

融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 20 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 15 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通增润三个月定开债券发起式
基金主代码	007516
基金运作方式	契约型、定期开放式、发起式
基金合同生效日	2019 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	3,009,999,000.00 份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在封闭期与开放期采取不同的投资策略。本基金封闭期内的具体投资策略包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略、资产支持证券投资策略等部分。开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，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	上海银行股份有限公司

§ 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（2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日）
1. 本期已实现收益	21,367,637.02

2. 本期利润	-9,989,702.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0033
4. 期末基金资产净值	3,042,495,467.31
5. 期末基金份额净值	1.0108

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。

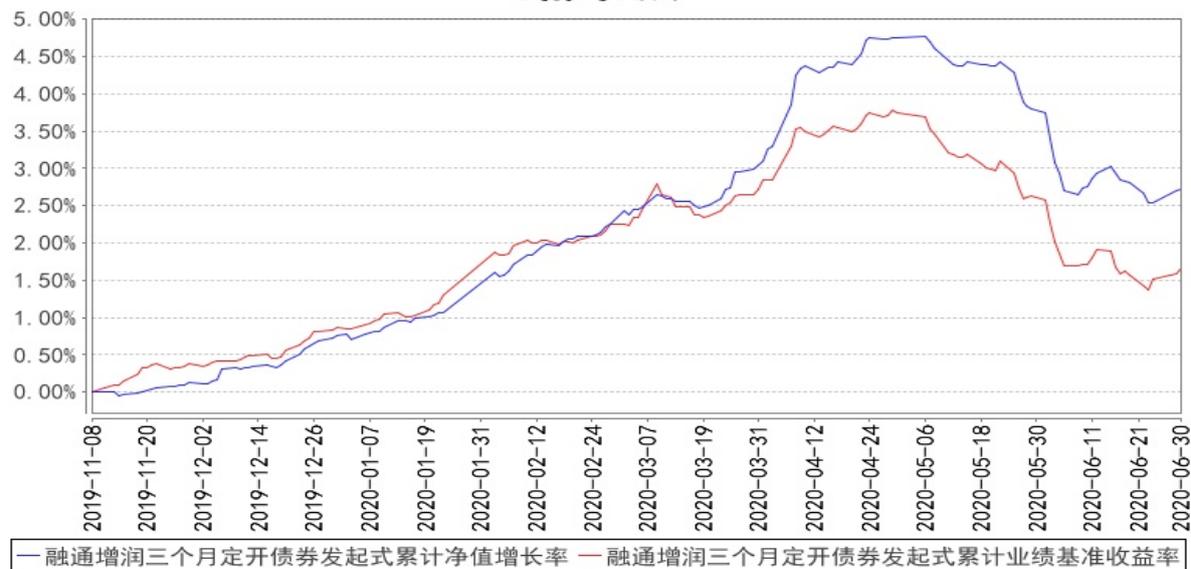
3.2 基金净值表现

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-0.32%	0.14%	-1.04%	0.12%	0.72%	0.02%
过去六个月	1.94%	0.12%	0.79%	0.11%	1.15%	0.01%
自基金合同生效起至今	2.72%	0.10%	1.66%	0.10%	1.06%	0.00%

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

融通增润三个月定期开放债券发起式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、本基金基金合同生效日为2019年11月8日,至报告期末合同生效未满1年;

2、本基金的建仓期为自合同生效日起6个月,至建仓期结束,各项资产配置比例符合合同约定

定。

§ 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		
许富强	本基金的基金经理	2019/11/8	-	9	许富强先生, 北京大学经济学硕士, 9 年证券、基金行业从业经历, 具有基金从业资格。2011 年 7 月加入融通基金管理有限公司, 历任固定收益部研究员、专户投资经理、融通通穗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、融通通优债券型证券投资基金基金经理, 现任融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通可转债债券型证券投资基金基金经理、融通增祥三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增享纯债债券型证券投资基金基金经理、融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理、融通中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金基金经理。

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、基金业务相关的工作时间为计算标准。

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

二季度债券市场收益率先下后上，整体来看较一季度有所上行。从行情演绎的过程来看，债市过山车行情主要受货币政策和宏观经济预期的影响。4 月份，在央行大幅降准降息政策刺激下，债市收益率逐步下行，特别是央行调降超额存款准备金利率 37BP，市场将其解读为资金利率中枢下移，导致短端收益率快速下行。但从 5、6 月份的情况来看，市场这一理解明显存在偏差。5、6 月份货币政策未出现进一步放松，同时政策对前期宽松政策环境下产生的资金空转套利进行了一系列纠偏，同时恰逢半年末流动性收紧，资金利率回升。债市出现一轮快速大幅度的回调。除了货币政策边际变化以外，二季度疫情逐步平缓，复工复产持续推进，部分领域的复苏超预期也是本轮债市回调的原因之一。

展望三季度，我们认为经济秩序逐步恢复正常，国内经济环比仍处在改善通道当中，政策引导下逆周期基建的发力以及赶工需求支撑经济走强。在经济重回正轨之前，我们对于货币政策并未出现转向，而短端利率的重新锚定带来的调整已基本结束，未来针对疫情后经济稳态的预期尚不明确，债券市场仍存在一定机会。

组合以高资质信用债和中短久期利率债为主。短期来看，货币市场利率已经回到中枢水平，流动性仍然充裕，债券组合仍将以票息收入为主，维持中高杠杆水平，同时我们也将继续关注债市的交易性机会，在适当机会通过中长久期利率品种博取超额收益。

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 1.0108 元；本报告期基金份额净值增长率为-0.32%，业绩比较基准收益率为-1.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§ 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	3,960,840,000.00	96.95

	其中：债券	3,732,749,000.00	91.37
	资产支持证券	228,091,000.00	5.58
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	20,000,150.00	0.49
	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	1,669,836.52	0.04
8	其他资产	102,888,452.22	2.52
9	合计	4,085,398,438.74	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,027,912,000.00	99.52
	其中：政策性金融债	1,516,307,000.00	49.84
4	企业债券	192,260,000.00	6.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	367,092,000.00	12.07
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	145,485,000.00	4.78
9	其他	-	-
10	合计	3,732,749,000.00	122.69

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	160417	16 农发 17	12,300,000	1,253,493,000.00	41.20
2	163670	20 华泰 G6	2,500,000	249,175,000.00	8.19
3	1928034	19 交通银行 01	2,000,000	202,900,000.00	6.67
4	163126	20 中财 G1	2,000,000	201,400,000.00	6.62
5	150316	15 进出 16	2,000,000	201,080,000.00	6.61

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

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	2089013	20 工元宜居 1A2	2,300,000	228,091,000.00	7.50

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

无。

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

无。

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

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

5.7.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.7.3 本期国债期货投资评价

无。

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 19 交通银行 01，其发行主体为交通银行股份有限公司。

2020 年 4 月 20 日，中国银行保险监督管理委员会向交通银行股份有限公司做出行政处罚决定（银保监罚决字（2020）6 号），依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十七条和相关内控管理、审慎经营规定，就其监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在的违法违规行为，决定罚款合计 260 万元。

投资决策说明：

交通银行股份有限公司（下称“公司”）因其在监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送方面的违法违规行为，被中国银行保险监督管理委员会处以行政处罚人民币 260 万元罚款。罚款金额在公司 2019 年全年净利润中占比小于 0.1%，对公司整体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小。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	10,810.37
2	应收证券清算款	50,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	52,877,641.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	102,888,452.22
---	----	----------------

5.8.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,009,999,000.00
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	3,009,999,000.00

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
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	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（%）	0.33

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 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	0.33	10,000,000.00	0.33	不低于三年
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	0.33	10,000,000.00	0.33	-

注：本基金合同生效日为 2019 年 11 月 8 日，基金管理人持有份额为发起认购份额。

§ 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	20200401-20200630	2,999,999,000.00	0.00	0.00	2,999,999,000.00	99.67
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增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通增润三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通增润三个月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、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

2020 年 7 月 20 日