

融通收益增强债券型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 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 2020 年 4 月 17 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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 月 31 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	1, 291, 944, 142. 58 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	1, 282, 174, 543. 47 份	9, 769, 599. 11 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（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 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	19,065,242.70	251,253.35
2. 本期利润	8,551,145.59	164,938.08
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075	0.0133
4. 期末基金资产净值	1,342,064,111.61	10,214,124.28
5. 期末基金份额净值	1.0467	1.0455

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

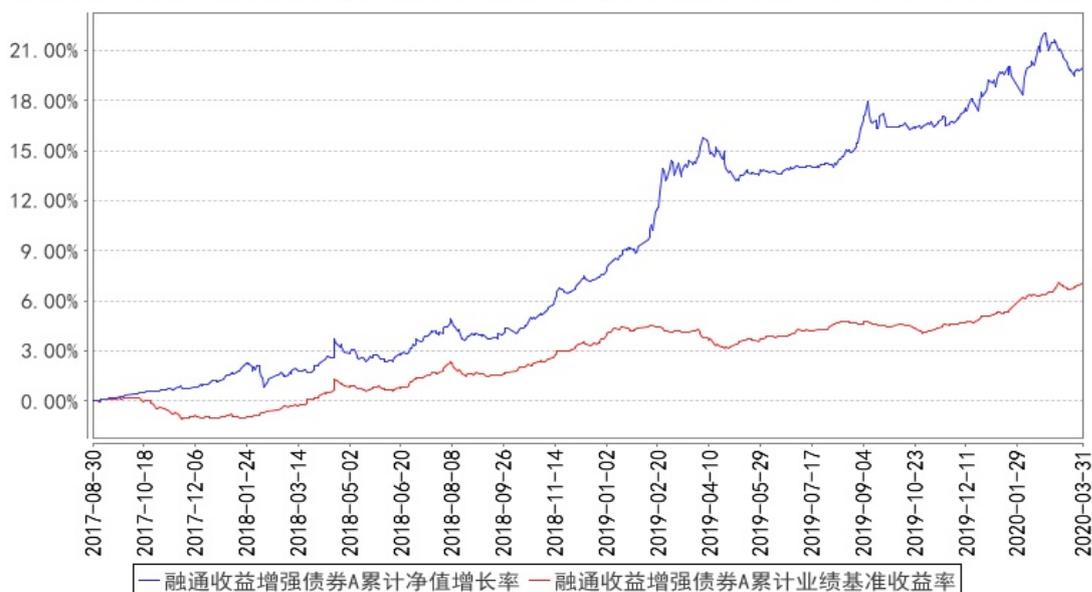
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.16%	0.30%	1.85%	0.10%	-0.69%	0.20%

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	1.06%	0.30%	1.85%	0.10%	-0.79%	0.20%

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	2017-08-30	-	14	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），14 年证券、基金行业从业经历，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

				<p>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、融通通吴定期开放债券型发起式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、融通通裕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、融通通吴三个月定期开放债券型发起式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、基金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，2020 年一季度，利率债收益率整体下行，部分期限品种收益率创 2005 年以来的历史新低。随着国内外新冠疫情的发展，实体经济层面内外需同时承压，国内逆周期政策不断出台，货币政策稳健宽松，市场流动性极度宽裕。短端利率不断下移的同时，带动长端利率下行，期限利差有所扩大。信用债发行量大幅增加，显示出直接融资相对间接融资的利率优势。

股票市场方面，先后受到国内新冠疫情和海外股市大跌的影响，A 股在一季度出现了两轮较大幅度的下跌，投资者风险偏好受到压制，市场波动较大。整个季度沪深 300 指数下跌 10.02%，创业板指上涨 4.10%，医药、农林牧渔、必选消费等板块表现较好。

本基金一季度有一定规模的申购，在债券方面，考虑到绝对收益已来到历史底部位置，配置上以信用债和 ABS 为主，尽力维持静态收益，组合久期处于偏低的水平。转债考虑到估值较高，没有进行重点配置。在权益方面，出于对海外疫情发展以及对经济影响不确定性的担忧，在 3 月份降低了权益持仓，但组合净值依然受权益下跌的影响有一定程度的回撤。

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 1.0467 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.16%；截至本报告期末融通收益增强债券 C 基金份额净值为 1.0455 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.06%；同期业绩比较基准收益率为 1.85%。

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	73,971,195.06	5.31
	其中：股票	73,971,195.06	5.31
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,260,454,677.48	90.42
	其中：债券	1,173,936,477.48	84.21
	资产支持证券	86,518,200.00	6.21
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	33,773,793.35	2.42
8	其他资产	25,780,925.48	1.85
9	合计	1,393,980,591.37	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	41,713,000.00	3.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,970,000.00	0.29
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	16,433,064.50	1.22
J	金融业	-	-
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	11,855,130.56	0.88
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	73,971,195.06	5.47

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	000876	新希望	500,000	15,715,000.00	1.16
2	002507	涪陵榨菜	450,000	14,193,000.00	1.05
3	300284	苏交科	1,199,912	11,855,130.56	0.88
4	601238	广汽集团	800,000	8,440,000.00	0.62
5	300212	易华录	150,000	6,207,000.00	0.46
6	002410	广联达	100,000	4,267,000.00	0.32
7	300168	万达信息	200,000	3,986,000.00	0.29

8	600496	精工钢构	1,000,000	3,970,000.00	0.29
9	600406	国电南瑞	99,902	1,973,064.50	0.15
10	300450	先导智能	50,000	1,873,000.00	0.14

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	21,903,630.00	1.62
2	央行票据	-	-
3	金融债券	514,216,611.10	38.03
	其中：政策性金融债	192,725,561.10	14.25
4	企业债券	213,213,806.20	15.77
5	企业短期融资券	25,035,000.00	1.85
6	中期票据	317,254,400.00	23.46
7	可转债（可交换债）	82,313,030.18	6.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,173,936,477.48	86.81

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	190307	19 进出 07	700,000	70,392,000.00	5.21
2	143626	18 招商 G2	608,600	61,164,300.00	4.52
3	200204	20 国开 04	500,000	51,205,000.00	3.79
4	190403	19 农发 03	500,000	50,920,000.00	3.77
5	143229	17 国君 G1	500,000	50,395,000.00	3.73

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	159766	平裕 1 优	120,000	12,038,400.00	0.89
2	159476	19 融侨 A	100,000	10,100,000.00	0.75
3	138385	20 奥创优	100,000	10,068,000.00	0.74
4	138344	19 长星 01	100,000	10,055,000.00	0.74
5	165470	19 瑞碧优	100,000	10,052,000.00	0.74
6	165131	19 奥通优	100,000	10,015,000.00	0.74
7	139793	信融 09 优	70,000	7,079,100.00	0.52
8	138424	禹洲 3 优	70,000	7,039,200.00	0.52
9	139865	信融 10 优	50,000	5,052,000.00	0.37
10	165748	赤兔 01 优	50,000	5,019,500.00	0.37

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

无。

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

无。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

本基金投资的前十名证券中的 17 国信 02，其发行主体为国信证券股份有限公司。

2019 年 5 月 11 日，国信证券股份有限公司公告其内蒙古分公司于 2019 年 4 月 17 日收到中国人民银行呼和浩特中心支行作出的《行政处罚决定书》（蒙银罚字[2019]第 4 号），对国信证券股份有限公司内蒙古分公司未按规定有效履行反洗钱客户身份识别义务和未按照规定报送可疑交易报告的行为依法查处，执行罚款人民币 20 万元。

投资决策说明：

国信证券股份有限公司（下称“公司”）因内蒙古分公司未按规定有效履行反洗钱客户身份识别义务和未按照规定报送可疑交易报告等违规行为，2019 年 5 月被中国人民银行呼和浩特中心支行罚款 20 万元，罚款金额在国信证券 2018 年全年净利润中占比小于 1%，在其净资产中占比小于 1%。该事件虽反映出国信证券内蒙古分公司对反洗钱客户身份识别不力等问题，但对国信证券整

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，对公司存续债券的投资价值基本无负面影响。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	208,445.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,556,420.98
5	应收申购款	16,059.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,780,925.48

5.11.4 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	132004	15 国盛 EB	41,168,100.00	3.04
2	132006	16 皖新 EB	13,844,727.00	1.02
3	110053	苏银转债	11,217,000.00	0.83
4	110031	航信转债	5,935,666.80	0.44
5	132005	15 国资 EB	1,141,812.00	0.08
6	113014	林洋转债	1,064,600.00	0.08
7	113011	光大转债	1,053,900.00	0.08
8	113521	科森转债	1,008,640.00	0.07
9	113028	环境转债	377,730.00	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 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	980,531,804.62	16,194,816.89
报告期期间基金总申购份额	673,488,128.43	2,472,965.29
减：报告期期间基金总赎回份额	371,845,389.58	8,898,183.07
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	1,282,174,543.47	9,769,599.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§ 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	20200227	98,200,460.25	142,764,612.73	0.00	240,965,072.98	18.65
	2	20200101-20200120, 20200204-20200304	233,057,737.86	0.00	0.00	233,057,737.86	18.04
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

2020 年 4 月 22 日