

融通中国概念债券型证券投资基金（QDII）

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

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	17,855,380.97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	富时中国美元债券指数（FTSE 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

注：本基金业绩比较基准由“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”更名为“富时中国美元债券指数（FTSE Asian Broad Bond Index (ABBI) China Issuers Index in LCL terms）收益率”。本次更名不涉及指数编制方

法、计算发布时间、指数历史的变化，指数点位也将延续。具体内容详见本基金管理人于2018年7月18日在中国证券报及基金管理人网站上发布的公告。

§ 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	271,872.70
2. 本期利润	608,908.83
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0241
4. 期末基金资产净值	18,717,696.41
5. 期末基金份额净值	1.0483

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

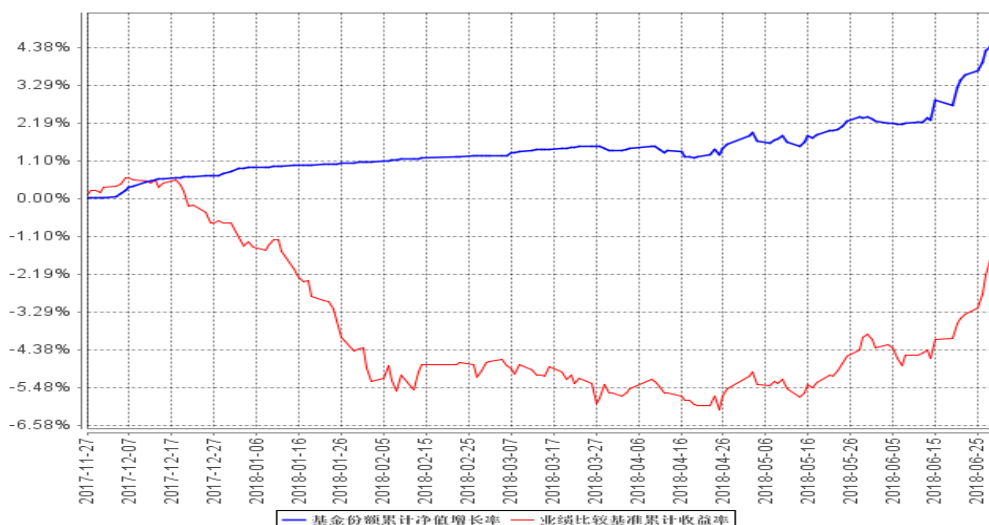
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.38%	0.15%	4.39%	0.24%	-1.01%	-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



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满1年。

2、本基金的建仓期为自合同生效日起6个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

§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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度，全球经济继续保持良好的势头，但动能较 2017 年有所减弱，且主要经济体出现明显分化。美国经济表现良好，通胀稳步上行，美联储对年内加息的预期中值亦上调至 4 次。欧洲经济数据较 2017 年明显走弱，欧央行在 6 月议息会议表达了超预期的宽松态度，导致欧元大跌。新兴市场多数表现不佳，土耳其、阿根廷等双赤字较为严重的国家再次出现货币大幅贬值。中国经济数据在经历了三、四月份的诸多噪音后，五、六月份的经济数据出现了较为确定的下行趋势，固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售等同比增速均有所放缓，贸易顺差同比收窄，表明前期信用收缩的滞后效应正在逐渐显现。6 月末，央行宣布第三次定向降准，释放约 7000 亿流动性，种种迹象表明，货币政策正在从中性略紧向宽松方向转变。

金融市场也反映了各经济体间的分化局面，二季度标普 500 指数上涨 2.9%，MSCI 新兴市场指数下跌 8.7%，上证指数则大跌 10%。美国 10 年期国债收益率上行 12bps 至 2.86，中国 10 年期国债收益率下行 27bps 至 3.48。信用债违约事件频出，中低等级民企、城投均出现融资困难，云南、天津等省级行政区出现负面新闻，投资者情绪跌入谷底，导致中低等级信用债持续下跌，高等级信用债相对稳定。

境外中资美元债方面，受美债利率快速上升和境内融资紧张、违约事前传染的冲击，投资者情绪进一步恶化，投资级债券信用利差小幅走阔，高收益债券价格大幅下跌，市场流动性显著下降。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，中长久期债券卖压较大，短久期债券和浮息债券受到追捧。

人民币汇率方面，在经历了一季度的大幅升值后，二季度受美元走强影响，人民币对美元贬值 5.5%，特别是 6 月中下旬以来，贬值速度明显加快。然而与 2015 年不同的是，尽管波动幅度明显变大，但境内外投资者情绪均较为稳定，市场并未出现单边预期。此外，外汇局亦逐步取消了此前的资本项目逆周期管制措施，并重启 QDII 额度申请，说明决策层并不担忧人民币再次出现 2015 年的局面。

报告期内，本基金把握了较好的建仓时点，实现了净值的大幅增长。一方面，我们买入部分相对估值较好的短期限美元债，并积极参与债券新发，把握一级市场新发溢价带来的超额收益；同时，我们于一季度末开始战略性看好人民币利率债的机会，并建立了长期国债头寸。由于人民币债券与美元债券相关度较低，同时进行人民币和美元两步的投资，也可以起到降低组合波动，提高夏普比率的作用。考虑到市场调整仍未结束，我们将继续保持防御性仓位，保持组合流动性，并密切关注市场变化，把握市场错杀带来的交易性机会，力争下半年实现净值的持续增长。

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 1.0483 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.38%，业绩比较基准收益率为 4.39%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2018 年 3 月 8 日至 2018 年 5 月 30 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	18,188,600.24	95.67
	其中：债券	18,188,600.24	95.67
	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	-	-
	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	640,608.04	3.37
8	其他资产	182,544.11	0.96
9	合计	19,011,752.39	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（%）
A+至 A-	-	-
BBB+至 BBB-	5,128,513.43	27.40
BB+至 BB-	2,630,164.66	14.05
B+至 B-	1,167,499.07	6.24
未评级	9,262,423.08	49.48

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪、惠誉等机构提供的债券信用评级信息，未评

级部分为标准普尔、穆迪、惠誉未评级债券。

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	018005	国开 1701	31,040	3,115,795.20	16.65
2	019547	16 国债 19	25,100	2,194,493.00	11.72
3	XS1840467762	GREENLAND GLB INVST	2,000	1,327,382.59	7.09
4	XS1731598899	LOGPH 5 3/8 12/03/18	2,000	1,321,096.82	7.06
5	XS1823770828	VANKE 0 05/25/23	2,000	1,320,130.80	7.05

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	4,648.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	163,152.09
5	应收申购款	14,743.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	182,544.11

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	23,433,766.96
报告期期间基金总申购份额	30,616,404.34
减：报告期期间基金总赎回份额	36,194,790.33
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	17,855,380.97

§ 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	20180606-20180614	0.00	9,771,328.06	9,771,328.06	0.00	0.00%
	2	20180530-20180613	0.00	19,543,633.34	19,543,633.34	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。							

§ 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 7 月 19 日