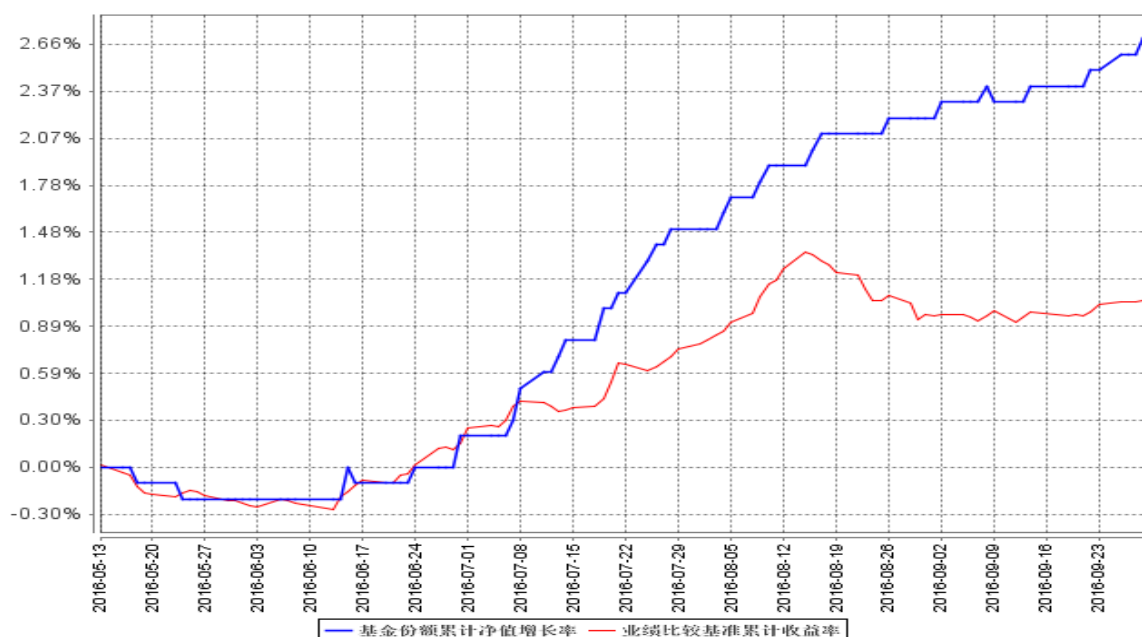
### 3.2 基金净值表现

#### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①-③   | ②-④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.50%      | 0.06%         | 0.91%          | 0.05%                 | 1.59% | 0.01% |

#### 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：1、本基金合同生效日为 2016 年 5 月 13 日，至报告期末基金成立未满 1 年。

2、本基金的建仓期为合同生效日起 6 个月。截至报告期末，本基金尚在建仓期内。

## § 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<br>业年限 | 说明 |
|----|----|-------------|------|------------|----|
|    |    | 任职日期        | 离任日期 |            |    |
|    |    |             |      |            |    |

|     |  |                 |   |    |  |
|-----|--|-----------------|---|----|--|
| 张一格 | 融通易支付货币市场证券投资基金、融通通盈保本混合型证券投资基金、融通增裕债券型证券投资基金、融通增祥债券型证券投资基金、融通增丰债券型证券投资基金、融通通瑞债券型证券投资基金、融通通优债券型证券投资基金、融通月月添利定期开放债券型证券投资基金、融通通景灵活配置混合型证券投资基金、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金、融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 | 2016 年 5 月 13 日 | - | 10 | 张一格先生，中国人民银行研究生部经济学硕士、南开大学法学学士，美国特许金融分析师（CFA）。10 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，现任融通基金管理有限公司固定收益部总经理。历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金管理有限公司国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰信用债券型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金基金经理。2015 年 6 月加入融通基金管理有限公司，2015 年 11 月 17 日起至今任“融通易支付货币市场证券投资基金”基金经理，2016 年 3 月 15 日起至今任“融通通盈保本混合型证券投资基金”基金经理，2016 年 4 月 28 日起至今任“融通增裕债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 5 月 13 日起至今任“融通增祥债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 7 月 19 日起至今任“融通增丰债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 7 月 28 日起至今任“融通通瑞债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 9 日起至今任“融通通优债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 24 日起至今任“融通月月添利定期开放债券型证券投资基金”基金经理，2016 年 8 月 30 日起至今任“融通通景灵活配置混合型证券投资基金”基金经理，2016 年 9 月 22 日起至今任“融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金”、“融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金”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 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

2016 年三季度初，受英国脱欧、国内经济数据持续走低、市场流动性宽裕等多重因素的共同影响，债券市场收益率持续走低，尤其是超长期利率债收益率下行幅度更大，收益率曲线进一步平坦化。8 月中旬，以央行重启 14 天逆回购为标志，市场对货币政策解读出现变化，债市出现一轮小幅调整，但很快由于国库现金招标利率走低，市场重新回到牛市轨道。

股票市场在三季度整体向好，沪深 300 指数上涨 3.15%，受益于供给侧改革、PPP 主题等持续发酵，煤炭、地产、建材、环保等行业走出较好走势。

本基金在债券方面，积极发掘被市场错误定价的个券，重点配置了一些产能过剩行业的龙头债券，取得了不错的收益。

权益方面，四季度不确定性将会增加，外围市场面临美国大选、联储 12 月议息等事件，国内市场在国庆期间密集出台的主要城市房地产调控政策可能产生深远影响，微观企业盈利改善的局面能否维持值得关注。从中长期看，供给侧改革、PPP 是可以持续跟踪的主题。

债券方面，未来一段时间内利率缓慢震荡向下的格局没有发生变化，本轮牛市的三大支柱——经济基本面缓慢探底、中性偏松的货币政策、银行理财的资产配置动力——依然将支撑市场。除此之外，根据我们的测算，四季度整个债券供给量有可能下降，这将进一步加大“资产荒”背景下资金的配置压力。未来债市的风险因素需要关注两个方面，一是监管的去杠杆政策，二是人民币汇率的走势。

四季度，本基金将在债券配置方面继续积极挖掘被市场错估的个券，并重视交易性机会的把握。在权益方面，选择行业发展前景向好、估值合理的个股进行投资。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为 2.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.91%。

#### 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            | 213,969,568.70 | 86.13        |
|    | 其中：债券             | 213,969,568.70 | 86.13        |
|    | 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          | 12,000,000.00  | 4.83         |
|    | 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      | 17,099,469.41  | 6.88         |
| 8  | 其他资产              | 5,367,860.37   | 2.16         |
| 9  | 合计                | 248,436,898.48 | 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      | 10,146,000.00  | 4.29         |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 82,442,568.70  | 34.90        |
| 5  | 企业短期融资券   | 20,082,000.00  | 8.50         |
| 6  | 中期票据      | 101,299,000.00 | 42.88        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -              | -            |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 213,969,568.70 | 90.57        |

### 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  | 101453016 | 14 威远化工 MTN001  | 200,000 | 20,522,000.00 | 8.69         |
| 2  | 101658002 | 16 宣化化工 MTN001  | 200,000 | 20,464,000.00 | 8.66         |
| 3  | 112341    | 16 宝龙 02        | 200,000 | 20,220,000.00 | 8.56         |
| 4  | 041669008 | 16 豫能源 CP001    | 200,000 | 20,082,000.00 | 8.50         |
| 5  | 101654024 | 16 现代牧业 MTN001B | 200,000 | 20,020,000.00 | 8.47         |

### 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、处罚的情形。

本基金持有之债券 16 宣化化工 MTN001 发行主体为湖北宣化化工股份有限公司，该公司于 2015 年 10 月 8 日收到宜昌市环境保护局宜市环法〔2015〕256 号行政处罚及停产整治决定书。公司有机分公司保险粉车间实施了以下环境违法行为：保险粉项目生产废水通过罐车转移出厂，非法倾倒入湖北宣化肥业有限公司磷石膏渣场，属于逃避监管的方式排放污染物。该行为违反了《中华人民共和国水污染防治法》第二十二条第二款、《湖北省水污染防治条例》第二十条第三款之规定。宜昌市环境保护局对公司作出行政处罚和处理：1、罚款 10 万元（大写：拾万元）2、依法对

我公司有机分公司保险粉车间作出责令停产整治决定,在停产整治期间针对存在的环保问题进行整改。公司公告表示服从上述行政处罚决定书,不对上述行政处罚决定申请行政复议和提起行政诉讼。

因保险粉业务非湖北宜化主营业务,上述行政处罚对公司经营影响较小,该债券之投资行为符合公司信用债投资标准和投资决策的内部控制制度。

### 5.8.2 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(元)        |
|----|---------|--------------|
| 1  | 存出保证金   | 27,993.84    |
| 2  | 应收证券清算款 | -            |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 5,339,866.53 |
| 5  | 应收申购款   | -            |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 5,367,860.37 |

### 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               | 230,063,338.95 |
| 报告期期间基金总申购份额              | -              |
| 减:报告期期间基金总赎回份额            | 209.31         |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | -              |
| 报告期期末基金份额总额               | 230,063,129.64 |

## § 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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (一) 《融通增祥债券型证券投资基金基金合同》
- (二) 《融通增祥债券型证券投资基金托管协议》
- (三) 《融通增祥债券型证券投资基金招募说明书》



(四) 中国证监会批准融通增祥债券型证券投资基金设立的文件

(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、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