

融通增祥债券型证券投资基金

2017 年第 2 季度报告

2017 年 6 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：2017 年 7 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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 7 月 18 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 2017 年 4 月 1 日起至 2017 年 6 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	230,071,558.69 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（2017 年 4 月 1 日—2017 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	2,291,544.62
2. 本期利润	3,492,780.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0152
4. 期末基金资产净值	241,401,190.69

5. 期末基金份额净值	1.049
-------------	-------

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。

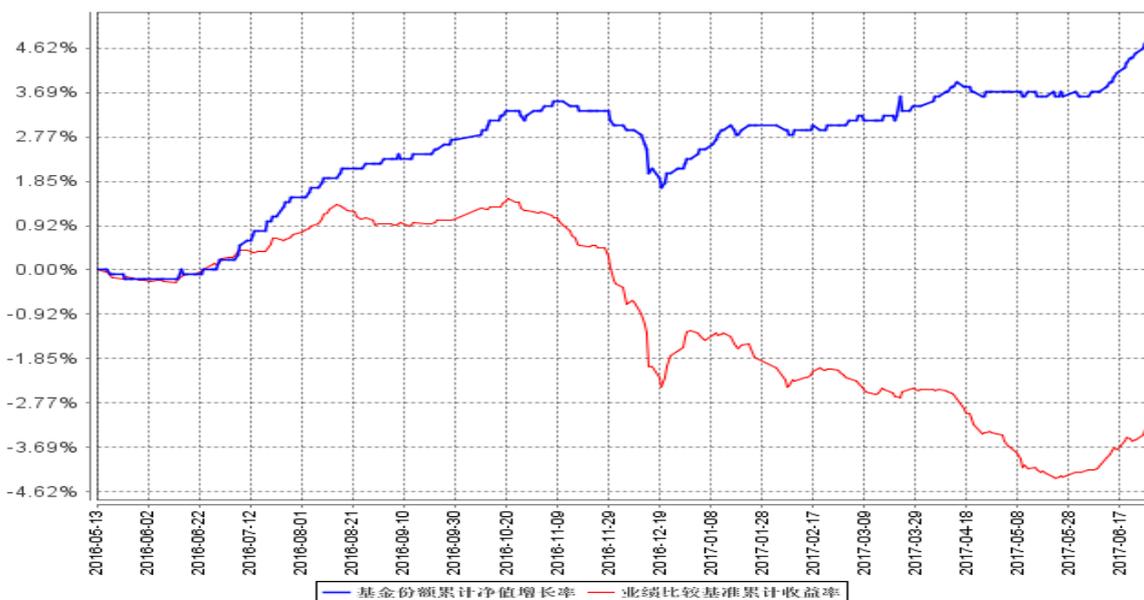
3.2 基金净值表现

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	1.45%	0.07%	-0.88%	0.08%	2.33%	-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



§ 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		
张一格	本基金的 基金经 理、固定 收益部总 经理	2016年5月 13日	-	11	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)。11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等基金的基金经理。2015 年 6 月加入融通基金管理有限公司。现任融通易支付货币、融通通盈保本混合、融通增裕债券、融通增祥债券、融通增丰债券、融通通瑞债券、融通通优债券、融通月月添利定期开放债券、融通通景灵活配置混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通通裕债券基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1、基金的首任基金经理，其“任职日期”按基金合同生效日填写，此后的非首任基金经理，任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；

2、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遵规守信情况的说明

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

2017 年二季度，债券市场先跌后涨。央行“削峰填谷”式的调控导致 4 月份市场出现超预期的资金紧张，随后金融监管机构风险防控措施不断出台，市场对新的风险担忧加深，并进一步走软。进入 6 月份，央行重启 28 天逆回购，市场恐慌情绪缓解，收益率经历了一波快速下行。

本基金在二季度经历了持续赎回，在卖出债券的同时，坚持了短久期的思路。

债券方面，短期看将迎来难得的交易窗口。在二季度的多重利空下，短期内的收益率高点可能已经出现，三季度预计来自交易性机构的欠配资金可能会阶段性地推动债市上涨。但另一方面，

市场的基础配置力量尤其是银行的配置，受制于负债端的高成本和增长乏力，会制约收益率下行的幅度。三季度，债市可能会维持区间震荡的格局，这无疑给组合提供了一个追求交易性收益的机会。

本基金在当前规模下，不适合介入流动性较差的高收益债投资，债券配置方面将采用中短久期、较高评级的策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.049 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.45%，业绩比较基准收益率为-0.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者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（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	257,820,668.30	88.41
	其中：债券	257,820,668.30	88.41
	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	4,448,368.68	1.53
8	其他资产	29,354,430.42	10.07
9	合计	291,623,467.40	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,975,000.00	4.13
	其中：政策性金融债	9,975,000.00	4.13
4	企业债券	68,767,668.30	28.49
5	企业短期融资券	20,006,000.00	8.29
6	中期票据	159,072,000.00	65.90

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	257,820,668.30	106.80

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	20,160,000.00	8.35
2	112341	16 宝龙 02	200,000	20,140,000.00	8.34
3	1282464	12 沈公用 MTN1	200,000	20,116,000.00	8.33
4	101555033	15 北大荒 MTN002	200,000	20,060,000.00	8.31
5	041660067	16 金海浆 CP001	200,000	20,006,000.00	8.29

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、处罚的情形如下：

本基金投资的前十名证券中的 16 宜化化工 MTN001（债券代码：101658002），其发行主体湖北宜化化工股份有限公司，于 2016 年 12 月 17 日公告收到宜昌市环境保护局下发的宜市环法[2016]97 号文《宜昌市环境保护局行政处罚及停产整治事先（听证）告知书》。环境违法行为如下：12 月 2 日晚 19:00 左右，公司对气柜造气废水进行消纳，导致大量造气废水通过循环水池满溢至雨水沟经山洪沟排入长江，经采样分析，COD 浓度达 3470mg/L、氨氮浓度达 1124mg/L、总磷

4.62mg/L，属水污染物超标排放。依据《中华人民共和国水污染防治法》第七十四条，宜昌市环境保护局对湖北宜化作出如下行政处罚和处理：处应缴纳排污费数额五倍的罚款，即人民币 252 万元（大写：贰佰伍拾贰万元）；责令公司停产整治，在停产期间针对存在的环保问题进行整改。

该债券投资是在公司风控体系下做出的投资决策，将对处罚事件和主体信用资质保持密切关注。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	189.20
2	应收证券清算款	22,498,609.80
3	应收股利	-
4	应收利息	6,831,925.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	23,706.14
8	其他	-
9	合计	29,354,430.42

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	230,078,834.61
报告期期间基金总申购份额	10,048.32
减：报告期期间基金总赎回份额	17,324.24
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	230,071,558.69

§ 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

机构	1	20170401-20170630	230,058,118.24	-	-	230,058,118.24	99.99%
		-	-	-	-	-	-
个人		-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金单位份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 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
- (二) 《融通增祥债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通增祥债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通增祥债券型证券投资基金招募说明书》及其定期更新
- (五) 融通基金管理有限公司批准成立文件、营业执照、公司章程
- (六) 基金托管人江苏银行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

9.2 存放地点

基金管理人、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
www.rtfund.com 查询。

融通基金管理有限公司

2017年7月21日