

融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）

2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 4 月 23 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 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 2018 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	融通中国概念债券（QDII）
交易代码	005243
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 27 日
报告期末基金份额总额	23,433,766.96 份
投资目标	本基金主要投资于具有中国概念的债券资产，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金在宏观层面，采取自上而下的资产配置策略；在微观层面，采取自下而上的证券优选策略。整体看，将宏观与微观分析相结合，在有效分散风险的基础上，寻找海外上市中国证券资产的价值洼地，提高基金资产的收益。
业绩比较基准	花旗中国美元债券指数（Citi Asian Broad Bond Index (ABBI) China Issuers Index in LCL terms）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	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人	英文名称：J.P.Morgan 中文名称：摩根大通

§ 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 (2018 年 1 月 1 日 - 2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	196,887.82
2. 本期利润	201,813.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0062
4. 期末基金资产净值	23,761,773.28
5. 期末基金份额净值	1.0140

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

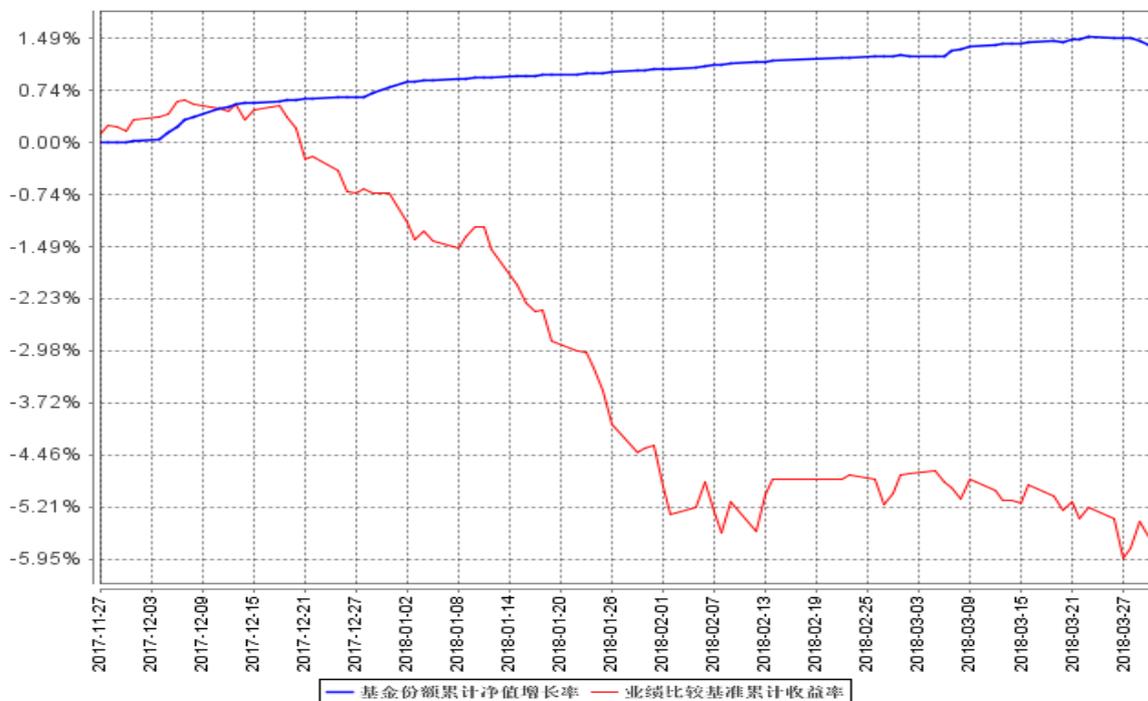
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.61%	0.02%	-4.96%	0.27%	5.57%	-0.25%

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



注：1、本基金合同生效日为 2017 年 11 月 27 日，至报告期末基金成立未 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
成涛	本基金的基金经理	2018年1月11日	-	5	成涛先生，加拿大不列颠哥伦比亚大学数理金融硕士、南开大学统计学学士，5年资产管理从业经验，具有基金从业资格。历任国家外汇管理局中央外汇业务中心助理债券交易员、资金交易员、外汇和衍生品交易员，嘉实基金管理有限公司外汇交易员、海外资产策略研究员。2017年6月加入融通基金管理有限公司，历任国际业务部投资经理，现任融通中国概念债券（QDII）基金的基金经理。
王浩宇	本基金的基金经理	2017年11月27日	2018年1月19日	8	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，金融风险管理师（FRM），8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，曾任融通丰利四分法（QDII-FOF）、融通沪港深智慧生活灵活配置混合、融通中国概念债券（QDII）基金的基金经理。

注：任免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 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。

4.3 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾一季度，全球经济继续保持良好的共振式复苏，主要经济体 PMI 均处在扩张区间。然而各国的相对表现与 2017 年有所不同：美国经济在税改和美元贬值的刺激下一路高歌猛进，通胀稳步上行；欧洲经济受欧元大幅升值的冲击，动能在边际上有所放缓，尽管经济指标的绝对值仍然不错，但越来越多的重要数据开始低于市场一致预期；中国经济开局表现平稳，调查失业率持续低于 5%，PMI 持续处在扩张区间，企业盈利状况持续改善、杠杆率企稳，但融资条件的持续收紧对经济的影响料将逐渐显现，同时 PPI 同比增速继续回落，GDP 名义增速趋于下行是大概率事件。美联储在 3 月再次加息，符合市场预期，年内预计将继续加息 2 到 3 次。

尽管经济增长亮眼，但全球金融市场的波动率在一季度明显上升。以美国股市为例，标普 500 指数在 2017 年日波幅超过 1% 的交易日仅有 5 天，但 2018 年一季度日波幅超过 1% 的交易日就高达 17 天。随着资产价格的估值水平接近历史高位，我们预计高波动将贯穿 2018 年，中美贸易战、朝核问题、中东局势和俄罗斯间谍事件等全球地缘政治是触发市场波动的导火索，但全球金融资产估值偏高和通胀回归促使美国货币政策加速收紧才是背后真正的原因。

中资美元债方面，受美债利率快速上升和股票市场大幅波动的冲击，投资者情绪趋于谨慎，信用利差小幅走阔。同时，一级市场发行量仍然较大，特别是受境内融资限制较多的城投和地产两大板块发行非常活跃，供给的旺盛也对市场形成一定冲击。期限方面，中长久期债券受到一定程度的卖压，短久期债券和浮息债券受到追捧。

人民币汇率方面，随着国内经济企稳，贬值预期已经大幅扭转，且受益于美元持续走弱，人民币对美元明显走出一波升值行情。人民银行在 2017 年初详细解读了中间价形成机制，并以实际行动维护了人民币对一篮子货币的基本稳定。预计 2018 年人民币仍将跟随美元强弱而双向波动，大涨和大跌的概率均较小。

报告期内，恰逢市场出现调整及人民币升值，本基金维持着审慎的步伐，主要以配置人民币短期利率债为主，减少了市场波动对净值的冲击，实现了净值的增长。市场的调整为我们提供了更有利的建仓机会，我们始终关注着美国货币政策的发展趋势和中资发行人的信用变化情况，将把握住目前较好的时点，择机在二季度配置相对估值较优的标的。

4.4.2 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 1.0140 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.61%，业绩比较基准收益率为-4.96%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2017 年 12 月 8 日至 2018 年 3 月 5 日，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。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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	-	-
	其中：普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	15,493,550.00	56.80
	其中：债券	15,493,550.00	56.80
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	3,500,000.00	12.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	7,789,052.63	28.56
8	其他资产	494,300.46	1.81
9	合计	27,276,903.09	100.00

5.2 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
未评级	15,493,550.00	65.20

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	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	108601	国开 1703	135,000	13,495,950.00	56.80
2	019540	16 国债 12	20,000	1,997,600.00	8.40

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。

5.6 投资组合报告附注

5.6.1 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。

5.6.2 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	2,165.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	490,308.96
5	应收申购款	1,826.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	494,300.46

5.6.3 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	37,046,012.22
报告期期间基金总申购份额	24,653,561.98
减：报告期期间基金总赎回份额	38,265,807.24
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	23,433,766.96

§ 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 影响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	20180301-20180307	0.00	19,756,001.19	19,756,001.19	0.00	0.00%
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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据 2016 年 12 月 25 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140 号）、2017 年 1 月 10 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2 号）及财政部 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56 号）的通知，现明确自 2018 年 1 月 1 日起，基金管理人运营公募基金及资管产品（以下简称“产品”）过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

自 2018 年 1 月 1 日（含）起，本基金管理人将对旗下存续及新增产品发生的增值税应税行为按照相关规定以及税务机关的要求计算和缴纳增值税税款及附加税费。前述税款及附加税费是产品管理、运作和处分过程中发生的，将由产品资产承担，从产品资产中提取缴纳，可能对产品收益水平有所影响，敬请广大投资者知悉。

§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中国概念债券型证券投资基金（QDII）设立的文件
- （二）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）基金合同》
- （三）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）托管协议》
- （四）《融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）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

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 <http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2018 年 4 月 23 日