
融通通盈保本混合型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 7 月 19 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 融通通盈保本混合 |
| 交易代码 | 002415 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016 年 3 月 15 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 508,731,052.59 份 |
| 投资目标 | 通过固定收益类资产与权益类资产的动态配置和有效的组合管理，在确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用时间不变性投资组合保险策略（TIPP, Time Invariant Portfolio Protection），通过量化技术动态调整资产配置比例，以达到保证本金安全的基本目标。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款税后收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金和非保本混合型基金。 |
| 基金管理人 | 融通基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |
| 基金保证人 | 深圳市高新投集团有限公司 |

§ 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（2018 年 4 月 1 日 — 2018 年 6 月 30 日） |
|--------|---------------------------------------|

| | |
|-----------------|----------------|
| |) |
| 1. 本期已实现收益 | -16,651.25 |
| 2. 本期利润 | 2,178,810.92 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0041 |
| 4. 期末基金资产净值 | 539,727,275.93 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.061 |

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。

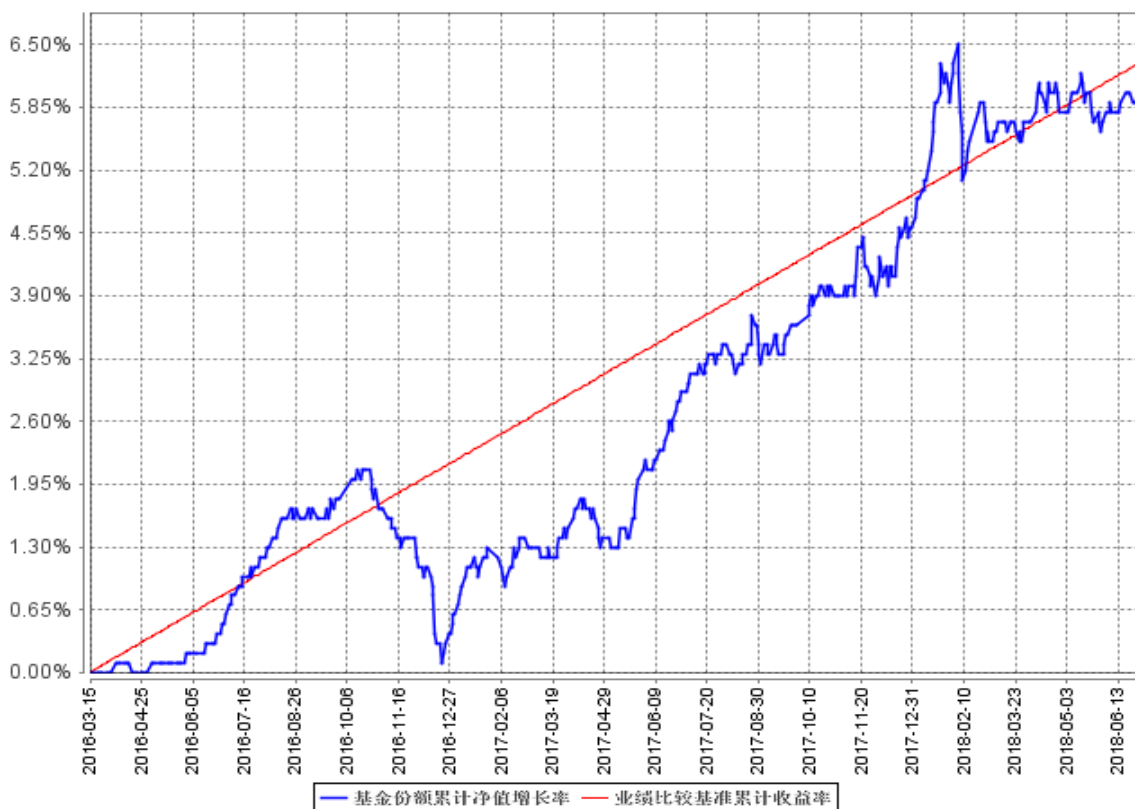
3.2 基金净值表现

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 | 0.38% | 0.09% | 0.69% | 0.00% | -0.31% | 0.09% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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、固定收益投资总监 | 2016年3月15日 | - | 12 | 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）。12 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投资总监。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，现任融通通盈保本、融通新机遇灵活配置混合、融通通裕债券、融通收益增强债券、融通通昊定期开放债券发起式基金的基金经理。 |

注：任免日期指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 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

2018 年二季度，利率债继续上涨，信用债分化严重。4 月份央行启动了首次降准，对冲 MLF，市场给予了正面解读，无风险利率大幅下行。但随后央行在公开市场大幅回笼货币，市场资金极度紧张，引起市场的回调。6 月份，中美贸易摩擦愈演愈烈，美国加息后中国央行没有

在公开市场上调利率加之随后货币政策委员会对货币政策基调表述的改变、降准政策的公布，市场再次迎来一轮无风险利率的下行。但信用债出现了大幅分化，资质较弱的债券或者基本面有瑕疵的行业，收益率不降反升。

股票市场方面，二季度沪深 300 指数下跌 9.94%，创业板指下跌 15.46%，呈现普跌状态。中美贸易战阴影持续笼罩，美方出尔反尔导致市场对后期走向愈发悲观，而内部的去杠杆政策开始触及到资质相对较弱的企业，引起市场对信用风险传染、系统性金融风险的担忧。内外共振压制了股市估值。

本基金二季度在债券方面，基于对资金市场较为平稳的判断，加配了同业存单，此外，加大了对 1 到 5 年金融债的配置。在权益方面，基于对内外部因素的担忧，积极降低仓位，较好地规避了本轮下跌。

权益方面，在经历了二季度的下跌后，无论是从估值看还是从市场交易特征看，当前指数呈现出底部特征。但主导二季度走势的贸易战和信用风险两大因素目前尚看不出见底迹象，预计指数层面还很难立即走出反转走势。不过自下而上的选股层面，可以开始积极发掘一些中长期向好的个股。

债券方面，在“双支柱”中的宏观审慎管理这一支柱补充完善后，货币政策在去杠杆上的任务可以逐渐弱化，因此适度微调是符合最优去杠杆路径的。在此基础上，债券市场可能会继续延续今年以来的走势。但信用风险的传染值得担忧，在一个信息不对称市场上，市场机制是否能充分发挥作用值得怀疑。

接下来本基金根据保本基金的期限和风险特点，在债券配置方面将采用中短久期、高评级的策略。在权益方面，加强自下而上的选股，阶段性寻找相对确定的机会进行投资。

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 1.061 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.38%，业绩比较基准收益率为 0.69%。

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 | 10,334,446.00 | 1.23 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：股票 | 10,334,446.00 | 1.23 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 761,478,484.80 | 90.29 |
| | 其中：债券 | 761,478,484.80 | 90.29 |
| | 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 | 55,010,282.52 | 6.52 |
| | 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 | 4,389,347.76 | 0.52 |
| 8 | 其他资产 | 12,134,295.01 | 1.44 |
| 9 | 合计 | 843,346,856.09 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 3,394,246.00 | 0.63 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 38,200.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,324,000.00 | 0.25 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | 5,578,000.00 | 1.03 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 10,334,446.00 | 1.91 |

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十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------|------|-------|---------|--------------|
|----|------|------|-------|---------|--------------|

| | | | | | |
|---|--------|------|---------|--------------|------|
| 1 | 601398 | 工商银行 | 800,000 | 4,256,000.00 | 0.79 |
| 2 | 600887 | 伊利股份 | 50,000 | 1,395,000.00 | 0.26 |
| 3 | 600115 | 东方航空 | 200,000 | 1,324,000.00 | 0.25 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 50,000 | 1,322,000.00 | 0.24 |
| 5 | 600019 | 宝钢股份 | 150,000 | 1,168,500.00 | 0.22 |
| 6 | 600276 | 恒瑞医药 | 10,000 | 757,600.00 | 0.14 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 100 | 73,146.00 | 0.01 |
| 8 | 601933 | 永辉超市 | 5,000 | 38,200.00 | 0.01 |

5.4 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 | 259,915,000.00 | 48.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 259,915,000.00 | 48.16 |
| 4 | 企业债券 | 152,230,132.80 | 28.21 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 118,257,800.00 | 21.91 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 588,752.00 | 0.11 |
| 8 | 同业存单 | 230,486,800.00 | 42.70 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 761,478,484.80 | 141.09 |

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 | 180409 | 18 农发 09 | 800,000 | 80,304,000.00 | 14.88 |
| 2 | 180407 | 18 农发 07 | 500,000 | 50,080,000.00 | 9.28 |
| 3 | 160206 | 16 国开 06 | 500,000 | 48,620,000.00 | 9.01 |
| 4 | 111899403 | 18 广州农村商业银行 CD044 | 500,000 | 48,430,000.00 | 8.97 |
| 5 | 180204 | 18 国开 04 | 300,000 | 30,753,000.00 | 5.70 |

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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

在法律法规许可时，本基金可基于谨慎原则运用其他相关金融工具对投资组合进行管理。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

为有效控制债券投资的系统性风险，本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。

在国债期货投资时，本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系，选择定价合理的国债期货合约，其次，考虑国债期货各合约的流动性情况，最终确定与现货组合的合适匹配，以达到风险管理的目标。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 45,235.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,467,723.64 |
| 3 | 应收股利 | - |

| | | |
|---|-------|---------------|
| 4 | 应收利息 | 8,621,036.40 |
| 5 | 应收申购款 | 299.64 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 12,134,295.01 |

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 556,213,959.76 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 21,105.07 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 47,504,012.24 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期末基金份额总额 | 508,731,052.59 |

§ 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) 中国证监会批融通通盈保本混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通盈保本混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通盈保本混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通盈保本混合型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 <http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

2018 年 7 月 19 日