

融通通和债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

度流程,在授权、研究、决策、交易和投资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

上半年经济整体呈现边际走弱迹象,从三驾马车的角度来看,消费贡献较大,资本形成连续两个季度小幅下降,进出口贡献在二季度转负。

投资方面,固定资产投资累计同比增速从2月的7.9%下行至5月的6.1%,其中基建、地产贡献较大,采矿、制造业、电力热力增速低于整体增速。坚挺的地产投资数据主要受到低库存、土地购置费支撑,预期未来在资金来源趋紧、棚改货币化力度减弱、调控政策严格执行下边际走弱,但整体仍表现出一定的韧性。基建方面,在规范地方举债、严控地方政府债务规模的政策导向下,广义财政收入带来的基建下行是大概率趋势。外需方面,欧洲经济增速有所放缓,美国领先指标显示经济接近拐点,贸易紧张持续发酵,外需贡献可能边际走弱。消费方面,地产产业链相关消费增速回落明显,汽车消费已显著疲乏。从收入分配角度来看,个税调增、工业企业在利润增速、GDP名义增速高于可支配收入增速,住户信贷可支配收入的比重也基本与2008-2009年相当,居民消费能力改善空间有限。

物价方面,我们认为在地缘政治因素、限产及部分国家增产影响之下,油价可能高位震荡,猪肉价格在规模化养殖的背景下存栏可能被压低,暂时没有大幅向上的风险。短期内物价仍不是货币政策的掣肘。

货币政策方面,我们认为还有宽松空间,措施包括降准、公开市场暂购债等等,主要支持因素包括:信用收缩大环境下经济有下行压力;维持低利率水平有助于降低企业杠杆率;银行在转债转股、表外转表内、资本金方面面临压力。

从组合操作来看,年初以来组合增持了长久期利率债和3年以内AAA国企信用债,减持了民营企业债。展望未来,我们将继续寻求长久期利率债的交易机会,降低民营企业或中低等级信用债的仓位和久期贡献,提高2年附近AAA国企信用债的仓位,以赚取套息。

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1.054元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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元的情形。

§ 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	5,428,493.00	61.18
2	其中:股票	400,658,478.17	61.18
3	固定收益投资	196,533,422.00	97.90
4	其中:债券	196,533,422.00	97.90
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	1,425,140.09	0.71
11	其他资产	2,780,412.77	1.39
12	合计	200,738,075.76	100.00

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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

融通通利系列证券投资基金之融通蓝筹成长证券投资基金

2018年第二季度报告

力。

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1.185元;本报告期基金份额净值增长率为-7.49%,业绩比较基准收益率为-7.25%。

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元的情形。

§ 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	400,658,478.17	61.18
2	其中:股票	400,658,478.17	61.18
3	固定收益投资	196,533,422.00	23.70
4	其中:债券	196,533,422.00	23.70
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	116,590,737.26	14.56
11	其他资产	4,517,139.92	0.56
12	合计	800,385,717.54	100.00

注:本基金业绩比较基准项目分段计算,其中:2009年12月31日(含)日之前采用“国泰君安指数×75%+银行间债券综合指数×25%”,2010年1月1日起至2015年9月30日(含)日采用“沪深300指数收益率×75%+中债国债全债指数收益率×25%”,自2015年10月1日起采用新基准“沪深300指数收益率×75%+中债综合全价(总值)指数收益率×25%”。

§ 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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄蔚薇	本基金的基金经理	2016/6/19	-	7	黄蔚薇女士,清华大学工学博士,曾先后任职于清华大学、方正证券股份有限公司,具有基金从业资格,曾任泰达宏利基金资产管理部研究员,2014年加入融通基金管理有限公司,担任融通蓝筹成长证券投资基金的基金经理。

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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、交易和投资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

2018年二季度市场各板块基本都有一定幅度的下跌,其中上证综指下跌10.14%,深证综指下跌13.28%,创业板综指下跌14.83%,二季度蓝筹成长基金继续维持相对均衡的持仓,相较于一季度适当增加了成长股的配置,主要在于认为较多成长股经目前估值已处于合理水平,长期来看一些优质成长公司目前的投资具有一一定吸引力。

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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、交易和投资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

上半年经济整体呈现边际走弱迹象,从三驾马车的角度来看,消费贡献较大,资本形成连续两个季度小幅下降,进出口贡献在二季度转负。

投资方面,固定资产投资累计同比增速从2月的7.9%下行至5月的6.1%,其中基建、地产贡献较大,采矿、制造业、电力热力增速低于整体增速。坚挺的地产投资数据主要受到低库存、土地购置费支撑,预期未来在资金来源趋紧、棚改货币化力度减弱、调控政策严格执行下边际走弱,但整体仍表现出一定的韧性。基建方面,在规范地方举债、严控地方政府债务规模的政策导向下,广义财政收入带来的基建下行是大概率趋势。外需方面,欧洲经济增速有所放缓,美国领先指标显示经济接近拐点,贸易紧张持续发酵,外需贡献可能边际走弱。消费方面,地产产业链相关消费增速回落明显,汽车消费已显著疲乏。从收入分配角度来看,个税调增、工业企业在利润增速、GDP名义增速高于可支配收入增速,住户信贷可支配收入的比重也基本与2008-2009年相当,居民消费能力改善空间有限。

物价方面,我们认为在地缘政治因素、限产及部分国家增产影响之下,油价可能高位震荡,猪肉价格在规模化养殖的背景下存栏可能被压低,暂时没有大幅向上的风险。短期内物价仍不是货币政策的掣肘。

货币政策方面,我们认为还有宽松空间,措施包括降准、公开市场暂购债等等,主要支持因素包括:信用收缩大环境下经济有下行压力;维持低利率水平有助于降低企业杠杆率;银行在转债转股、表外转表内、资本金方面面临压力。

从组合操作来看,年初以来组合增持了长久期利率债和3年以内AAA国企信用债,减持了民营企业债。展望未来,我们将继续寻求长久期利率债的交易机会,降低民营企业或中低等级信用债的仓位和久期贡献,提高2年附近AAA国企信用债的仓位,以赚取套息。

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1.054元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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元的情形。

§ 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	5,428,493.00	94.03
2	其中:股票	5,274,336,792.61	94.03
3	固定收益投资	180,000,000.00	3.21
4	其中:债券	180,000,000.00	3.21
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	142,686,470.43	2.64
11	其他资产	12,362,543.06	0.22
12	合计	6,610,015,806.09	100.00

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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、交易和投资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

上半年经济整体呈现边际走弱迹象,从三驾马车的角度来看,消费贡献较大,资本形成连续两个季度小幅下降,进出口贡献在二季度转负。

投资方面,固定资产投资累计同比增速从2月的7.9%下行至5月的6.1%,其中基建、地产贡献较大,采矿、制造业、电力热力增速低于整体增速。坚挺的地产投资数据主要受到低库存、土地购置费支撑,预期未来在资金来源趋紧、棚改货币化力度减弱、调控政策严格执行下边际走弱,但整体仍表现出一定的韧性。基建方面,在规范地方举债、严控地方政府债务规模的政策导向下,广义财政收入带来的基建下行是大概率趋势。外需方面,欧洲经济增速有所放缓,美国领先指标显示经济接近拐点,贸易紧张持续发酵,外需贡献可能边际走弱。消费方面,地产产业链相关消费增速回落明显,汽车消费已显著疲乏。从收入分配角度来看,个税调增、工业企业在利润增速、GDP名义增速高于可支配收入增速,住户信贷可支配收入的比重也基本与2008-2009年相当,居民消费能力改善空间有限。

物价方面,我们认为在地缘政治因素、限产及部分国家增产影响之下,油价可能高位震荡,猪肉价格在规模化养殖的背景下存栏可能被压低,暂时没有大幅向上的风险。短期内物价仍不是货币政策的掣肘。

货币政策方面,我们认为还有宽松空间,措施包括降准、公开市场暂购债等等,主要支持因素包括:信用收缩大环境下经济有下行压力;维持低利率水平有助于降低企业杠杆率;银行在转债转股、表外转表内、资本金方面面临压力。

从组合操作来看,年初以来组合增持了长久期利率债和3年以内AAA国企信用债,减持了民营企业债。展望未来,我们将继续寻求长久期利率债的交易机会,降低民营企业或中低等级信用债的仓位和久期贡献,提高2年附近AAA国企信用债的仓位,以赚取套息。

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1.054元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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元的情形。

§ 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	5,428,493.00	94.03
2	其中:股票	5,274,336,792.61	94.03
3	固定收益投资	180,000,000.00	3.21
4	其中:债券	180,000,000.00	3.21
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	142,686,470.43	2.64
11	其他资产	12,362,543.06	0.22
12	合计	6,610,015,806.09	100.00

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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、交易和投资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

上半年经济整体呈现边际走弱迹象,从三驾马车的角度来看,消费贡献较大,资本形成连续两个季度小幅下降,进出口贡献在二季度转负。

投资方面,固定资产投资累计同比增速从2月的7.9%下行至5月的6.1%,其中基建、地产贡献较大,采矿、制造业、电力热力增速低于整体增速。坚挺的地产投资数据主要受到低库存、土地购置费支撑,预期未来在资金来源趋紧、棚改货币化力度减弱、调控政策严格执行下边际走弱,但整体仍表现出一定的韧性。基建方面,在规范地方举债、严控地方政府债务规模的政策导向下,广义财政收入带来的基建下行是大概率趋势。外需方面,欧洲经济增速有所放缓,美国领先指标显示经济接近拐点,贸易紧张持续发酵,外需贡献可能边际走弱。消费方面,地产产业链相关消费增速回落明显,汽车消费已显著疲乏。从收入分配角度来看,个税调增、工业企业在利润增速、GDP名义增速高于可支配收入增速,住户信贷可支配收入的比重也基本与2008-2009年相当,居民消费能力改善空间有限。

物价方面,我们认为在地缘政治因素、限产及部分国家增产影响之下,油价可能高位震荡,猪肉价格在规模化养殖的背景下存栏可能被压低,暂时没有大幅向上的风险。短期内物价仍不是货币政策的掣肘。

货币政策方面,我们认为还有宽松空间,措施包括降准、公开市场暂购债等等,主要支持因素包括:信用收缩大环境下经济有下行压力;维持低利率水平有助于降低企业杠杆率;银行在转债转股、表外转表内、资本金方面面临压力。

从组合操作来看,年初以来组合增持了长久期利率债和3年以内AAA国企信用债,减持了民营企业债。展望未来,我们将继续寻求长久期利率债的交易机会,降低民营企业或中低等级信用债的仓位和久期贡献,提高2年附近AAA国企信用债的仓位,以赚取套息。

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1.054元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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元的情形。

§ 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	5,428,493.00	94.03
2	其中:股票	5,274,336,792.61	94.03
3	固定收益投资	180,000,000.00	3.21
4	其中:债券	180,000,000.00	3.21
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	买入返售金融资产	-	-
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	142,686,470.43	2.64
11	其他资产	12,362,543.06	0.22
12	合计	6,610,015,806.09	100.00

注:任免日期指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 管理人对报告期内本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、交易和投资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

上半年经济整体呈现边际走弱迹象,从三驾马车的角度来看,消费贡献较大,资本形成连续两个季度小幅下降,进出口贡献在二季度转负。

投资方面,固定资产投资累计同比增速从2月的7.9%下行至5月的6.1%,其中基建、地产贡献较大,采矿、制造业、电力热力增速低于整体增速。坚挺的地产投资数据主要受到低库存、土地购置费支撑,预期未来在资金来源趋紧、棚改货币化力度减弱、调控政策严格执行下边际走弱,但整体仍表现出一定的韧性。基建方面,在规范地方举债、严控地方政府债务规模的政策导向下,广义财政收入带来的基建下行是大概率趋势。外需方面,欧洲经济增速有所放缓,美国领先指标显示经济接近拐点,贸易紧张持续发酵,外需贡献可能边际走弱。消费方面,地产产业链相关消费增速回落明显,汽车消费已显著疲乏。从收入分配角度来看,个税调增、工业企业在利润增速、GDP名义增速高于可支配收入增速,住户信贷可支配收入的比重也基本与2008-2009年相当,居民消费能力改善空间有限。

物价方面,我们认为在地缘政治因素、限产及部分国家增产影响之下,油价可能高位震荡,猪肉价格在规模化养殖的背景下存栏可能被压低,暂时没有大幅向上的风险。短期内物价仍不是货币政策的掣肘。

货币政策方面,我们认为还有宽松空间,措施包括降准、公开市场暂购债等等,主要支持因素包括:信用收缩大环境下经济有下行压力;维持低利率水平有助于降低企业杠杆率;银行在转债转股、表外转表内、资本金方面面临压力。

从组合操作来看,年初以来组合增持了长久期利率债和3年以内AAA国企信用债,减持了民营企业债。展望未来,我们将继续寻求长久期利率债的交易机会,降低民营企业或中低等级信用债的仓位和久期贡献,提高2年附近AAA国企信用债的仓位,以赚取套息。

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1.054元;本报告期基金份额净值增长率为1.15%,业绩比较基准收益率为1.01%。

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元的情形。

§ 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	5,428,493.00	94.03
2	其中:股票	5,274,336,792.61	94.03
3	固定收益投资	180,000,000.00	3.21
4	其中:债券	180,000,000.00	3.21
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	