

融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金

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：兴业银行股份有限公司

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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 7 月 16 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 2018 年 4 月 17 日（基金合同生效日）起至 2018 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通昊定期开放债券
交易代码	005289
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,009,999,000.00 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。封闭期内，积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平，优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上，适时调整组合久期，以获得基金资产的稳定增值，提高基金总体收益率；开放期内，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，防范流动性风险，满足开放期流动性的需求。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
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	兴业银行股份有限公司

§ 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(2018 年 4 月 17 日 — 2018 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	7,523,732.34

2. 本期利润	2,833,206.68
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0028
4. 期末基金资产净值	1,012,832,206.68
5. 期末基金份额净值	1.0028

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、本基金的基金合同于 2018 年 4 月 17 日生效，本报告的统计期间为 2018 年 4 月 17 日至本报告期末。

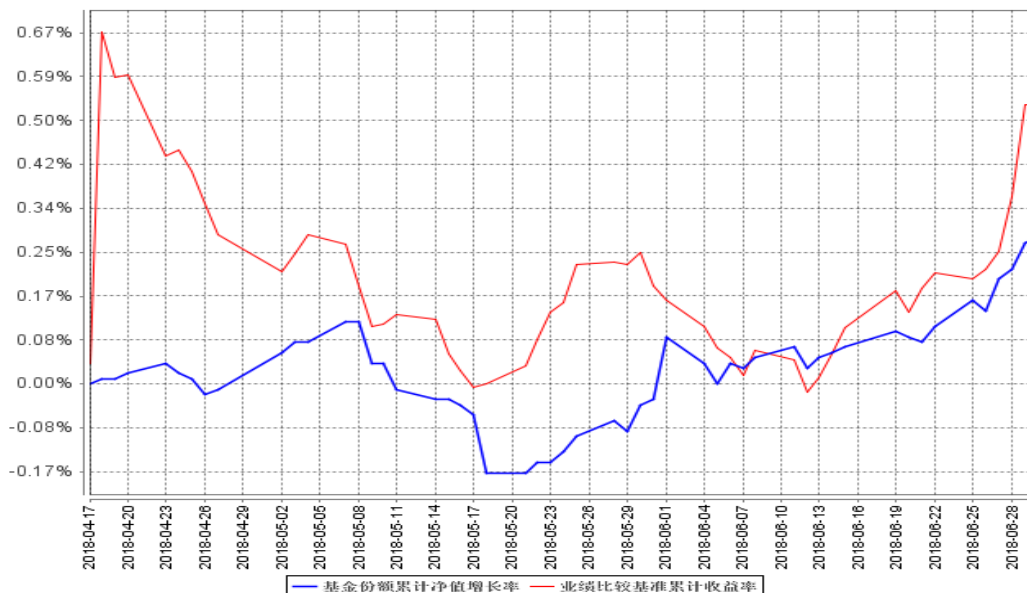
3.2 基金净值表现

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	0.28%	0.04%	0.53%	0.10%	-0.25%	-0.06%

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 2018 年 4 月 17 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄浩荣	本基金的基金经理	2018年4月17日	-	4	黄浩荣先生，厦门大学管理学硕士，4年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2014年6月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部固定收益研究员，现任融通易支付货币、融通汇财宝货币（由原融通七天理财债券转型而来）、融通通源短融债券、融通增利债券、融通通安债券、融通通福债券（LOF）（由原融通通福分级债券转型而来）、融通通和债券、融通通祺债券、融通通宸债券、融通通玺债券、融通通穗债券、融通通润债券、融通通颐定期开放债券、融通通昊定期开放债券基金的基金经理。
张一格	本基金的基金经理、固定收益投资总监	2018年6月22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

2018 年节后开工时间较晚，复工推迟导致同期工业同比数据较好。但整体上看，今年以来经济整体走弱，尤其是固定资产投资和社会消费品零售总额增速双双回落。在严监管背景下，3、4、5 月，委托贷款、信托贷款和票据融资大幅萎缩，社融数据持续下滑，经济下滑隐忧加大。CPI 在今年 2 月创下高点后，受猪肉价格拖累，4 月、5 月 CPI 已连续两个月低于 2%。货币政策方面，边际上继续放松，虽然 4 月份下旬市场资金出现紧张局面，但 4 月降准带来的流动性释放以及公开市场操作，导致 5、6 月份资金面维持较长时间宽松平稳。5 月以来，在宏观去杠杆背景下，非标、股权等融资渠道收紧，部分企业由于自身经营及流动性管理问题，导致信用事件发生频率增加。当前市场对民企产业债、低评级城投债、中小地产债愈加趋于谨慎，导致信用等级分化，流动性恶化。反观利率债在收益率下行环境下，表现相对更优。本基金 4 月份成立后目前处于建仓阶段，期间逐步配置了部分高评级短久期信用债，并且加大了利率债配置比例。

展望三季度，基建投资增速回落趋势延续，下游需求整体格局偏弱，后续经济基本面面临较大压力，另一方面居民杠杆、城投平台融资受限，央企国企要求去杠杆，融资需求和资金需求缺口减弱。通胀方面，预计食品价格同比降幅将趋于收窄，非食品价格增速平稳，预计后期 CPI 同比维持在低位运行。

总体上，三季度经济基本面下行对债券市场趋向利好，通胀水平维持低位，市场流动性相对充裕。后续本基金将适当提升组合杠杆，在严控信用风险前提下，继续提高组合债券配置比例，根据经济基本面变化节奏，适时调整组合久期。

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 1.0028 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.28%，业绩比较基准收益率为 0.53%。

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	757,514,104.30	65.50
	其中：债券	757,514,104.30	65.50
	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	361,556,165.00	31.26
	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	20,767,199.18	1.80
8	其他资产	16,657,853.64	1.44
9	合计	1,156,495,322.12	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	40,565,771.60	4.01
2	央行票据	-	-
3	金融债券	150,635,000.00	14.87
	其中：政策性金融债	150,635,000.00	14.87
4	企业债券	489,182,332.70	48.30
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	77,131,000.00	7.62
9	其他	-	-
10	合计	757,514,104.30	74.79

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	170209	17 国开 09	1,000,000	100,210,000.00	9.89
2	143605	18 扬城控	1,000,000	98,720,000.00	9.75
3	143606	18 鹏博债	1,000,000	98,340,000.00	9.71
4	136580	16 万达 06	600,000	57,840,000.00	5.71
5	180304	18 进出 04	500,000	50,425,000.00	4.98

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**

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.7.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	19,157.25
2	应收证券清算款	4,336,666.81
3	应收股利	-
4	应收利息	12,302,029.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,657,853.64

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

基金合同生效日（2018年4月17日）基金份额总额	1,009,999,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,009,999,000.00

注：本基金的合同生效日为 2018 年 4 月 17 日。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
基金合同生效日至报告期末买入/申购总份额	0
基金合同生效日至报告期末卖出/赎回总份额	0
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.99%

注：本基金合同生效日为 2018 年 4 月 17 日，基金管理人持有份额为发起认购份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	网上直销认购	2018.4.16	10,000,000.00	10,001,000.00	0.01%
合计			10,000,000.00	10,001,000.00	-

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.99	10,000,000.00	0.99	不少于三年

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20180417-20180630	0.00	999,999,000.00	0.00	999,999,000.00	99.01%
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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书》
- (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

10.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

10.3 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