融通增鑫债券型证券投资基金

2019年第4季度报告

2019年12月31日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2020年1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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 1 月 16 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通增鑫债券
基金主代码	002635
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	1,549,715,596.02 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
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、资产支持证券以及中小企业私募债的投资策略等部分。
业绩比较基准	中债综合指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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（2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1.本期已实现收益	15,944,077.61
2.本期利润	13,096,265.06

3.加权平均基金份额本期利润	0.0085
4.期末基金资产净值	1,571,869,292.40
5.期末基金份额净值	1.014

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。

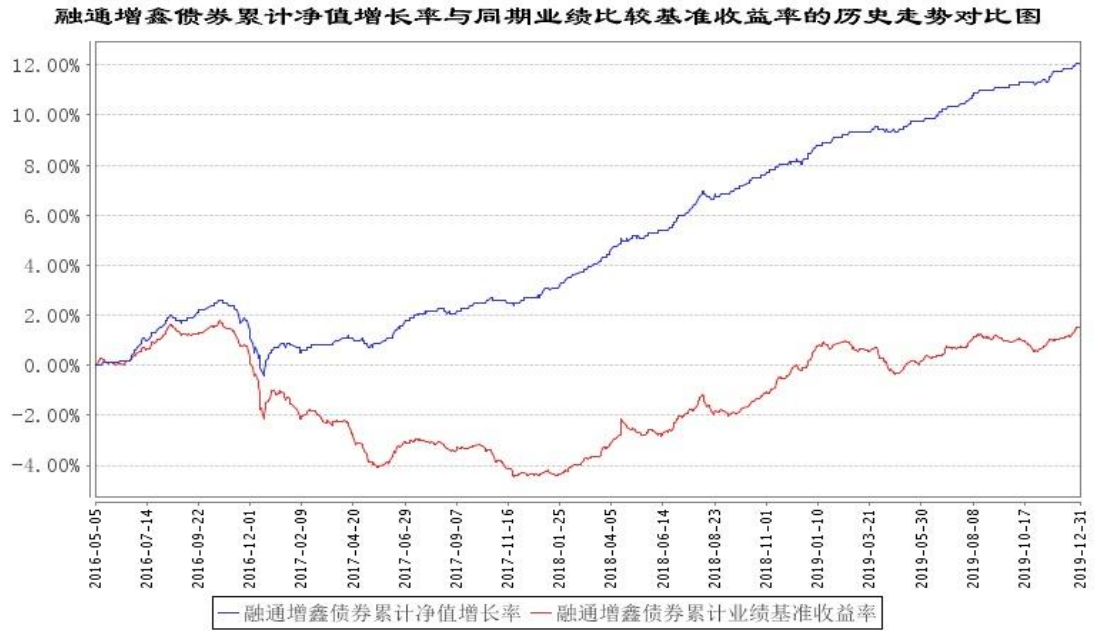
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	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	0.80%	0.05%	0.61%	0.04%	0.19%	0.01%

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



§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	说明

		任职日期	离任日期	业年限	
许富强	本基金的基金经理	2019/12/30	-	8	许富强先生，北京大学经济学硕士，8 年证券投资从业经历，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。
王超	本基金的基金经理、固定收益部总监	2016/5/5	2019/12/30	11	王超先生，厦门大学金融工程硕士，11 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2012 年 8 月就职于平安银行金融市场产品部从事债券投资研究工作。2012 年 8 月加入融通基金管理有限公司，历任投资经理、融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通通源短融债券型证券投资基金基金经理、融通通瑞债券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、融通增丰债券型证券投资基金基金经理、融通现金宝货币市场基金基金经理、融通稳利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、融通通泰保本混合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、融通增鑫债券型证券投资基金基金经理，现任固定收益部总监、融通债券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)基金经理、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通增益债券型证券投资基金基金经理、融通汇财宝货币市场基金基金经理、融通易支付货币市场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、融通超短债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。

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

四季度债市收益率先上后下，收益率整体有所上行。9 月份开始，债券市场在多重因素影响下有一波较大幅度调整，主要原因包括监管政策、猪价快速上涨带来通胀预期升温、经济在季初出现企稳。11 月之后债券市场情绪有所企稳，影响因素包括 10 月份社融数据低于预期，风险偏好回落，以及最重要的影响因素 MLF、OMO 利率下调。央行的利率调降稳定了市场预期，加上年末资金利率持续偏松以及后续降准预期较强的情况下，收益率逐步回落至前期低点附近。

组合维持前期配置，以中高资质信用债和中短久期利率债为主。短期来看，经济数据或将出现好转，同时货币政策维持宽松，债市或将面临一定调整，但中期来看，收益率难以趋势性上行。债券组合仍将以票息收入为主，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 1.014 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.80%，业绩比较基准收益率为 0.61%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,742,989,000.00	98.18
	其中：债券	1,691,777,000.00	95.30
	资产支持证券	51,212,000.00	2.88
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	7,937,267.61	0.45
8	其他资产	24,290,880.43	1.37
9	合计	1,775,217,148.04	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	1,197,149,000.00	76.16
	其中：政策性金融债	824,221,000.00	52.44
4	企业债券	384,895,000.00	24.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,003,000.00	0.64
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	99,730,000.00	6.34
10	合计	1,691,777,000.00	107.63

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	160203	16 国开 03	2,800,000	280,616,000.00	17.85
2	150208	15 国开 08	1,400,000	140,784,000.00	8.96
3	143547	18 旭辉 03	1,300,000	131,196,000.00	8.35
4	150410	15 农发 10	1,300,000	130,650,000.00	8.31
5	136045	15 复地 01	1,200,000	122,916,000.00	7.82

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	139508	招商 2 优	200,000	20,000,000.00	1.27
2	1889371	18 龙惠 1A	400,000	11,212,000.00	0.71
3	149275	松江 A6	100,000	10,000,000.00	0.64
4	149276	松江 A7	100,000	10,000,000.00	0.64

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股指期货交易情况说明

5.7.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.7.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货投资政策

无。

5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.8.3 本期国债期货投资评价

无。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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、处罚的情况：

本基金投资的前十名证券中的 17 江苏银行 01，其发行主体为江苏银行股份有限公司。

2019 年 1 月 25 日，江苏银行股份有限公司收到中国银行保险监督管理委员会江苏监管局下

发的行政处罚决定书（苏银保监罚决字〔2019〕11 号），对江苏银行股份有限公司未按业务实质准确计量风险资产；理财产品之间未能实现相分离；理财投资非标资产未严格比照自营贷款管理，对授信资金未按约定用途使用监督不力的违规行为依法查处，执行罚款人民币 90 万元。

投资决策说明：

上述处罚信息的罚款金额在江苏银行 2018 年全年净利润中占比小于 1%，在其净资产中占比小于 1%。我们认为该事件对江苏银行整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响，对其资金周转和债务偿还影响较小，对其发行的金融债券的投资价值基本无负面影响。

5.9.2 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。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	38,897.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	24,251,983.40
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,290,880.43

5.9.4 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	1,549,720,198.38
报告期期间基金总申购份额	74,243.22
减:报告期期间基金总赎回份额	78,845.58
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,549,715,596.02

§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	20191001-20191231	1,549,638,650.72	0.00	0.00	1,549,638,650.72	100.00
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据中国证监会 2019 年 7 月 26 日颁布、同年 9 月 1 日施行的《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金的基金合同、托管协议等法律文件进行了修订，具体情况详见本基金管理人 2019 年 12 月 13 日发布的《融通基金管理有限公司关于旗下部分基金修改基金合同、托管协议的公告》。

§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增鑫债券型证券投资基金设立的文件

（二） 《融通增鑫债券型证券投资基金基金合同》

（三） 《融通增鑫债券型证券投资基金托管协议》

（四） 《融通增鑫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 1 月 20 日