

融通丰利四分法证券投资基金
2018 年半年度报告摘要

2018 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：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2018 年 8 月 27 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据融通丰利四分法证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同规定，于 2018 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)
基金主代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 2 月 5 日
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	20,510,796.93 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，有效地分散投资风险；在降低组合波动性的同时，实现基金资产的长期增值；通过投资较高分红回报的资产力求实现稳定的分红。
投资策略	本基金通过全球化的均衡资产配置和组合管理，投资于获取较高分红回报的资产，带来长期稳定的分红和资产增值，降低单一区域和单一品种的投资风险。 本基金主要投资于具有良好流动性的四大类高息资产，包括美国高息

	债券(US High-yield Bond)、能源类的业主有限合伙制企业(MLPS)、亚太房地产投资信托基金(REITs)及亚太高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+ Alerian MLP 价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+ MSCI 亚太(除日本)高息股票净价指数(MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index)×25%+ MSCI 亚太 REITS 净收益指数(MSCI AC Asia Equity REITS Net Total Return Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等风险中等预期收益的基金品种,其预期收益和风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	涂卫东	郭明
	联系电话	(0755) 26948666	(010) 66105798
	电子邮箱	service@mail.rtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-883-8088、(0755) 26948088	95588
传真		(0755) 26935005	(010) 66105799

2.4 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Nikko Asset Management Co., Ltd.	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	日兴资产管理有限公司	布朗兄弟哈里曼银行

2.5 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.rtfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日 - 2018年6月30日)
本期已实现收益	-439,186.16
本期利润	-1,539,984.16
加权平均基金份额本期利润	-0.0706
本期基金份额净值增长率	-8.09%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1818
期末基金资产净值	16,781,147.40
期末基金份额净值	0.818

注：1、所述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；

2、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；

3、期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润÷期末基金份额总额。其中期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润（已实现部分扣除未实现部分）。

3.2 基金净值表现

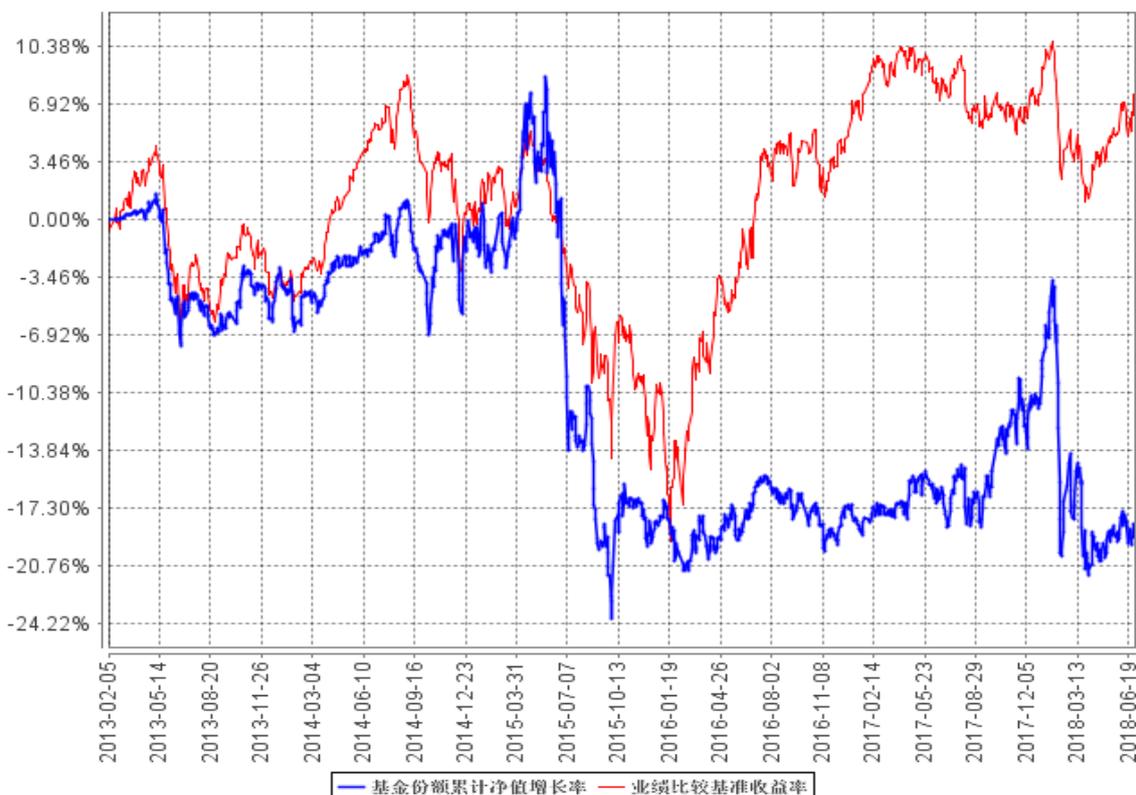
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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
过去一个月	0.86%	0.68%	1.88%	0.56%	-1.02%	0.12%
过去三个月	2.51%	0.65%	5.71%	0.44%	-3.20%	0.21%
过去六个月	-8.09%	1.08%	-0.01%	0.49%	-8.08%	0.59%
过去一年	-0.85%	0.90%	-0.22%	0.42%	-0.63%	0.48%
过去三年	-14.17%	0.74%	9.45%	0.64%	-23.62%	0.10%
自基金合同生效起至今	-18.20%	0.68%	7.49%	0.56%	-25.69%	0.12%

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



注：上表中基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2017 年 6 月 30 日之前（含此日）采用“巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+ Alerian MLP 价格指数 (Alerian MLP Price Index) ×20%+ MSCI 亚太（除日本）高息股票价格指数 (MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index) ×25%+ MSCI 亚太 REIT 价格指数 (MSCI AC Asia Pacific IMI REIT Price Index) ×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%”。2017 年 7 月 1 日起使用新基准“巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+ Alerian MLP 价格指数 (Alerian MLP Price Index) ×20%+ MSCI 亚太（除日本）高息股票净价指数 (MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index) ×25%+ MSCI 亚太 REITS 净收益指数 (MSCI AC Asia Equity REITS Net Total Return Index) ×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%”。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

融通基金管理有限公司（以下简称“本公司”）经中国证监会证监基金字[2001]8号文批准，于2001年5月22日成立，公司注册资本12500万元人民币。本公司的股东及其出资比例为：新时代证券股份有限公司60%、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）40%。

截至2018年6月30日，公司共管理六十六只开放式基金：即融通新蓝筹混合基金、融通债券基金、融通深证100指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数基金（LOF）、融通易支付货币基金、融通动力先锋混合基金、融通领先成长混合基金（LOF）、融通内需驱动混合基金、融通深证成份指数基金、融通四季添利债券基金、融通创业板指数基金、融通医疗保健混合基金、融通岁岁添利定期开放债券基金、融通丰利四分法

（QDII-FOF）基金、融通汇财宝货币基金、融通可转债债券基金、融通通泰保本混合基金、融通通福债券基金（LOF）、融通通源短融债券基金、融通通瑞债券基金、融通月月添利定期开放债券基金、融通健康产业混合基金、融通转型三动力混合基金、融通互联网传媒混合基金、融通新区域新经济混合基金、融通通鑫混合基金、融通新能源混合基金、融通军工分级指数基金、融通证券分级指数基金、融通跨界成长混合基金、融通新机遇混合基金、融通成长30混合基金、融通中国风1号混合基金、融通通盈保本混合基金、融通增利债券基金、融通增裕债券基金、融通增鑫债券基金、融通增益债券基金、融通增祥债券基金、融通新消费混合基金、融通通安债券基金、融通通优债券基金、融通通乾研究精选混合基金、融通新趋势混合基金、融通国企改革新机遇混合基金、融通通和债券基金、融通沪港深智慧生活混合基金、融通现金宝货币基金、融通通祺债券基金、融通稳利债券基金、融通通宸债券基金、融通通玺债券基金、融通通穗债券基金、融通通润债券基金、融通通颐定期开放债券基金、融通人工智能指数基金（LOF）、融通新动力混合基金、融通收益增强债券基金、融通中国概念债券基金（QDII）、融通逆向策略混合基金、融通通裕定期开放债券发起式基金、融通红利机会主题精选混合基金、融通通昊定期开放债券发起式基金、融通新能源汽车主题精选混合基金。其中，融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通通利系列证券投资基金。此外，公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金	证券	说明
----	----	---------	----	----

		经理（助理）期限		从业年限	
		任职日期	离任日期		
胡允畧	本基金的基金经理	2013/2/5	-	12	胡允畧先生，加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士，美国特许金融分析师（CFA），12 年证券投资从业经历，具有基金从业资格及香港证监会颁发的 1, 4, 9 号牌的从业资格。历任日亚证券有限公司（香港）证券研究部副总裁，三井住友资产管理有限公司（香港）大中华区投资研究部投资分析员，摩根大通银行（日本东京总行）债券坐盘交易部分析员，富达基金有限公司（香港及东京分行）财务部财务分析员。2011 年 6 月加入融通基金管理有限公司，现任融通丰利四分法（QDII-FOF）基金的基金经理。
王浩宇	本基金的基金经理	2016/9/9	2018/1/19	8	王浩宇先生，香港城市大学和巴黎第九大学金融数学硕士、中国人民大学数学学士，金融风险管理师（FRM），8 年证券投资从业经历，具有基金从业资格及香港证监会颁发的 1, 4, 9 号牌的从业资格。曾任职于国家外汇管理局中央外汇业务中心，担任投资部组合经理。2015 年 7 月加入融通基金管理有限公司，曾任融通丰利四分法（QDII-FOF）、融通沪港深智慧生活灵活配置混合、融通中国概念债券（QDII）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工作的时间为计算标准。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	境外投资顾问所任职位	证券从业年限	说明
Peter Sartori	日兴资产亚洲，亚洲股票部主管	27	Peter Sartori 先生分管日兴资产亚洲的除日本股外的亚洲股票团队。他于新加坡管理超过 10 名亚股专家组成的团队，并共同管理亚洲区的产品。Sartori 先生有着 27 年资产管理行业的丰富经验，并于日兴资产管理 2013 年收购其于 2005 年设立的 Treasury Asia Asset Management (TAAM) 时加入本公司。在设立 TAAM 前，Sartori 先生曾于澳大利亚担任瑞士信贷资产管理公司的亚洲股票部门主管，更早之前曾任 Scudder Investments Singapore 的亚太股票基金经理以及 Colonial Investments 的多个职位。Sartori 先生拥有商业学士学位并为澳大利亚金融服务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产亚洲，固定收益部主管	24	Liang Choon 先生拥有 24 年亚洲和新加坡固定收益投资组合管理经验。他曾任职于星展资产管理公司的固定收益团队，并于 2005 年加入 APS Komaba Asset Management Pte Ltd。

			Liang Choon 负责管理机构的投资委托契约，包括新加坡、亚洲和全球的债券投资策略。此前任职于野村证券新加坡与德累斯顿银行 (Dresdner Bank)，负责亚洲固定收益和货币市场的交易。Liang Choon 毕业于加拿大 Simon Fraser 大学，主修金融与国际商业，之后获得新加坡国立大学应用金融硕士学位，并拥有特许金融分析师资格 (CFA)。
--	--	--	--

4.3 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。

4.4 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.4.1 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，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。

本基金管理人对报告期内不同时间窗下（日内、3 日内、5 日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析，各投资组合的同向交易价差均处于合理范围之内。

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。

4.4.2 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。

4.5 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 2018 年上半年，全球市场经历了自 2015 年以来最大的跌幅和剧烈震荡，风险偏好遭受重创。本来 2018 年有良好的开局，一月市场在经济增长向好和通胀预期提升的大宏观背景支撑下，全球风险资产如主要股票市场 and 大宗商品延续去年年底的上行态势，强劲上涨。但到了二月，市场受利率上行过快和通胀预期抬升的影响，全球风险资产出现大幅回调，股市和大宗商品双双大幅下跌。2018 年 2 月 5 日美股市场更创下自 2011 年 8 月以来的最大单日跌幅。市场恐慌情绪较重，导致 VIX 指数迅速飙升至 37%，量化和算法交易在市场突破了关键点位之后触发了自动止损交易，进而进一步加大了抛售压力，市场在没有明显征兆下的突然下跌加剧了恐慌情绪，进而起到了蔓延和传染效果。在避险情绪高企下，避险资产如债券和黄金大幅跑赢风险资产。3 月至 4 月，全球主要资产波动率较 2 月有所回落，但仍处于高位，市场主要受中美贸易摩擦升温、美联储继续加息刺激美元升值、中国债务违约风险增加以及短期去杠杆等不利因素影响而继续大

幅下行震荡。从资产类别来看，资金主要回流美国股市和债市。具体来看，发达市场中，美国主要股指涨跌不一，纳斯达克涨 10%，标普 500 涨 1.7%，道琼斯跌 1.8%，罗素 2000 涨 7%，欧洲主要市场普遍下跌 3%-4%，只有法国微涨 0.2%，日本，新加坡和香港股市下跌 2%-4%，澳洲股市则涨 2.1%。新兴市场股市方面，中国 A 股暴跌 12%-15%，港 H 股，韩国和东南亚股市大跌 5%-9%，台湾和印度则涨 1.7%。

4.5.2 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 0.818 元；本报告期基金份额净值增长率为-8.09%，业绩比较基准收益率为-0.01%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，虽然上半年度全球市场异常波动，但从中长期的角度来看，我们继续看好下半年的市场前景，尤其是美国和香港。然而，由于一些外部不确定性因素依然存在，例如：1) 中美贸易摩擦持续升温；2) 强美元和美国利率抬升加剧资金流出新兴市场回流美国；3) 人民币大幅贬值等等，都有可能对环球市场和风险资产带来负面压力。因此，短期而言悲观情绪很难完全扭转。当前震荡的格局大概率会延续到第三季度的初段，上行空间的打开可能仍需要一定催化剂。但我们认为也无需过于悲观，因为美国经济基本面依然强劲，多项指标显示增长动力仍然乐观，加上资金持续回流美国对资产价格（股票和债券）带来支撑。此外，美股很快进入业绩公布期，暂时来看企业盈利增长仍处于上行周期。因此，等待市场气氛略微平复，美股大概率会再次重拾上涨动力。

港股方面，我们维持中期投资观点，坚守增长确定性与新经济方向，并且认为港股前景仍然稳健。短期下行压力仍然存在，主要受中美贸易战的不确定性和持续的去杠杆以及由此引发的明显紧于预期的货币与财政政策等风险拖累。但考虑到港股和 A 股市场已经累积一定的跌幅，除非尾部风险再度出现，否则从目前水平进一步下跌的风险可能也相对有限。从积极的一面看，我们认为中国的经济增长仍然具有相当的韧性，主要的支撑来自于稳健的消费，低地产库存隐和稳健的新开工，以及企业资本支出的上升趋势。此外，下半年仍有可能出现更为灵活的政策应对以提供支撑。因此，从中期来看，整体风险收益仍然具有吸引力。等待市场情绪有所改善，风险收益比仍有望推动海外和南向资金流入。整体上，我们依然比较看好：1) 银行板块；2) 博彩板块；3) 医疗保健板块；4) 大消费板块；5) TMT 板块。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行，公司设立由研究部、风险管理部、登记清算部、固定收益部、国际业务部和监察

稽核部共同组成的估值委员会，通过参考行业协会估值意见、参考独立第三方估值服务机构的估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员不包含本基金基金经理。

估值委员会定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及应用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时，应评价现有估值政策和程序的适用性。其中研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价，金融工程小组负责估值方法的研究、价格的计算及复核，登记清算部进行具体的估值核算并与基金托管人核对，同时负责对外进行信息披露。监察稽核部负责基金估值业务的事前、事中及事后的审核工作。本基金基金经理不参与估值决定，参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突。

截至本报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签订服务协议，由其提供相关债券品种和流通受限股票的估值参考数据。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

4.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

截止本报告期末，本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对融通丰利四分法证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，融通丰利四分法证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通丰利四分法证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，融通丰利四分法证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对融通基金管理有限公司编制和披露的融通丰利四分法证券投资基金 2018 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体： 融通丰利四分法证券投资基金

报告截止日：2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	2,756,777.33	3,297,143.66
结算备付金	-	-
存出保证金	-	-
交易性金融资产	14,468,394.21	17,528,271.13
其中：股票投资	3,438,928.57	4,499,410.97
基金投资	11,029,465.64	13,028,860.16
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	30.77	58.01
应收股利	39,514.54	8,428.25
应收申购款	1,202.69	2,157.98
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	17,265,919.54	20,836,059.03
负债和所有者权益	本期末 2018 年 6 月 30 日	上年度末 2017 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	402,886.31	-
应付赎回款	2,001.84	25,257.69

应付管理人报酬	25,355.76	31,522.62
应付托管费	4,930.31	6,129.39
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	49,597.92	70,051.41
负债合计	484,772.14	132,961.11
所有者权益：		
实收基金	20,510,796.93	23,251,997.96
未分配利润	-3,729,649.53	-2,548,900.04
所有者权益合计	16,781,147.40	20,703,097.92
负债和所有者权益总计	17,265,919.54	20,836,059.03

注：报告截止日 2018 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.818 元，基金份额总额 20,510,796.93 份。

6.2 利润表

会计主体：融通丰利四分法证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
一、收入	-1,269,600.30	323,289.62
1. 利息收入	2,157.90	5,067.63
其中：存款利息收入	2,157.90	5,067.63
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益	-174,725.45	432,311.40
其中：股票投资收益	-231,370.38	-134,573.63
基金投资收益	-133,839.52	246,548.76
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	190,484.45	320,336.27
3. 公允价值变动收益	-1,100,798.00	-88,644.43

4. 汇兑收益	3,610.30	-25,492.06
5. 其他收入	154.95	47.08
减：二、费用	270,383.86	333,337.27
1. 管理人报酬	163,536.91	212,365.62
2. 托管费	31,798.86	41,293.30
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	25,430.71	20,158.98
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	-	-
7. 其他费用	49,617.38	59,519.37
三、利润总额	-1,539,984.16	-10,047.65
减：所得税费用	-	-
四、净利润	-1,539,984.16	-10,047.65

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：融通丰利四分法证券投资基金

本报告期：2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	23,251,997.96	-2,548,900.04	20,703,097.92
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-1,539,984.16	-1,539,984.16
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-2,741,201.03	359,234.67	-2,381,966.36
其中：1. 基金申购款	198,735.79	-33,964.81	164,770.98
2. 基金赎回款	-2,939,936.82	393,199.48	-2,546,737.34
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	20,510,796.93	-3,729,649.53	16,781,147.40
项目	上年度可比期间 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	30,770,914.31	-5,360,245.34	25,410,668.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-10,047.65	-10,047.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,991,098.95	678,793.46	-3,312,305.49

	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的管理费	163,536.91	212,365.62
其中：支付销售机构的客户维护费	73,950.32	96,625.17

注：1、支付基金管理人融通基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值

1.80%的年费率计提，逐日累计至每月月末，按月支付。其计算公式为：日基金管理费=前一日基金资产净值×1.80%/当年天数。

2、客户维护费是基金管理人与基金销售机构约定的依据销售机构销售基金的保有量提取一定比例的费用，用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
当期发生的基金应支付的托管费	31,798.86	41,293.30

注：支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.35%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日基金托管费=前一日基金资产净值×0.35%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期及上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人以外的其他关联方未投资本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方 名称	本期		上年度可比期间	
	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日		2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入

中国工商银行	100,220.80	613.87	166,964.06	1,327.28
布朗兄弟哈里曼银行	2,656,556.53	1,544.03	2,595,905.35	3,740.35

注：本基金的银行存款分别由基金托管人中国工商银行和境外资产托管人布朗兄弟哈里曼银行保管，按适用利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销的证券。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

6.4.5 期末（2018 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有因暂时停牌而流通受限的股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

§ 7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	3,438,928.57	19.92
	其中：普通股	3,438,928.57	19.92
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	11,029,465.64	63.88
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-

4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	2,756,777.33	15.97
8	其他各项资产	40,748.00	0.24
9	合计	17,265,919.54	100.00

7.2 期末在各个国家（地区）证券市场的权益投资分布

金额单位：人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
中国香港	3,033,827.90	18.08
美国	405,100.67	2.41
合计	3,438,928.57	20.49

7.3 期末按行业分类的权益投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
金融	1,083,063.12	6.45
日常消费品	290,700.88	1.73
信息技术	2,065,164.57	12.31
合计	3,438,928.57	20.49

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

7.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股	700 HK	港交所	中国香港	5,000	1,660,063.90	9.89
2	Hang Seng Bank Ltd	恒生银行	11 HK	港交所	中国香港	4,100	678,206.50	4.04
3	Alibaba Group Holding Ltd	阿里巴巴	BABA US	美国交易所	美国	330	405,100.67	2.41
4	AIA Group Ltd	友邦保险	1299 HK	港交所	中国香港	7,000	404,856.62	2.41
5	Tsingtao Brewery	青岛	168 HK	港交所	中国	8,000	290,700.88	1.73

Company Limited	啤酒		香港		
-----------------	----	--	----	--	--

注：本基金所用证券代码均采用当地市场代码。投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人融通基金管理有限公司网站（<http://www.rtfund.com>）的半年度报告正文。

7.5 报告期内权益投资组合的重大变动

7.5.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd	BABA US	1,493,325.61	7.21
2	CHINA MERCHANTS BANK-H	3968 HK	846,382.45	4.09
3	Hang Seng Bank Ltd	11 HK	646,311.05	3.12
4	Wynn Macau, Limited	1128 HK	638,699.00	3.09
5	Tsingtao Brewery Company Limited	168 HK	607,153.91	2.93
6	CHINA CONST BA-H	939 HK	529,686.30	2.56
7	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	2007 HK	506,044.48	2.44
8	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	268 HK	426,904.96	2.06
9	BAIDU INC	BIDU US	404,104.41	1.95
10	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2318 HK	404,047.99	1.95
11	Petrochina Company Limited	857 HK	398,391.15	1.92
12	AIA Group Ltd	1299 HK	397,435.59	1.92
13	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	294,179.85	1.42

注：“买入金额”是指买入股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

7.5.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称(英文)	证券代码	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	Alibaba Group Holding Ltd	BABA US	1,053,569.57	5.09
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2318 HK	1,002,970.35	4.84
3	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2388 HK	855,435.10	4.13
4	CHINA MERCHANTS BANK-H	3968 HK	835,982.47	4.04
5	Wynn Macau, Limited	1128 HK	589,827.31	2.85
6	CHINA CONST BA-H	939 HK	545,746.82	2.64
7	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	2628 HK	510,640.65	2.47

8	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	2007 HK	472,832.68	2.28
9	ZTE-H	763 HK	437,312.32	2.11
10	Petrochina Company Limited	857 HK	407,821.84	1.97
11	BAIDU INC	BIDU US	392,639.95	1.90
12	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	268 HK	377,693.41	1.82
13	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	914 HK	350,156.50	1.69
14	Tsingtao Brewery Company Limited	168 HK	285,329.38	1.38
15	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	386 HK	254,340.99	1.23

注：“卖出金额”是指卖出股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

7.5.3 权益投资的买入成本总额及卖出收入总额

单位：人民币元

买入成本（成交）总额	7,592,666.75
卖出收入（成交）总额	8,372,299.34

7.6 期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

7.7 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

本基金本报告期末未持有债券。

7.8 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。

7.9 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

7.10 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,264,710.16	7.54
2	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	ETF 基金	开放式	JP Morgan Chase & Co	1,125,563.06	6.71
3	NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF	ETF 基金	开放式	Nomura Asset Management Co	991,217.22	5.91

4	SPDR S&P/ASX 200 LISTED PROP	ETF 基金	开放式	State Street Global Advisors, Australia Services Ltd	919,194.44	5.48
5	SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD	ETF 基金	开放式	State Street Bank and Trust Company	848,664.97	5.06
6	FIRST TRUST NORTH AMERICAN E	ETF 基金	开放式	First Trust Portfolios LP	814,278.50	4.85
7	PROSHARES ULTRA QQQ	ETF 基金	开放式	ProShares Trust	743,692.61	4.43
8	DIREXION DAILY FTSE CHINA BE	ETF 基金	开放式	DIREXION DAILY CHINA BULL 3X	677,367.81	4.04
9	POWERSHARES SENIOR LOAN	ETF 基金	开放式	Invesco PowerShares Capital Mgmt Ltd	606,080.56	3.61
10	DRXN D CSI CH A-SHR BEAR 1X	ETF 基金	开放式	Direxion Shares ETF Trust	560,845.78	3.34

7.11 投资组合报告附注

7.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内未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。

7.11.2 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。

7.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	39,514.54
4	应收利息	30.77
5	应收申购款	1,202.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,748.00

7.11.4 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。

7.11.5 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。

§ 8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
488	42,030.32	-	-	20,510,796.93	100.00%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	2,084.86	0.0102%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间(万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2013年2月5日)基金份额总额	740,856,169.49
本报告期期初基金份额总额	23,251,997.96
本报告期基金总申购份额	198,735.79
减:本报告期基金总赎回份额	2,939,936.82
本报告期基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
本报告期末基金份额总额	20,510,796.93

§ 10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内,本基金未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

10.2.1 基金管理人的重大变动

2018年7月28日,本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司高级管理人员变更公告》,经本基金管理人第六届董事会第五次临时会议审议并通过,同意刘晓玲女士辞去公司副总经理职务。

10.2.2 基金托管人的基金托管部门的重大人事变动

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及基金管理人、基金财产及基金托管业务的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙），该事务所自基金合同生效日起为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金的基金管理人、托管人的托管业务部门及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
Goldman Sachs	-	11,755,275.89	73.63%	8,479.29	73.09%	-
CITI	-	3,404,966.00	21.33%	2,079.68	17.93%	-
Morganstanley	-	804,724.20	5.04%	1,042.68	8.99%	-
CICC	-	-	-	-	-	-
申万宏源	1	-	-	-	-	-
海通证券	1	-	-	-	-	-
中信证券	1	-	-	-	-	-
中信建投	1	-	-	-	-	-
巴克莱	-	-	-	-	-	-
CLSA	-	-	-	-	-	-
JPMorgan	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-
CMS (HK)	-	-	-	-	-	-
MASTERLINK	-	-	-	-	-	-
星展	-	-	-	-	-	-
Flow Traders	-	-	-	-	-	-
布朗兄弟哈里曼	-	-	-	-	-	-

银行						
中银国际	-	-	-	-	-	-
CSHK	-	-	-	-	-	-
THIS	-	-	-	-	-	-
ABCIS	-	-	-	-	-	-

注：1、针对境外投资业务涉及多个海外证券市场金融产品的投资特点，在对券商的选择上，着重考察以下因素：

- (1) 在全球范围内研究的综合实力；
- (2) 在单个国家（地区）证券市场的特色研究力量；
- (3) 在全球主要证券交易市场进行交易的便捷性和高效性。

2、券商选择的流程如下：

(1) 针对券商等级评分，由国际业务部提出券商候选名单，风险管理部进行尽职调查，并提出评估报告；

(2) 组合经理和交易员根据券商研究服务品质、交易执行能力等因素，定期对往来下单券商进行综合评分；

(3) 评分记录归档并送国际业务部备案。

3、交易单元变更情况

无。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
Goldman Sachs	-	-	-	-	-	-	12,685,596.59	60.22%
CITI	-	-	-	-	-	-	4,433,842.69	21.05%
Morganstanley	-	-	-	-	-	-	3,946,178.15	18.73%
CICC	-	-	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-	-	-
巴克莱	-	-	-	-	-	-	-	-
CLSA	-	-	-	-	-	-	-	-

JPMorgan	-	-	-	-	-	-	-	-
UBS	-	-	-	-	-	-	-	-
CMS (HK)	-	-	-	-	-	-	-	-
MASTERLINK	-	-	-	-	-	-	-	-
星展	-	-	-	-	-	-	-	-
Flow Traders	-	-	-	-	-	-	-	-
布朗兄弟哈里曼 银行	-	-	-	-	-	-	-	-
中银国际	-	-	-	-	-	-	-	-
CSHK	-	-	-	-	-	-	-	-
THIS	-	-	-	-	-	-	-	-
ABCIS	-	-	-	-	-	-	-	-

§ 11 影响投资者决策的其他重要信息

1、根据 2016 年 12 月 25 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140 号）、2017 年 1 月 10 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2 号）及财政部 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56 号）的通知，现明确自 2018 年 1 月 1 日起，基金管理人运营公募基金及资管产品（以下简称“产品”）过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

自 2018 年 1 月 1 日（含）起，本基金管理人将对旗下存续及新增产品发生的增值税应税行为按照相关规定以及税务机关的要求计算和缴纳增值税税款及附加税费。前述税款及附加税费是产品管理、运作和处分过程中发生的，将由产品资产承担，从产品资产中提取缴纳，可能对产品收益水平有所影响，敬请广大投资者知悉。

2、根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金合同进行了修订和更新。本次修订和更新仅涉及与《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》相关的条款，包括前言、释义、基金份额的申购与赎回、基金的投资、基金资产估值、基金的信息披露等，具体内容详见 2018 年 3 月 22 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

融通基金管理有限公司

2018 年 8 月 27 日