

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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及其更新。

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	融通中国概念债券型证券投资基金(QDII)
交易代码	0006243
基金合同生效日	2017年11月27日
报告期末基金余额	17,086,300.00份
投资目标	本基金主要投资于集中持有的债券资产，在严格控制风险的前提下，通过运用组合投资、分散投资等方法，力争在风险调整后获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将主要投资于集中持有的债券资产，在严格控制风险的前提下，通过运用组合投资、分散投资等方法，力争在风险调整后获得超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	中债-中国银行间债券指数(FTSE China Bond Index)
风险收益特征	本基金为债券型基金，主要投资于固定收益类资产，风险收益特征与货币市场基金、债券型基金、货币市场基金相似。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
账户名称	融通基金管理有限公司

注:本基金业绩比较基准由“花旗中国美元债券指数(Citi Asian Broad Bond Index(ABBI) China Issuers Index in LCL terms)收益率”更名为“富时中国美元债券指数(FTSE China Broad Bond Index(ABBI) China Issuers Index in LCL terms)收益率”。本次更名为不涉及指数编制方法、计算发布时间、指数历史的变化，指数点位也将延续。具体内容详见基金管理人于2018年7月18日在中国证券报及基金管理人网站上发布的公告。

§ 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	21,022,526.06
2.本期利润	-60,906,902.00
3.期初至报告期基金份额利润	-0,0041
4.期末基金资产净值	10,277,096.41
5.期末基金份额净值	1.0001

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，计算费用后实际收益水平将低于所列数字；

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	-16.11%	130%	-17.01%	19.8%	0.90%	-0.04%

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

3.3 主要财务指标和基金净值表现

3.3.1 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	1,022,526.06
2.本期利润	-40,906,902.00
3.期初至报告期基金份额利润	-0.0041
4.期末基金资产净值	202,377,096.41
5.期末基金份额净值	1.0001

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. 本期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，计算费用后实际收益水平将低于所列数字；

3.2.2 基金的建仓期为自合同生效日起6个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

融通中国概念债券型证券投资基金(QDII)

2018年第二季度报告

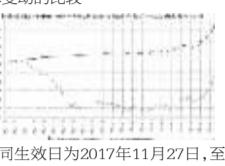
3.2 基金净值表现

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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	①-③	②-④
过去三个月	3.58%	0.1%	4.3%	0.24%	-1.01%	-0.09%

注:同期业绩比较基准为人民币计价。

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



4.1 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾二季度，全球经济继续保持良好的势头，但动能较2017年有所减弱，且主要经济体出现明显分化。美国经济表现良好，通胀稳步上升，美联储加息的预期值亦上调至4次，欧洲经济数据较2017年明显走弱，欧元在6月议息会议表达了较预期的宽松态度，导致欧元大跌。新兴市场多数表现不佳，土耳其、阿根廷等赤字较为严重的国家再次出现货币大幅贬值。中国经济数据经历了三、四月份的诸多噪音后，五六月份的数据出现较为确定的下行趋势，固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售等同比增速均有所放缓，贸易顺差同比收窄，表明此前信用收缩的滞后效应正在逐渐显现。6月末，央行宣布第三次定向降准，释放约7000亿流动性，种种迹象表明，货币政策正在从中性向宽松方向转变。

金融市场也打破了各经济体间的分化局面，二季度标普500指数上涨2.9%，MSCI新兴市场指数下跌8.7%，上证指数则大跌10%。美国10年期国债收益率上升12bps至2.86%，中国10年期国债收益率下行2bps至3.48。信用违约事件频出，中低等级民企、城投均出现融资困难，云南、天津等省级行政区出现负面新闻，投资者情绪跌入谷底，导致中低等级信用债券持续下跌，高等级信用债相对稳定。

境外中资美元债方面，受美联储利率快速上升和境内融资宽松、违约事前传染的担忧，投资者情绪进一步恶化，信用利差小幅走阔，高收益债券价格大幅下跌，市场流动性显著下降。同时，一级市场发行量仍然较大，特别是境内融资限制较多的创投和地产两大板块发行非常活跃，供给的旺盛也对市场形成一定冲击。期限方面，中长期债券收益率较大，短期久期债券和浮息债券受到追捧。

人民币汇率方面，在经历了第一季度的大幅升值后，二季度美元走强影响，人民币对美元贬值5.5%，特别是6月中旬以来，贬值速度明显加快。然而与2015年不同的是，尽管波动幅度明显变大，但境内外投资者情绪均较为稳定，市场并未出现单边预期。此外，外汇局亦逐步取消了此前的资本项目逆周期管控制度，并重启ODI额度申请，说明决策层并不担忧人民币再次出现2015年的局面。

报告期内，本基金把握了较好的建仓时点，实现了净值的大幅增长。一方面，我们买入部分相对估值较低的期限限美元债，并积极参与债券新发，把握一级市场新发溢价带来的超额收益；同时，我们于一季度末开始战略性看好人民币利率的机会，并建立了长期国债底仓。由于人民币债券与美元债券相关度较高，同时进入人民币和美元两步的投资，也可以起到降低组合波动，提高夏普比率的作用。考虑到市场调整仍未结束，我们将继续保持防御性仓位，保持组合流动性，并密切关注市场变化，把握市场错杀带来的交易性机会，力争下半年实现净值的持续增长。

4.2 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1.0483元；本报告期基金份额净值增长率为0.33%，业绩比较基准收益率为0.43%。

4.3 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2018年3月8日至2018年5月30日，本基金存在连续二十个工作日

以上基金份额净值低于五千万的情形。

本基金本报告期末未发生连续二十个工作日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)	占基金资产的比例(%)
1	权证投资	-	-
2	其中:普通股	-	-
3	优先股	-	-
4	存出保证金	-	-
5	短期投资	-	-
6	应收票据	10,189,000.24	60.67
7	应收股息	10,189,000.24	60.67
8	应收利息	-	-
9	待摊费用	-	-
10	其他	-	-
11	合计	17,378,000.48	100.00

5.2 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。

5.3 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	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	010006	国债1701	31,040	3,115,796.20	16.69
2	010047	国债1603	26,300	2,194,493.00	11.72
3	X3194046762	GLBND GLB	2,000	1,327,362.69	0.76
4	X3171510889	LOOPI 5	3,000	1,231,006.02	0.70
5	X3102277902	VANKE 06/22/23	2,000	1,230,130.00	0.70

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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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。

5.6 投资组合报告附注

5.7 重要提示

基金管理人、基金托管人及基金份额持有人应当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责任。

基金托管人中国建设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及其更新。

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

2.2 基金的建仓期为自合同生效之日起6个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

2.3 基金的建仓期为自合同生效之日起6个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

2.4 基金的建仓期为自合同生效之日起6个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。