

融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 18 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 融通增辉定开债券发起式  |
| 基金主代码      | 006163   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2018 年 7 月 19 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 991,181,243.94 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、股票投资策略、权证投资策略以及资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略等部分。 |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价（总值）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，属于证券投资基金中的较低风险品种，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      | 中国光大银行股份有限公司   |

## § 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日） |
|------------|-------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 944,219.11                          |

|                 |                  |
|-----------------|------------------|
| 2. 本期利润         | -913,155.15      |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0044          |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,009,233,726.09 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0182           |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

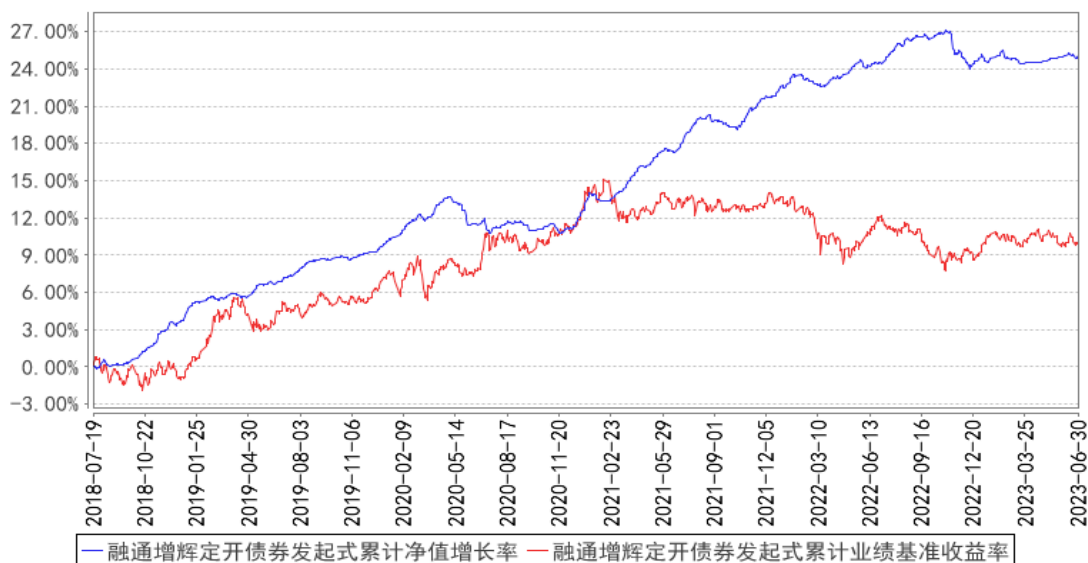
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①-③    | ②-④    |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|--------|
| 过去三个月          | 0.45%      | 0.04%         | -0.28%         | 0.16%                 | 0.73%  | -0.12% |
| 过去六个月          | 0.15%      | 0.06%         | 0.89%          | 0.16%                 | -0.74% | -0.10% |
| 过去一年           | 0.47%      | 0.08%         | -1.81%         | 0.19%                 | 2.28%  | -0.11% |
| 过去三年           | 12.12%     | 0.08%         | 1.61%          | 0.24%                 | 10.51% | -0.16% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 25.07%     | 0.07%         | 10.07%         | 0.25%                 | 15.00% | -0.18% |

#### 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

融通增辉定开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



### 3.3 其他指标

无。

## § 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 |        |  |
| 樊鑫  | 本基金的基金经理 | 2023-6-6    | -    | 5      | 樊鑫先生，复旦大学金融硕士，5 年证券基金行业从业经历，具有基金从业资格。2018 年 7 月加入融通基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员。现任融通稳健增利 6 个月持有期混合型证券投资基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金（LOF）基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。  |
| 李冠頔 | 本基金的基金经理 | 2023-6-6    | -    | 6      | 李冠頔女士，南开大学金融学硕士，6 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2017 年 7 月加入融通基金管理有限公司，曾任固定收益研究员，现任融通通润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、融通通和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、融通增强收益债券型证券投资基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金（LOF）基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理。 |

|     |          |           |          |    |   |
|-----|----------|-----------|----------|----|---|
|     |          |           |          |    | 理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通通灿债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理。  |
| 赵小强 | 本基金的基金经理 | 2022-5-17 | 2023-6-6 | 19 | 赵小强先生, 中国人民银行研究生部金融学硕士, 19 年证券投资研究从业经历, 具有基金从业资格。2004 年 8 月至 2012 年 8 月任职于中国人寿资产管理有限公司; 2012 年 9 月至 2015 年 5 月任职于嘉实基金管理有限公司, 担任投资经理; 2015 年 6 月至 2015 年 8 月任职于中欧基金管理有限公司, 担任基金经理; 2015 年 8 月加入融通基金管理有限公司, 历任固定收益部总监、投资经理、融通稳健添盈灵活配置混合型证券投资基金基金经理、固定收益部总经理、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、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金经理、融通增悦债券型证券投资基金基金经理、融通通祺债券型证券投资基金基金经理、融通通玺债券型证券投资基金基金经理、融通通福债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通灿债券型证券投资基金基金经理、融通中证中诚信央企信用债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、基金业务相关工作的时间为计算标准。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

第一，从 2023 年上半年影响债券市场的赢率逻辑周期运行指标来看：

经济周期：2022 年 12 月形成周期底部区间，2023 年 4 月阶段性见顶回落后连续 2 个月转弱，显示出“脉冲而非趋势”的特征；从经济周期的结构驱动力来看，贸易增速在 3 月见顶后逐步下行，是二季度整体经济周期下行的重要驱动力。这一阶段，政策托底项基建投资维持震荡，消费仍然维持高于季节性水平但边际走弱。

货币周期：2023 年 3 月见顶后渐进式波动式回落，5 月开始流动性宽松开始显性化，6 月降息加速宽松信号；

信用周期：2022 年 12 月-2023 年 1 月触底后边际回升但幅度较小，5 月社融脉冲和社融存量增速均显著回落；结构上，始终未有效改善的是债券融资渠道疲弱，一度改善但截至目前不连续的是居民部门融资在 2023 年 2-3 月短暂改善后再度回到相对疲弱的趋势中。

总结来看，2023 年上半年影响赢率逻辑周期走向的两个核心变量，在于居民资产负债表与景气度的修复程度，以及广义财政周期的发力力度与趋势方向。

第二，债市 2023 年二季度行情复盘与脉络理解。

(1) 在我的复盘与认知当中，我认为二季度债券市场多头行情的开启和演绎具备一定的“非典型特征”。

非典型特征 1：债券多头趋势的逐步展开，与 2021 年相仿，存在内生周期驱动而非事件驱动的“隐晦”特征，是综合性和内生性的力量。市场从事件驱动视角下看到的存款利率的下调、经济脉冲的放缓、配置力量的增强、资产荒的延续等因素，本质上都是内生驱动的外在表现。因此，在超预期的多头行情演绎过程中，市场总是在问“为什么”，但持续超预期的市场表现背后本身就代表了市场和周期的阻力最小方向。

非典型特征 2：债券定价驱动变量由资产端转向负债端，这与前几年的市场经验有所区别、不太熟悉。我们真正开始经历负债端利率下行引导下的广谱利率变化，而非过去近年我们熟悉的资产端利率下行的逻辑。

非典型特征 3：在 2023 年股票和债券投资当中，我们发现单一的景气度投资和寻找事件驱动的策略方法无法有效把握行情，但基于市场面和基本面、赢率与赔率、景气度与技术分析结合的综合框架体系是有效的。

(2) 从 2023 年二季度对于债券投资策略而言的关键节点来看，2023 年年初基于较高赔率价值下的信用债行情的把握，以及 2023 年 4 月开始由信用票息策略到利率债久期策略的转化，以及 2023 年 6 月基于相对赔率和市场筹码结构脆弱性的相对防守，都是较为关键的投资策略节点。而对于上述市场逻辑的认知和把握，以及在关键节点上“知行合一”之下策略执行的有效性，也决定了投资的阶段性表现，这其中有不少值得我去持续学习和反思的要素。

回顾 2023 年二季度的基金操作，我们严格遵照基金合同的相关约定，按照既定的投资流程进行了规范运作。运作期间，本基金在保证资产流动性和安全性的前提下，在二季度遵循“顺大势逆小势”的震荡市策略纪律适时参与了债券波段交易，并基于赔率价值和市场面拥挤度与趋势强度的综合思考，对于不同券种进行了择优配置选择。

从组合操作和债券策略来看，未来我们或仍将持续面临债券收益率位于历史偏低分位水平的客观环境，这会影响到市场在一些阶段对于利多和利空因素反应程度的“不对称”，抓取波动下超额收益的难度有所增大。下阶段本基金将在保证资产流动性和安全性的前提下，力争赚取稳定票息和骑乘收益，同时结合市场环境的动态变化调整组合杠杆和久期，做好适时的攻守转换。

#### 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 1.0182 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.45%，业绩比较基准收益率为-0.28%。

#### 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 | 1,168,770,116.19 | 99.93        |
|    | 其中：债券  | 1,168,770,116.19 | 99.93        |
|    | 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          | -                | -      |
|   | 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      | 802,024.28       | 0.07   |
| 8 | 其他资产              | 37,171.06        | 0.00   |
| 9 | 合计                | 1,169,609,311.53 | 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      | 11,871,849.97    | 1.18         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 747,491,698.67   | 74.07        |
|    | 其中：政策性金融债 | 167,623,039.66   | 16.61        |
| 4  | 企业债券      | 10,281,179.18    | 1.02         |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 201,847,332.99   | 20.00        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 197,278,055.38   | 19.55        |
| 9  | 其他        | -                | -            |
| 10 | 合计        | 1,168,770,116.19 | 115.81       |

## 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  | 190215    | 19 国开 15        | 1,000,000 | 106,684,383.56 | 10.57        |
| 2  | 2320025   | 23 北京银行 01      | 1,000,000 | 100,250,054.64 | 9.93         |
| 3  | 2328018   | 23 兴业银行绿色金融债 02 | 1,000,000 | 100,213,726.78 | 9.93         |
| 4  | 132380045 | 23 华能水电 GN011   | 1,000,000 | 100,099,016.39 | 9.92         |
| 5  | 112313118 | 23 浙商银行 CD118   | 1,000,000 | 99,579,165.22  | 9.87         |

## 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

无。

## 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本期是否出现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

1、本基金投资的前十名证券中的 22 广发银行 01，其发行主体为广发银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，受到央行的处罚。

2、本基金投资的前十名证券中的 23 北京银行 01，其发行主体为北京银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

3、本基金投资的前十名证券中的 23 徽商银行 CD093，其发行主体为徽商银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

4、本基金投资的前十名证券中的 23 兴业银行绿色金融债 02，其发行主体为兴业银行股份有限公司。根据发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行职责，多次受到监管机构的处罚。

投资决策说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

### 5.8.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

### 5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额（元）     |
|----|---------|-----------|
| 1  | 存出保证金   | 37,171.06 |
| 2  | 应收证券清算款 | -         |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |

|   |    |           |
|---|----|-----------|
| 7 | 其他 | -         |
| 8 | 合计 | 37,171.06 |

#### 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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               | 49,597,853.19  |
| 报告期期间基金总申购份额              | 980,968,216.60 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 39,384,825.85  |
| 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               | 991,181,243.94 |

### § 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         | 20,211,618.43 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | 10,000,527.83 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 10,211,090.60 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.03          |

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期       | 交易份额(份)       | 交易金额(元)       | 适用费率(%) |
|----|------|------------|---------------|---------------|---------|
| 1  | 直销赎回 | 2023-06-21 | 10,000,527.83 | 10,188,537.75 | 0.0000  |
| 合计 |      |            | 10,000,527.83 | 10,188,537.75 |         |

### § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立后发起资金持有份额为 10,000,527.83 份，承诺的持有期限为 2018 年 7 月 19 日

至 2021 年 7 月 19 日，该部分份额已于 2023 年 6 月 21 日全部赎回。截至本报告期末，发起资金持有份额为 0.00 份。

## § 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              | 20230614-20230630       |               | -980,968,216.60 |                | -980,968,216.60 | 98.97    |
|  | 2              | 20230401-20230613       | 20,211,618.43 |                 | -10,000,527.83 | 10,211,090.60   | 1.03     |
| 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。 |                |                         |               |                 |                |                 |          |

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会准予融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通增辉定期开放债券型发起式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

### 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> 查阅。

融通基金管理有限公司

2023 年 7 月 20 日