

融通丰利四分法证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)
交易代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 2 月 5 日
报告期末基金份额总额	20,179,456.86 份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现基金资产的长期增值；通过投资较高分红回报的资产力求实现稳定的分红。
投资策略	本基金通过全球化的均衡资产配置和组合管理，投资于获取较高分红回报的资产，带来长期稳定的分红和资产增值，降低单一区域和单一品种的投资风险。 本基金主要投资于具有良好流动性的四大类高息资产，包括美国高息债券(US High-yield Bond)、能源类的业主有限合伙制企业(MLPS)、亚太房地产投资信托基金(REITs)及亚太高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP 价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI 亚太(除日本)高息股票净价指数(MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index)×25%+MSCI 亚太 REITs 净收益指数(MSCI AC Asia Equity REITs Net Total Return Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金，属于中等风险中等预期收益的基金品种，其预期收益和风险高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。

基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
境外投资顾问	英文名称: Nikko Asset Management Co., Ltd.
	中文名称: 日兴资产管理有限公司
境外资产托管人	英文名称: Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称: 布朗兄弟哈里曼银行

§ 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 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-240,578.24
2. 本期利润	-95,597.18
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0047
4. 期末基金资产净值	16,413,924.48
5. 期末基金份额净值	0.813

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

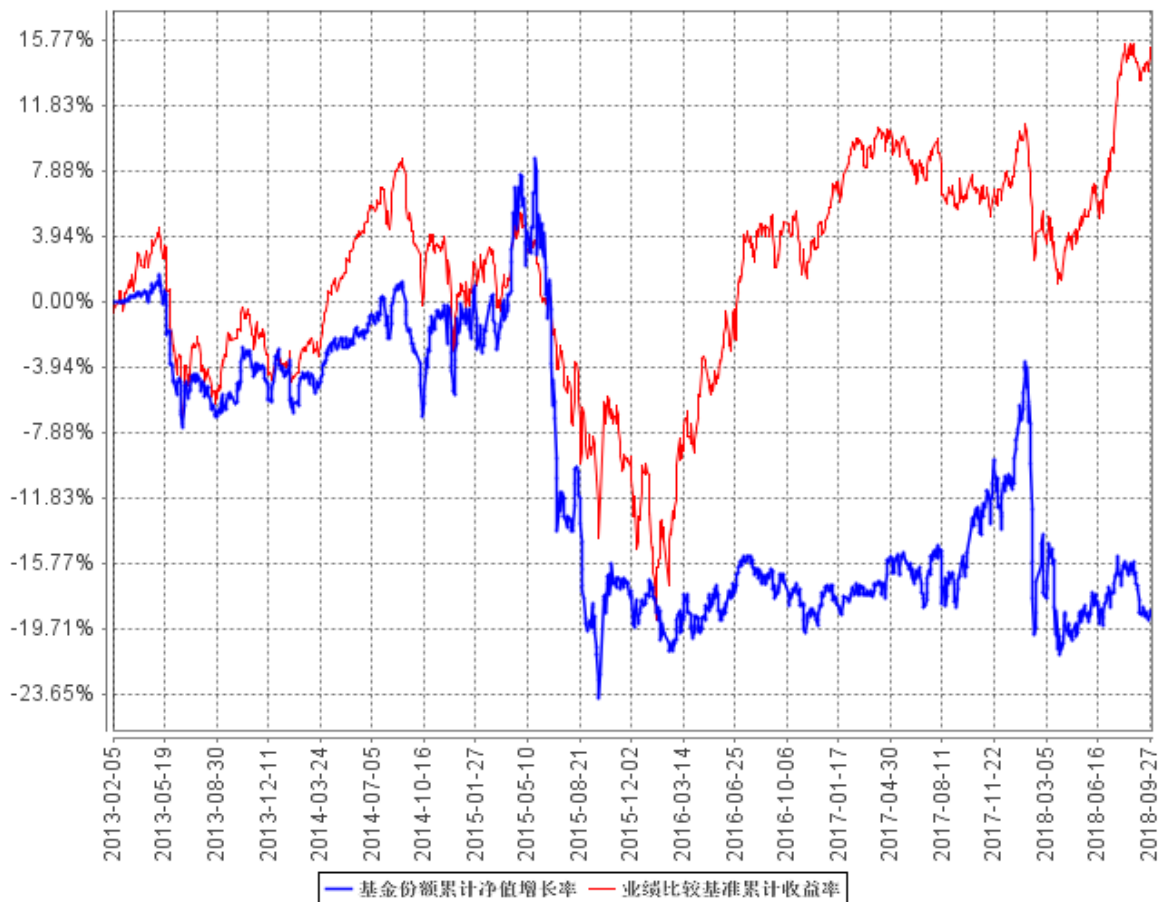
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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%	0.44%	7.27%	0.40%	-7.88%	0.04%

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：上表中基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2017 年 6 月 30 日之前（含此日）采用“巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+ Alerian MLP 价格指数 (Alerian MLP Price Index) ×20%+ MSCI 亚太（除日本）高息股票价格指数 (MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index) ×25%+ MSCI 亚太 REIT 价格指数 (MSCI AC Asia Pacific IMI REIT Price Index) ×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%”。2017 年 7 月 1 日起使用新基准“巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+ Alerian MLP 价格指数 (Alerian MLP Price Index) ×20%+ MSCI 亚太（除日本）高息股票净价指数 (MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index) ×25%+ MSCI 亚太 REITS 净收益指数 (MSCI AC Asia Equity REITS Net Total Return Index) ×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%”。

§ 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		
胡允 畧	本基 金的 基金 经理	2013/2/5	-	12	胡允畧先生，加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士，美国特许金融分析师（CFA），12 年证券投资从业经历，具有基金从业资格及香港证监会颁发的 1,4,9 号牌的从业资格。历任日亚证券有限公司（香港）证券研究部副总裁，三井住友资产管理有限公司（香港）大中华区投资研究部投资分析员，摩根大通银行（日本东京总行）债券坐盘交易部分分析员，富达基金有限公司（香港及东京分行）财务部财务分析员。2011 年 6 月加入融通基金管理有限公司，现任融通丰利四分法（QDII-FOF）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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投 资顾问所 任职务	证券 从业 年限	说明
Peter Sartori	日兴资产 亚洲，亚 洲股票部 主管	27	Peter Sartori 先生分管日兴资产亚洲的除日本股外的亚洲股票团队。他于新加坡管理超过 10 名亚股专家组成的团队，并共同管理亚洲区的产品。Sartori 先生有着 27 年资产管理行业的丰富经验，并于日兴资产管理 2013 年收购其于 2005 年设立的 Treasury Asia Asset Management (TAAM) 时加入本公司。在设立 TAAM 前，Sartori 先生曾于澳大利亚担任瑞士信贷资产管理公司的亚洲股票部门主管，更早之前曾任 Scudder Investments Singapore 的亚太股票基金经理以及 Colonial Investments 的多个职位。Sartori 先生拥有商业学士学位并为澳大利亚金融服务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产 亚洲，固 定收益部 主管	24	Liang Choon 先生拥有 24 年亚洲和新加坡固定收益投资组合管理经验。他曾任职于星展资产管理公司的固定收益团队，并于 2005 年加入 APS Komaba Asset Management Pte Ltd。Liang Choon 负责管理机构的投资委托契约，包括新加坡、亚洲和全球的债券投资策略。此前任职于野村证券新加坡与德累斯顿银行 (Dresdner Bank)，负责亚洲固定收益和货币市场的交易。Liang Choon 毕业于加拿大 Simon Fraser 大学，主修金融与国际商业，之后获得新加坡国立大学应用金融硕

			士学位，并拥有特许金融分析师资格 (CFA)。
--	--	--	-------------------------

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发生异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去三个月，全球市场继续经历过山车般的行情，市场风险偏好虽然有所好转但依然承受一定压力。投资者情绪对风险资产继续偏向谨慎保守。中美之间的贸易摩擦进一步扩大，中国经济下行压力加大，新兴市场货币持续贬值，外部风险因政治乱局和融资成本大幅抬升而再度加大，美国利率快速上行影响全球流动性等多种不利因素依然是困扰着市场的主要原因。具体来看，发达市场中，美国主要股指涨 2%-8%，欧洲主要市场涨 0.2%-3%，澳洲和日本股市涨 0.2%-8%，新加坡和香港股市跌-0.5%-4%。新兴市场股市方面，中国 A 股暴跌 2%-12%，港 H 股微跌 0.5%，韩国，台湾和东南亚股市回涨 1%-9%。

展望四季度，全球市场仍将会非常波动，最为重要的事件可能就是美国国会的中期选举。当前的民调结果显示共和党将失去对众议院的控制权，但在参议院依然占多数。不过，如果最终结果是共和党完全失去国会的控制权，将有可能引发投资者对特朗普政策以及政治前景的担忧，进而对美股甚至其他主要股市产生不利影响。与此同时，中期选举临近也可能衍生出其他政策的变数，例如中美贸易摩擦谈判等等，也可能加剧 A 股和港股市场的下行波动。除此之外，美债利率飙升和美联储在年底前再次加息都有可能引发股债双杀风险。其他外部风险如，新兴市场货币崩盘的隐忧，欧洲数据边际转弱，意大利财政和英国脱欧进展不明朗，欧央行和日本央行减少购买资产使得全球流动性临近拐点等等也是未来需要重点关注的风险因素。因此，短期而言悲观

情绪很难完全扭转。当前震荡的格局大概率会延续到美国中期选举之后（11月6日），股市上行格局的打开可能仍需要一定催化剂。但从中长期来看我们维持观点，认为也无需过于悲观。美股即将开启三季度业绩公布期，由于去年三季度是一个同比低基数，加上近期美国经济数据维持强劲，因此我们预计企业三季度盈利仍将保持强劲增长，这将有助稳定投资者信心和支撑美股市场。中国方面，由于经济下行压力加大，叠加中美关系的紧张局势进一步加剧，相信中央政府短期内可能推出更多的积极财政和货币政策来防止经济增长脱轨，这将有助中港两地股市触底回稳。

4.5.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-0.61%，同期业绩比较基准收益率为7.27%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

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	3,194,412.09	19.28
	其中：普通股	3,194,412.09	19.28
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	12,040,540.30	72.67
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	1,326,591.41	8.01

8	其他资产	8,270.87	0.05
9	合计	16,569,814.67	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	3,194,412.09	19.46
合计	3,194,412.09	19.46

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
金融	1,772,412.89	10.80
信息技术	1,421,999.20	8.66
合计	3,194,412.09	19.46

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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股票及存托凭证投资明细

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	港交所	中国香港	5,000	1,421,999.20	8.66
2	Hang Seng Bank Ltd	恒生银行	11 HK	港交所	中国香港	5,200	972,802.32	5.93
3	AIA Group Ltd	友邦保险	1299 HK	港交所	中国香港	13,000	799,610.57	4.87

注：本基金所用证券代码均采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产
----	------	----	------	-----	------	-------

		类型			(人民币元)	净值比例 (%)
1	ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	ETF 基 金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,564,305.31	9.53
2	PROSHARES ULTRA S&P 500	ETF 基 金	开放式	ProShares Trus t	1,403,576.93	8.55
3	PROSHARES ULTRA RUSSELL2000	ETF 基 金	开放式	ProShares Trus t	1,279,599.99	7.80
4	PROSHARES ULTRA QQQ	ETF 基 金	开放式	ProShares Trus t	1,246,676.14	7.60
5	NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF	ETF 基 金	开放式	Nomura Asset M anagement Co	1,013,384.99	6.17
6	SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD	ETF 基 金	开放式	State Street B ank and Trust Company	986,945.07	6.01
7	SPDR S&P/ASX 200 LISTED PROP	ETF 基 金	开放式	State Street G lobal Advisors ,Australia Ser vices Lt	946,070.20	5.76
8	FIRST TRUST NORTH AMERICAN E	ETF 基 金	开放式	First Trust Po rtfolios LP	855,345.97	5.21
9	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	ETF 基 金	开放式	JP Morgan Chas e & Co	755,611.33	4.60
10	INVESCO SENIOR LOAN	ETF 基 金	开放式	Invesco PowerS hares Capital Mgmt Ltd	637,564.26	3.88

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（人民币元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,340.91

4	应收利息	25.73
5	应收申购款	904.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,270.87

5.10.4 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。

5.10.5 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	20,510,796.93
报告期期间基金总申购份额	62,270.75
减：报告期期间基金总赎回份额	393,610.82
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	20,179,456.86

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通丰利四分法证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通丰利四分法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 10 月 24 日