

融通收益增强债券型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 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：2019 年 7 月 16 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 2019 年 7 月 12 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通收益增强债券	
基金主代码	004025	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 8 月 30 日	
报告期末基金份额总额	279,498,951.83 份	
投资目标	本基金主要投资于债券资产，通过精选信用债券，并适度参与权益类品种投资，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将密切关注股票、债券市场的运行状况与风险收益特征，通过自上而下的定性分析和定量分析，综合分析宏观经济形势、国家政策、市场流动性和估值水平等因素，判断金融市场运行趋势和不同资产类别在经济周期的不同阶段的相对投资价值，对各大类资产的风险收益特征进行评估，从而确定固定收益类资产和权益类资产的配置比例，并依据各因素的动态变化进行及时调整。	
业绩比较基准	中债综合全价（总值）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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
下属分级基金的交易代码	004025	004026
报告期末下属分级基金的份额总额	165,809,075.82 份	113,689,876.01 份

## § 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(2019年4月1日 - 2019年6月30日)	
	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
1. 本期已实现收益	242,425.35	152,115.36
2. 本期利润	-268,018.11	-223,319.66
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0077	-0.0106
4. 期末基金资产净值	188,958,547.01	128,617,714.54
5. 期末基金份额净值	1.1396	1.1313

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

融通收益增强债券 A

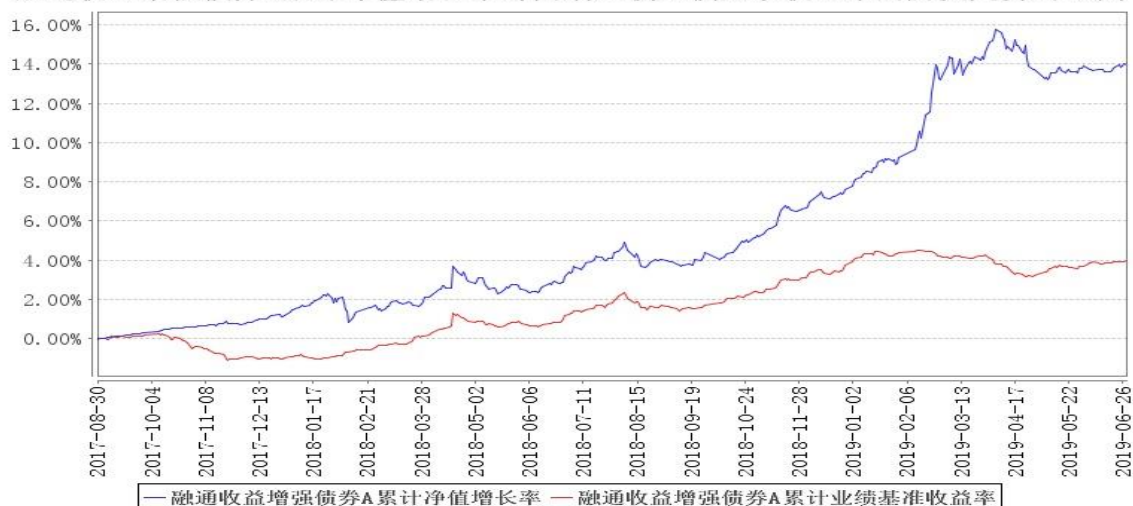
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.58%	0.19%	-0.24%	0.06%	-0.34%	0.13%

融通收益增强债券 C

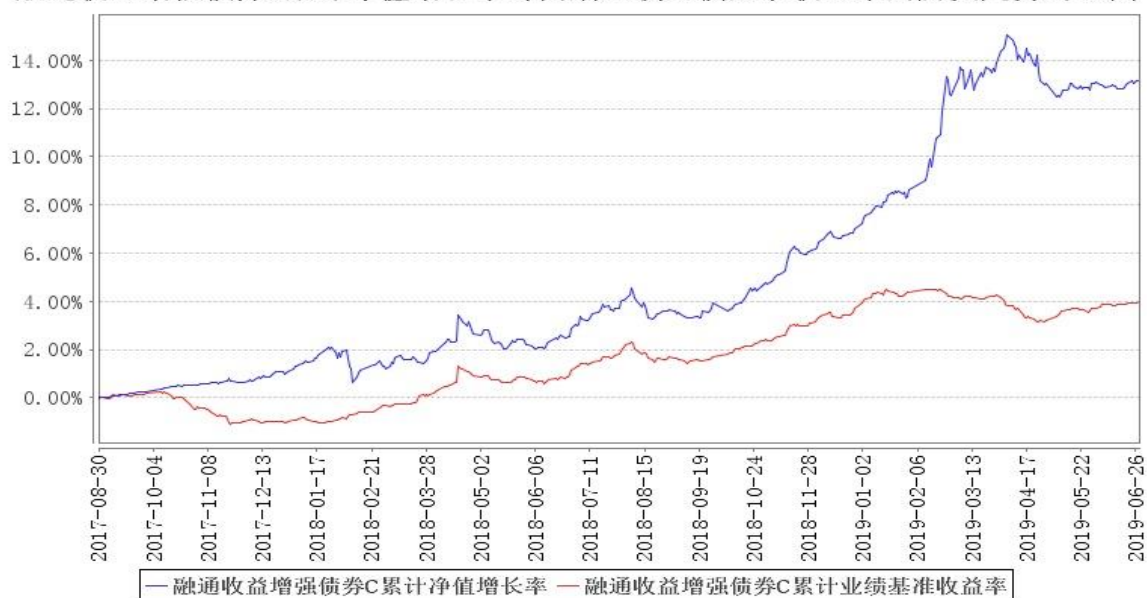
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.68%	0.19%	-0.24%	0.06%	-0.44%	0.13%

## 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

融通收益增强债券A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



融通收益增强债券C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	2017年8月30日	-	13	张一格先生，中国人民银行研究生部经济学硕士，特许金融分析师（CFA），13年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2006年6月至2012年8月就职于兴业银行资金营运中心任投资经理，2012年8月至2015年6月就职于国泰基金管理有限公司任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，历任固定收益部总经理、融通易支付货币市场证券投资基金基金经理、融

				<p>通通盈保本混合型证券投资基金基金经理、融通增裕债券型证券投资基金基金经理、融通增祥债券型证券投资基金基金经理、融通增丰债券型证券投资基金基金经理、融通通瑞债券型证券投资基金基金经理、融通通优债券型证券投资基金基金经理、融通月月添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通通景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任公司固定收益投资总监、融通收益增强债券型证券投资基金基金经理、融通增裕定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通昊定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	--

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 管理人对报告期内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

债券市场方面，2019 年二季度，收益率先上后下，季末相比季初，收益率变化不大，金融债

表现略好于国债。债券市场依然没有走出震荡格局，收益率无论是向上还是向下，均缺乏强力的催化剂。4 月份公布的社融尽管大超预期，但市场反应相对理性，对信用扩张的开始存在疑虑，后续数据也印证了市场的担心。

股票市场方面，二季度沪深 300 指数下跌 1.21%，创业板指下跌 10.75%，市场风险偏好有所降低。4 月份政治局会议的政策措辞出现轻微变化，市场普遍认为在 1-4 月信用数据大幅改善的情况下，政策存在边际收紧的可能。随后在 5 月中美贸易谈判出现反复，市场风险情绪进一步受到打压。6 月份，科创板的开板以及中美元首的通话助推了市场情绪，指数有所回升。

本基金二季度在债券方面，维持了中低久期和低杠杆的配置，并进一步减持了转债仓位。在权益方面，4-5 月较大力度降低了股票仓位，但对中美谈判的意外估计不足，导致组合净值依然出现了一定程度的回撤。

权益方面，6 月末 G20 会议期间中美元首的谈判略超市场预期，有助于提升短期市场风险偏好，但应该认识到中美的博弈将是长期的，贸易谈判也依然存在反复的可能，这一因素未来可能持续对市场形成扰动。在内部因素方面，我们比较担心两方面，一是作为经济引擎之一的房地产投资的下降，宏观经济面临下行压力，二是包商银行被接管后，市场对于信用出现分层，中小银行在去杠杆的压力下有信用收缩的可能。有利的方面在于当前整体估值依然处于低位，市场自身具备一定的抗风险能力，从中长期看我们也相信在当前估值下有部分优质企业具备穿越周期的能力。因此，在个股选择上，我们将聚焦在受中美关系直接影响小且有一定的抗周期波动能力的行业中。

债券方面，我们预计基本面因素在三季度乃至下半年对债券市场都将发挥正面作用，除了前面提到的房地产投资和中小银行信用收缩外，海外主要经济体货币政策再次进入宽松周期也为我们提供了一个良好的外部环境。但市场收益率能否突破前低存在不确定性，需要视相关经济数据下行的速度而定。基于我们债券牛市处于下半场的中期判断，债市的安全边际是在逐步降低的，在这种情况下，收益率的突破都需要某个重要因素大变化的推动。

接下来，本基金在债券配置方面将继续重视信用债的配置价值，关注重大因素的变化可能对市场的影响，对利率债采用灵活的操作策略。在权益方面，重视自下而上的选股，淡化宏观判断，对受外围因素小、有望穿越周期的个股保持关注。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通收益增强债券 A 基金份额净值为 1.1396 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.58%；截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.1313 元，本报告期基金份额净值增长率为-0.68%；同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

#### 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	1,995,651.90	0.47
	其中:股票	1,995,651.90	0.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	148,700,564.48	34.75
	其中:债券	148,700,564.48	34.75
	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	19,900,269.85	4.65
	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	200,845,944.83	46.93
8	其他资产	56,529,238.14	13.21
9	合计	427,971,669.20	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,452,351.90	0.46
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	53,700.00	0.02
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	489,600.00	0.15
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	1,995,651.90	0.63

### 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	601328	交通银行	80,000	489,600.00	0.15
2	603218	日月股份	20,000	388,000.00	0.12
3	600528	中铁工业	30,000	347,100.00	0.11
4	002191	劲嘉股份	25,000	310,250.00	0.10
5	300443	金雷股份	15,000	217,200.00	0.07
6	600741	华域汽车	5,000	108,000.00	0.03
7	002100	天康生物	10,099	81,801.90	0.03
8	600377	宁沪高速	5,000	53,700.00	0.02

### 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	4,091,740.00	1.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,299,223.00	19.30
	其中：政策性金融债	61,299,223.00	19.30
4	企业债券	55,633,933.70	17.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	21,505,600.00	6.77
7	可转债（可交换债）	6,170,067.78	1.94
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	148,700,564.48	46.82

### 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	190205	19 国开 05	500,000	48,975,000.00	15.42
2	136631	16 南瑞 01	300,000	29,991,000.00	9.44
3	180405	18 农发 05	100,000	10,099,000.00	3.18
4	101800795	18 中建交通 MTN001	50,000	5,179,500.00	1.63
5	101751035	17 晋能 MTN005	50,000	5,152,000.00	1.62

### 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（元）
1	存出保证金	25,784.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,738,602.74
5	应收申购款	53,764,850.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	56,529,238.14

**5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	132006	16 皖新 EB	4,187,200.00	1.32

2	113011	光大转债	975,600.00	0.31
3	110050	佳都转债	125,170.00	0.04
4	128016	雨虹转债	56,850.00	0.02

### 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中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
报告期期初基金份额总额	35,968,348.87	23,731,272.97
报告期期间基金总申购份额	138,785,920.24	106,208,402.95
减：报告期期间基金总赎回份额	8,945,193.29	16,249,799.91
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	165,809,075.82	113,689,876.01

## § 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

	融通收益增强债券 A	融通收益增强债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	2,897,430.94	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	2,897,430.94	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.04	-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20190628-20190630	0.00	134,862,829.42	0.00	134,862,829.42	48.25%

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收益增强债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通收益增强债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通收益增强债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通收益增强债券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

### 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

2019 年 7 月 16 日