

融通通润债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 21 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 10 月 1 日起至 2018 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通润债券
交易代码	003650
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 13 日
报告期末基金份额总额	801,456,340.56 份
投资目标	本基金在严控风险的基础上，合理配置股债比例、精选个券，力争获取超越比较基准的超额收益与长期资本增值。
投资策略	本基金封闭期的投资策略包括大类资产配置、债券投资策略、定向增发股票投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等；转为开放式运作后的投资策略包括大类资产配置、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等。
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率×80%+沪深 300 指数收益率×20%
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	中国民生银行股份有限公司

§ 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 10 月 1 日 — 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	7,565,398.27
2. 本期利润	13,259,038.27

3. 加权平均基金份额本期利润	0.0165
4. 期末基金资产净值	820,060,553.85
5. 期末基金份额净值	1.0232

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。

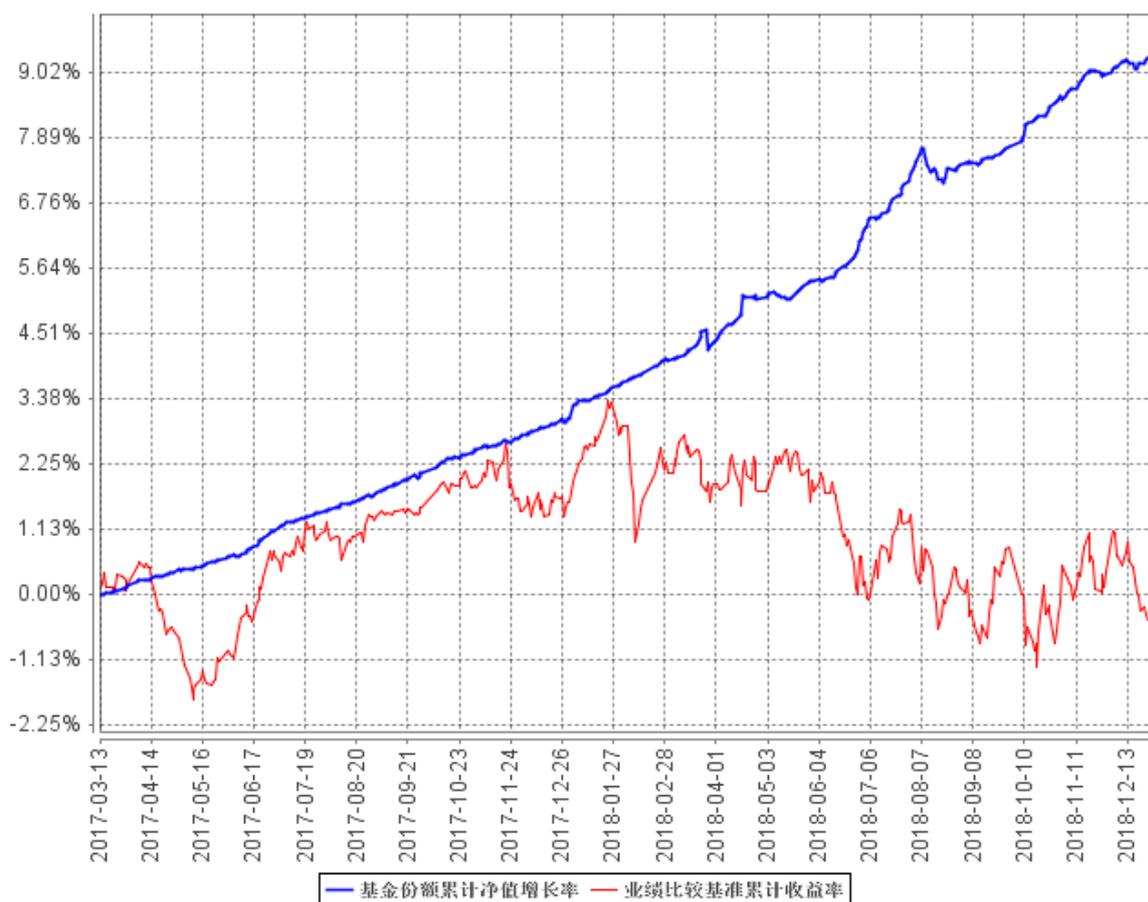
3.2 基金净值表现

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	1.60%	0.04%	-0.94%	0.32%	2.54%	-0.28%

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



§ 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		
余志勇	本基金的基金经理、研究部总监	2017/3/13	2018/12/26	18	余志勇先生，武汉大学金融学硕士、工商管理学学士，18 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研究部总监。历任湖北省农业厅研究员、闽发证券公司研究员、招商证券股份有限公司研究发展中心研究员。2007 年 4 月加入融通基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、行业组长，现任融通通泰保本混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通四季添利债券基金（LOF）的基金经理。
朱浩然	本基金的基金经理	2017/9/9	2018/11/20	6	朱浩然先生，中央财经大学经济学硕士、经济学学士。6 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部基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部基金研究员、上海毕朴斯投资管理合伙企业投资经理。2017 年 2 月加入融通基金管理有限公司，历任固定收益部专户投资经理，现任融通通福债券（LOF）、融通月月添利定期开放债券、融通通源短融债券、融通通玺债券、融通通祺债券、融通通瑞债券、融通增悦债券、融通通捷债券、融

					通增辉定期开放债券发起式基金的基金经理。
刘明	本基金的基金经理	2018/11/20	-	6	刘明先生，北京大学经济学硕士，6 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入融通基金管理有限公司任固定收益部投资经理职务。刘明先生曾任职于中国建设银行总行金融市场部，从事债券投资交易工作。2018 年 11 月 20 日起担任融通易支付货币、融通汇财宝货币、融通现金宝货币、融通通和债券、融通通润债券、融通新机遇灵活配置混合基金的基金经理。

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

四季度债券市场走出牛市行情，市场收益率在基本面、政策、供求等多重利好下大幅下行。一是地产销售及进出口出现明显下滑，社融等先行指标依然疲弱，经济托而不举；二是政策上支持民营经济，央行定向降准支持小微信贷，创设 TMLF 维护流动性；三是地方债供给明显减少，银行和非银的配置需求增加，主要市场参与主体情绪高涨。

展望未来一段时间，我们认为债券市场仍有下半场行情。主要原因是本轮经济下行尚未结束，政策效果显现的时间有所滞后，美联储加息概率出现下降，减轻了海外因素对国内货币政策的掣肘，资金大概率仍然较为宽松。

策略上，四季度组合侧重配置 5 年以内的利率品种及较短期的信用品种。我们认为一季度利率中枢仍有继续下行空间，波动震荡或有所加大。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪，做好预判研判，合理调整久期和杠杆，提升组合收益。

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 1.0232 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.60%，业绩比较基准收益率为-0.94%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,056,191,850.00	97.73
	其中：债券	967,193,000.00	89.49
	资产支持证券	88,998,850.00	8.24
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	547,591.22	0.05
8	其他资产	23,985,401.83	2.22
9	合计	1,080,724,843.05	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	850,729,000.00	103.74
	其中：政策性金融债	618,478,000.00	75.42
4	企业债券	-	-
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	116,464,000.00	14.20
9	其他	-	-
10	合计	967,193,000.00	117.94

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	180203	18 国开 03	900,000	92,601,000.00	11.29
2	180321	18 进出 21	800,000	81,752,000.00	9.97
3	1821004	18 广州农商二级 01	800,000	80,816,000.00	9.85
4	180208	18 国开 08	500,000	50,915,000.00	6.21
5	180202	18 国开 02	500,000	50,860,000.00	6.20

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	139053	深借呗 2A	800,000	80,000,000.00	9.76
2	149445	蚂蚁 01A1	90,000	8,998,850.00	1.10

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国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 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、处罚的情形：

17 厦门银行二级 02：

本基金投资的前十名证券中的 17 厦门银行二级 02，其发行主体为厦门银行股份有限公司。

2018 年 1 月 27 日，厦门银行收到中国银监会厦门监管局行政处罚决定书（厦银监罚决字（2018）10 号），对厦门银行票据融资转让接受远期回购协议、同业投资接受第三方金融机构信用担保及票据转贴现业务未按规定面签、用印的违规行为依法做出以下处罚：（一）罚款二千四百五十万元；（二）责令该行对直接负责的董事、高级管理人员和其他直接责任人员给予纪律处分。

投资决策说明：

厦门银行票据融资转让接受远期回购协议、同业投资接受第三方金融机构信用担保及票据转贴现业务未按规定面签、用印，被罚 2450 万元，罚款金额在厦门银行 2017 年全年净利润中占比约为 2%，在其净资产中占比小于 0.2%。该事件虽反映出厦门银行对票据业务管理不当等问题，但对厦门银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响，对公司资金周转和债务偿还影响较小，对公司同业存单的投资价值基本无负面影响。

5.10.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	23,983,415.73
5	应收申购款	1,986.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,985,401.83

5.10.3 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	801,427,586.92
报告期期间基金总申购份额	4,975,150.36
减：报告期期间基金总赎回份额	4,946,396.72

报告期期末基金份额总额	801,456,340.56
-------------	----------------

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 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	20181001-20181231	800,000,000.00	-	-	800,000,000.00	99.82%
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) 《融通通润债券型证券投资基金基金合同》
- (二) 《融通通润债券型证券投资基金托管协议》
- (三) 《融通通润债券型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (四) 中国证监会批准融通通润债券型证券投资基金设立的文件
- (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。

2019 年 1 月 22 日