融通丰利四分法证券投资基金

2018年第二季度报告

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
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)	
交易代码	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	
报告期末基金份额总额	20,510,796.93份	
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。	
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	
境外投资顾问	英文名称:Nikko Asset Management Co., Ltd.	
	中文名称:日兴资产管理有限公司	
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.	
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行	

§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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	175,146.98
2.本期利润	429,860.67
3.加权平均基金份额本期利润	0.0202
4.期末基金资产净值	16,781,147.40
5.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。

3.2 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	2.51%	0.65%	5.71%	0.44%	-3.20%	0.21%

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

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
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。

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	在境外投资顾问所任职务	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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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 公平交易专项说明

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, 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。

4.4.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未发生异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去三个月, 全球市场继续经历过山车般的行情,市场风险偏好仍然遭受重创。 投资者情绪对风险资产已经明显趋向谨慎保守。 美国对欧洲和北美贸易保护主义加剧,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依然是困扰市场的主要原因。 与此同时,全球资金在二季度也出现了戏剧性的变化,加速流出新兴市场,回流主要发达市场。 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2%-7%,欧洲主要市场涨0.1%-2%, 日本和澳洲股市涨3%-7%,新加坡和香港股市跌5%。 新兴市场股市方面,中国A股暴跌12%-18%,港H股和东南亚股市大跌8%-9%,韩国和台湾跌2%-5%。

展望未来,虽然二季度全球市场仍然波动,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。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 2.51%,同期业绩比较基准收益率为 5.71%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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(人民币元)	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
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	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	其他资产	40,748.00	0.24
9	合计	17,265,919.54	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	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

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	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)。

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股票及存托凭证投资明细

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(人民币元)	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 Company Limited	青岛啤酒	168 HK	港交所	中国香港	8,000	290,700.88	1.73

注:本基金所用证券代码均采用当地市场代码。

5.5 报告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。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 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。

5.9 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基金投资明细

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	POWER-SHARES 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

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
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

5.10.4 报告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。

5.10.5 报告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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	21,487,749.28
报告期期间基金总申购份额	55,030.50
减:报告期期间基金总赎回份额	1,031,982.85
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	20,510,796.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通丰利四分法证券投资基金设立的文件

(二)《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》

(三)《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》

(四)《融通丰利四分法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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
2018年7月19日

融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金

2018年第二季度报告

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
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通健康产业灵活配置混合
交易代码	000727
前端交易代码	000727
后端交易代码	000731
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月25日
报告期末基金份额总额	96,080,457.59份
投资目标	通过主要投资于健康产业的优质上市公司,同时通过合理的动态资产配置,在合理控制投资风险的基础上,获取基金资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的长期收益。
投资策略	通过对宏观经济周期运行规律的研究,基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,规避系统性风险。
业绩比较基准	申万医药生物行业指数收益率×70%+中债综合(全价)指数收益率×30%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

§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(2018年4月1日 - 2018年6月30日)
1.本期已实现收益	16,532,368.91
2.本期利润	881,217.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0091
4.期末基金资产净值	107,000,928.65
5.期末基金份额净值	1.114

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	1.00%	1.58%	-1.43%	1.14%	2.43%	0.44%

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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
万民远	本基金的基金经理	2016年8月26日	-	7	万民远先生,四川大学生物医学博士,7年证券投资从业经历,具有基金从业资格。历任银河证券、国海证券、融通基金行业研究员,深圳前海明远睿达投资经理。2016年7月再次加入融通基金管理有限公司。现任融通医疗保健混合、融通健康产业灵活配置混合基金的基金经理。

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的工作时间为计算标准。

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

上半年医药板块基本延续了17年以来白马龙头强势的格局, 部分优质成长在超跌后获得了资金青睐,二八格局明显,这也与大盘的整体风格相近。上半年,医药板块中景气度较高的cro(泰格医药)、疫苗(智飞生物及康泰生物)、医疗服务(爱尔眼科、美年健康)、药店(一心堂、老百姓及益丰药房等)及创新药(恒瑞医药)龙头公司表现强劲, 估值也达到历史最高水平。板块中其余大部分个股处于杀估值状态, 这也与A股小票整体估值较高原因有关。未来随着行业格局的重塑,预计龙头公司的领先优势将持续,尤其是某些细分领域的小龙头公司市场格局好,成长空间大。

长期来看,医药行业无需过多担心,平常心看待行业增速下滑至新常态,中长期看好医疗健康产业。目前中国医疗费用GDP占比及人均医疗费用支出很低, 老龄化及疾病谱变化等国情决定了我国卫生费用及政府支出仍将快速增长。医疗行业从研发(鼓励创新)、生产(一致性评价)及销售(两票制)及未来的医保支付等全产业链进入全新时代,正式踏上政策驱动的产业升级之路。 未来行业增速仍有望维续10-15%增速新常态,依然约为GDP增速的2倍,但结构将更加合理,且上市公司的业绩表现有望好于行业, 我们坚定看好中国医药产业的升级之路。展望下半年,需要关注医保局成立后医改新动向对行业的短期影响。

本基金按照基金契约规定要求, 精选成长性较好且估值相对较低的个股进行重点配置,中线持股的心态从容守候,用时间换空间,并适时调整组合结构。上半年,本基金在医疗基金中表现一般,主要在于上半年重点配置的医药商业板块表现较差, 同时基金持仓结构偏中小市值。目前重点布局制剂出口、医保目录、一致性评价、创新药及IVD等高景气度及低估的医药商业等资产,遵循 "方向优先,成长为王,兼具估值" 的思路构建组合,重点配置了这些细分领域具有成长性的个股。

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1.114元;本报告期基金份额净值增长率为1.00%,业绩比较基准收益率为-1.43%。

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	96,327,388.29	89.47
	其中:股票	96,327,388.29	89.47
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	5,963,844.66	5.54
8	其他资产	5,367,267.09	4.99
9	合计	107,658,500.04	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	67,708,347.69	63.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,553,393.00	22.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	5,065,647.60	4.73
S	综合	-	-
	合计	96,327,388.29	90.02

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十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300452	山河药辅	714,900	10,273,113.00	9.60
2	002727	一心堂	308,580	10,013,421.00	9.36
3	600521	华海药业	317,760	8,481,014.40	7.93
4	600056	中国医药	447,002	8,166,726.54	7.63
5	002462	嘉事堂	387,300	7,513,620.00	7.02
6	300406	九强生物	482,300	6,945,120.00	6.49
7	603368	柳药股份	178,400	6,026,352.00	5.63
8	300363	博腾股份	580,893	5,867,019.30	5.48
9	002332	仙琚制药	652,700	5,711,125.00	5.34
10	600216	浙江医药	420,000	5,363,400.00	5.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	113,084.52
2	应收证券清算款	5,225,558.37
3	应收股利	-
4	应收利息	1,613.89
5	应收申购款	27,010.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,367,267.09

5.11.4 报告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。

5.11.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	94,687,358.77
报告期期间基金总申购份额	15,848,005.26
减:报告期期间基金总赎回份额	14,454,906.44
报告期期末基金份额总额	96,080,457.59

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通健康产业混合型证券投资基金设立的文件

(二)《融通健康产业混合型证券投资基金基金合同》

(三)《融通健康产业混合型证券投资基金托管协议》

(四)《融通健康产业混合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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
2018年7月19日

融通可转债债券型证券投资基金

2018年第二季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年7月19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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月17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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通可转债债券	
交易代码	161624	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月9日	
报告期末基金份额总额	78,295,222.05份	
投资目标	在合理控制信用风险、保持适当流动性的基础上,以可转债为主要投资标的,力争取得超越基金业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金的具体投资策略包括资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、权证投资策略以及国债期货投资策略等部分。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率*70%+中债综合全价(总值)指数收益率*20%+沪深300指数收益率*10%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通可转债债券A	融通可转债债券C
下属分级基金的交易代码	161624	161625
报告期末下属分级基金的份额总额	4,119,599.74份	74,175,622.31份

§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(2018年4月1日 - 2018年6月30日) 融通可转债债券A	融通可转债债券C
1. 本期已实现收益	-32,638.38	-577,356.88
2. 本期利润	-256,705.01	-4,512,426.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0572	-0.0608
4. 期末基金资产净值	3,248,317.69	57,663,496.69
5. 期末基金份额净值	0.7885	0.7774

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

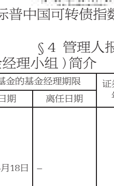
融通可转债债券A

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	-7.16%	0.53%	-4.88%	0.55%	-2.28%	0.02%

融通可转债债券C

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	-7.24%	0.53%	-4.88%	0.55%	-2.36%	0.02%

3.2.2 自基金转型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



注: 本基金由原融通标普中国可转债指数增强型证券投资基金转型而来,转型日期为2016年12月9日。

§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
许富强	本基金的基金经理	2018年5月18日	-	7	许富强先生, 北京大学经济学硕士,7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、投资经理,现任融通通鑫灵活配置混合、融通增祥债券、融通通优债券、融通可转债债券(由原融通标普中国可转债指数基金转型而来)、融通通安债券、融通通宸债券、融通通穗债券基金的基金经理。
王超	本基金的基金经理、固定收益部总监	2016年12月9日	2018年5月18日	11	王超先生,金融工程硕士,经济学、数学双学士,11年证券投资从业经历,具有基金从业资格,现任融通基金管理有限公司固定收益部总监。历任深圳发展银行(现更名为平安银行)债券自营交易盘投资与理财投资管理经理。2012年8月加入融通基金管理有限公司,现任融通债券、融通四季添利债券(LOF)、融通岁岁添利定期开放债券、融通增鑫债券、融通增益债券、融通增裕债券、融通泰保本、融通现金宝货币、融通稳利债券基金的基金经理。

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 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

经济基本面上,各项指标显示宏观经济在二季度开始走弱。从三驾马车来看,消费、投资和净出口均有一定程度下滑,经济整体走弱迹象比较明显。虽然投资分项中房地产投资韧性较强,但是随着销售数据下滑,下半年地产投资趋弱的可能性很高。货币政策方面,在外围冲击的加强和国内经济趋弱的情况下,央行货币政策基调为保持流动性合理充裕,资金面利好债券市场。政策面上,二季度金融去杠杆继续推进,债券市场信用事件频发,推高了信用利差。在经济走弱,流动性宽松,信用趋紧的格局下,投资者的风险偏好急剧下降,股票市场快速下跌。

二季度转债指数、上证综指走势相似度高,季度跌幅7.23%,特别是5月下旬以来,在信用风险加剧和中美贸易战升级的冲击下,中证转债指数下跌了8.23%,创下股灾以来新低。组合持仓主要为可转债资产,在此轮下跌中受损比较严重。我们在下跌过程中积极应对,降低了组合转债持仓比例,卖出了部分流动性较好的券种。展望后市,我们认为经历前段时间的下跌,转债的平价溢价率走高,纯债溢价率下降,转债作为债券性质的特征开始逐步高于权益资产的特征,优质公司的转债已经具备了配置价值。转债作为一个进可攻,退可守的品种,左侧配置的策略值得关注。我们后续将对信用风险和经济政策保持密切关注,做好组合策略的预判和应对。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通可转债债券A基金份额净值为0.7885元,本报告期基金份额净值增长率为-7.16%; 截至本报告期末融通可转债债券C基金份额净值为0.7774元,本报告期基金份额净值增长率为-7.24%;同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

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	694,120.00	1.12
	其中:股票	694,120.00	1.12
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,985,271.65	83.69
	其中:债券	51,985,271.65	83.69
	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	7,500,000.00	12.07
	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	1,760,461.48	2.83
8	其他资产	174,077.65	0.28
9	合计	62,113,930.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	296,920.00	0.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	397,200.00	0.65
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	694,120.00	1.14

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十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600115	东方航空	60,000	397,200.00	0.65
2	603026	石大胜华	13,000	296,920.00	0.49

5.4 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	1,935,700.20	3.18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,509,500.00	4.12
	其中:政策性金融债	2,509,500.00	4.12
4	企业债券	3,777,500.00	6.20
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	43,762,571.45	71.85
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,985,271.65	85.35

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	113011	光大转债	94,000	9,539,120.00	15.66
2	113013	国君转债	70,000	7,091,700.00	11.64
3	123001	蓝标转债	46,000	3,996,020.00	6.56
4	132005	15国资EB	30,000	3,290,700.00	5.40
5	113014	林洋转债	34,000	3,068,160.00	5.04

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。

5.7 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

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 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

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	9,498.92
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	163,769.89
5	应收申购款	808.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	174,077.65

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	9,539,120.00	15.66
2	113013	国君转债	7,091,700.00	11.64
3	123001	蓝标转债	3,996,020.00	6.56
4	132005	15国资EB	3,290,700.00	5.40
5	113014	林洋转债	3,068,160.00	5.04
6	113009	广汽转债	2,653,017.00	4.36
7	128016	雨虹转债	2,594,565.62	4.26
8	110034	九州转债	2,393,795.00	3.93
9	128015	久其转债	1,675,440.00	2.75
10	110033	国贸转债	1,560,450.00	2.56
11	128010	顺昌转债	1,463,850.00	2.40
12	113008	电气转债	1,203,360.00	1.98
13	110040	生益转债	995,600.00	1.63
14	113010	江南转债	837,457.50	1.37
15	123002	国祯转债	311,130.89	0.51
16	110042	航电转债	105,150.00	0.17

5.10.5 报告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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	融通可转债债券A	融通可转债债券C
报告期期初基金份额总额	4,366,638.80	74,098,117.74
报告期期间基金总申购份额	994,674.68	1,160,089.35
减:报告期期间基金总赎回份额	1,241,713.74	1,082,584.78
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	4,119,599.74	74,175,622.31

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	20180401-20180630	58,004,640.38	-	-	58,004,640.38	74.08%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一)《融通基金管理有限公司关于融通标普中国可转债指数增强型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》

(二)中国证监会批准标普中国可转债指数增强型证券投资基金变更注册的批复

(三)《融通可转债债券型证券投资基金基金合同》

(四)《融通可转债债券型证券投资基金托管协议》

(五)《融通可转债债券型证券投资基金招募说明书》及其更新

(六)中国证监会批准融通标普中国可转债指数增强型证券投资基金设立的文件

(七)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
2018年7月19日