# 融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通通鑫灵活配置混合 |
| 交易代码 | 001470 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年6月15日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,044,184,589.46份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下,投资于优质上市公司,并结合积极的大类资产配置,谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金的资产配置策略主要是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 | 沪深300指数收益率×50%+中债综合(全价)指数收益率×50% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其预期收益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,属于中等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 | 渤海银行股份有限公司 |

§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7月1日 - 2018年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 4,422,496.28 |
| 2.本期利润 | 7,556,976.60 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0072 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,102,521,993.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.056 |

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。

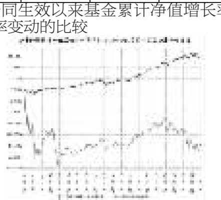
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.67% | 0.21% | -0.60% | 0.67% | 1.27% | -0.46% |

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 | 任本基金的基金经理期限:离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 余志勇 | 本基金的基金经理、研究部总监。 | 2015年6月15日 | - | 18 | 余志勇先生,武汉大学金融学硕士、工商管理学学士,18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研究部总监。历任湖北省农业厅研究员、闽发证券公司研究员、招商证券股份有限公司研究发展中心研究员。2007年4月加入融通基金管理有限公司,历任研究部行业研究员、行业组长,现任融通通泰保本混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通四季添利债券(LOF)、融通通润债券、融通通颐定期开放债券基金的基金经理。 |
| 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。 |

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,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

三季度债券市场表现良好,6月中旬开始利率债收益率有较大幅度下行,虽然进入7月下旬之后债市有所回调并进入震荡区间,但整体来看,三季度债券市场仍属于小牛市。三季度信用品种依然维持分化,高等级品种收益率跟随利率债下行,低等级信用债流动性较差,信用利差扩大。债市行情得益于以下几个方面:一是国内经济下行的态势更加明显,三驾马车均不乐观;二是资金环境较为宽松,货币政策持续利好债市;三是风险偏好持续回落。债券市场也面临一定的压制:一是稳增长的政策不断加码,基建托底经济的预期得到强化;二是地方债供给集中释放;三是对中美利差倒挂和中期通胀回升等预期因素限制收益率下行的空间。

展望四季度,我们对债券市场依然维持乐观,主要原因有以下几点:一是此轮经济调整尚未结束,货币政策着眼国内易松难紧;二是外围风险因素依然存在,避险需求较高;三是年内地方债发行接近尾声,债市供给压力放缓。因此我们认为债市行情或尚未结束,四季度收益率仍有下行空间。

组合债券部分资产采取利率债加中高等级信用债配置策略。组合将通过杠杆久期调整,严格的信评把控,争取在获取稳定的票息和套息基础上,博取超额的资本利得收益。

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1.056元;本报告期基金份额净值增长率为0.67%,业绩比较基准收益率为-0.60%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

从2018年5月9日至2018年7月25日,本基金存在连续二十个工作日以上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(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 147,329,614.05 | 13.35 |
| | 其中:股票 | 147,329,614.05 | 13.35 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 858,601,000.00 | 77.79 |
| | 其中:债券 | 858,601,000.00 | 77.79 |
| | 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 | 74,500,194.25 | 6.75 |
| | 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 | 5,883,178.35 | 0.53 |
| 8 | 其他资产 | 17,382,647.27 | 1.57 |
| 9 | 合计 | 1,103,696,633.92 | 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 | 653,990.40 | 0.06 |
| B | 采矿业 | 4,849,397.00 | 0.44 |
| C | 制造业 | 98,459,683.45 | 8.93 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 1,739,536.00 | 0.16 |
| F | 批发和零售业 | 6,252,840.00 | 0.57 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 1,172,690.00 | 0.11 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,932,248.40 | 0.54 |
| J | 金融业 | 8,527,332.40 | 0.77 |
| K | 房地产业 | 5,400,971.54 | 0.49 |
| L | 租赁和商务服务业 | 9,013,874.36 | 0.82 |
| 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 | 3,277,825.50 | 0.30 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 2,049,225.00 | 0.19 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 147,329,614.05 | 13.36 |

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 | 601888 | 中国国旅 | 132,518 | 9,013,874.36 | 0.82 |
| 2 | 600801 | 华新水泥 | 381,000 | 7,673,340.00 | 0.70 |
| 3 | 600276 | 恒瑞医药 | 98,030 | 6,224,905.00 | 0.56 |
| 4 | 601138 | 工业富联 | 485,822 | 6,179,673.64 | 0.56 |
| 5 | 300630 | 普利制药 | 93,750 | 5,884,687.50 | 0.53 |
| 6 | 000338 | 潍柴动力 | 518,500 | 4,433,175.00 | 0.40 |
| 7 | 600031 | 三一重工 | 468,700 | 4,162,056.00 | 0.38 |
| 8 | 600585 | 海螺水泥 | 109,800 | 4,039,542.00 | 0.37 |
| 9 | 002304 | 洋河股份 | 30,700 | 3,929,600.00 | 0.36 |
| 10 | 000661 | 长春高新 | 14,000 | 3,318,000.00 | 0.30 |

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 | 39,475,000.00 | 3.58 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 182,445,000.00 | 16.55 |
| | 其中:政策性金融债 | 151,626,000.00 | 13.75 |
| 4 | 企业债券 | 160,969,000.00 | 14.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 90,348,000.00 | 8.19 |
| 6 | 中期票据 | 270,533,000.00 | 24.54 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 114,831,000.00 | 10.42 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 858,601,000.00 | 77.88 |

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 | 180204 | 18国开04 | 500,000 | 51,455,000.00 | 4.67 |
| 2 | 101652003 | 16南电MTN001 | 500,000 | 50,170,000.00 | 4.55 |
| 3 | 160208 | 16国开08 | 500,000 | 49,950,000.00 | 4.53 |
| 4 | 136775 | 16中船02 | 500,000 | 48,170,000.00 | 4.37 |
| 5 | 1820009 | 18宁波银行01 | 300,000 | 30,819,000.00 | 2.80 |

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

在法律法规允许的范围内,本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理,以套期保值为目的,对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险,提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约,通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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 | 38,834.69 |
| 2 | 应收证券清算款 | 27,438.36 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 17,316,374.22 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 17,382,647.27 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601138 | 工业富联 | 5,752,473.64 | 0.52 | 新股流通受限 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,044,191,315.92 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 117,346.50 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 124,072.96 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,044,184,589.46 |

§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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况: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 | 2018-7-1~2018-9-30 | 1,043,016,933.04 | 0.00 | 0.00 | 1,043,016,933.04 | 99.89% |
| 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)中国证监会批准融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通鑫灵活配置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

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10月24日

# 融通通颐定期开放债券型证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018年第3季度报告
2018年9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
报告送出日期:2018年10月24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10月22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。

本基金于2018年9月29日在《中国证券报》、《上海证券报》和基金管理人网站刊登了《融通基金管理有限公司关于融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》。依据公告,自2018年9月29日起,本基金进入清算程序。

本报告期自2018年7月1日起至9月28日(基金合同终止日)。

§2 基金产品概况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 融通通颐定期开放债券 | |
| 交易代码 | 003726 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2017年3月16日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 18,911,031.29份 | |
| 投资目标 | 根据本基金定期开放的运作特征,在严格控制风险和有效保持资产流动性的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。 | |
| 投资策略 | 本基金的投资策略包括资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、权证投资策略、资产支持证券投资策略、国债期货投资策略等部分。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价(总值)指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%。 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 融通通颐定期开放债券A | 融通通颐定期开放债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 003726 | 003727 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 9,872,419.39份 | 9,038,611.90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7月1日 - 2018年9月28日):融通通颐定期开放债券A | 融通通颐定期开放债券C |
|---|---|---|
| 1. 本期已实现收益 | 2,744,858.46 | 982,485.51 |
| 2. 本期利润 | 3,261,108.99 | 1,161,875.21 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0236 | 0.0223 |
| 4. 期末基金资产净值 | 10,460,756.64 | 9,513,888.97 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0596 | 1.0526 |

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

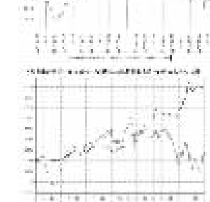
融通通颐定期开放债券A

| 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 | 2.08% | 0.08% | 0.12% | 0.27% | 1.96% | -0.19% |

融通通颐定期开放债券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 | 1.94% | 0.08% | 0.12% | 0.27% | 1.82% | -0.19% |

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 | 任本基金的基金经理期限:离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 余志勇 | 本基金的基金经理、研究部总监 | 2017年3月16日 | - | 18 | 余志勇先生,武汉大学金融学硕士、工商管理学学士,18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研究部总监。历任湖北省农业厅研究员、闽发证券公司研究员、招商证券股份有限公司研究发展中心研究员。2007年4月加入融通基金管理有限公司,历任研究部行业研究员、行业组长,现任融通通泰保本混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通四季添利债券(LOF)、融通通润债券、融通通颐定期开放债券基金的基金经理。 |
| 朱浩然 | 本基金的基金经理 | 2017年9月8日 | - | 6 | 朱浩然先生,中央财经大学经济学硕士、经济学学士。6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基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部基金研究员、上海毕朴斯投资管理合伙企业投资经理。2017年2月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部专户投资经理,现任融通通福债券(LOF)、融通月月添利定期开放债券、融通通颐定期开放债券、融通通源短融债券、融通通和债券、融通通润债券、融通通玺债券、融通通祺债券、融通通瑞债券、融通增悦债券、融通增辉定期开放债券发起式基金的基金经理。 |
| 黄浩荣 | 本基金的基金经理 | 2017年7月29日 | 2018年8月10日 | 4 | 黄浩荣先生,厦门大学管理学硕士,4年证券投资从业经历,具有基金从业资格。2014年6月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部固定收益研究员,现任融通易支付货币、融通汇财宝货币(由原融通七天理财债券转型而来)、融通增利债券、融通通昊定期开放债券发起式基金的基金经理。 |

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

年初以来,随着前期金融监管、地方政府债务监管带来的信用收缩逐步影响实体经济,以及中美贸易战不断发酵,央行货币政策转向明显,实施了定向降准、全面降准、MLF放量续作、大量投放OMO等措施,整体流动性维持宽松态势,长端利率也走出了较大幅度的行情,利率债呈现牛陡形态。三季度在通胀、地方债供给及基建发力的担忧下,收益率陷入震荡,10年国开在20BP范围内波动。而信用债在三季度先是在信用收缩缓解的背景下收益率大幅下行,随后在利率债小幅调整之后有所调整,信用违约频发的现象并未消除。股市则在贸易战担忧和信用违约背景下接连下跌。

从经济基本面来看,供给侧改革的大背景下实体经济效率存在一定提升,宏观经济表现出韧性,下半年制造业投资回升可能延续,但在上游盈利侵蚀下难扛大旗;地产商和地方政府加快周转带来投资高企,但土地流拍增加,土地购置分项的领先指标显示土地购置费对地产投资的支撑已经开始见顶回落,高投资可持续性不强。基建可能在地方政府债发行放量、项目审批加快背景下托底,但对地方隐性债务的严格监管使得基建托而不举。贸易战抢跑支撑的工业生产和进出口数据虚胖,但贸易战是长期扰动,外需对经济的贡献存在隐患,是下半年经济的拖累因素。

流动性方面,美联储9月如期加息,但国内纹丝不动,汇率贬值压力也未加大,汇率管理更多依靠结售汇管理、风险准备金及掉期干预、预期管理等方式。近期国常会与政治局会议进一步确认流动性合理充裕的信号,房地产政策仍处高压态势,地方政府债务防控力度未减,信用收缩的大方向仍未改变,中美贸易摩擦仍未解决,央行有必要维持适度宽松的流动性。整体我们认为利率债波动中枢仍有下行空间,长端在调整后可机动配置,短端具有套息价值。信用债方面,在经济指标、信贷与社融规模等数据好转、低等级发行人的信用风险降低之前,信用风险事件的爆发数量难以显著减少,信用债仍将呈现高低资质分化、国企民企分化、区域分化的特征,不建议下沉信用资质,主要配置中高等级信用债。

组合操作方面,由于组合在9月下旬开放,主要以流动性备付为主。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通通颐定期开放债券A基金份额净值为1.0599元,本报告期基金份额净值增长率为2.08%;截至本报告期末融通通颐定期开放债券C基金份额净值为1.0526元,本报告期基金份额净值增长率为1.94%;同期业绩比较基准收益率为0.12%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本基金第一个开放期结束日(即2018年9月28日日终),本基金当日资产净值加上当日有效申购申请金额扣除当日有效赎回申请金额后的余额低于5000万元,已触发《基金合同》中约定的终止基金合同情形。本基金应当终止《基金合同》并按照《基金合同》的约定履行基金财产清算程序,且无须召开基金份额持有人大会。本基金管理人已于2018年9月29日发布了《融通基金管理有限公司关于融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金合同终止及基金财产清算的公告》。

§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 | - | - |
| | 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 | 25,000,215.00 | 59.51 |
| | 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 | 17,001,258.27 | 40.47 |
| 8 | 其他资产 | 5,327.98 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 42,006,801.25 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

在国债期货投资时,本基金将首先分析国债期货各合约价格与最便宜可交割券的关系,选择定价合理的国债期货合约,其次,考虑国债期货各合约的流动性情况,最终确定与现货组合的合适匹配,以达到风险管理的目标。

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 6,883.65 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | -1,555.67 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 5,327.98 |

5.10.3 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债券。

5.10.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 融通通颐定期开放债券A | 融通通颐定期开放债券C |
|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 150,083,324.94 | 55,994,069.05 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 46,975.36 | 1,993.89 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 140,257,880.91 | 46,957,451.04 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 9,872,419.39 | 9,038,611.90 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况: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 | 2018-9-19~2018-9-25 | 20,001,111.11 | 0.00 | 20,001,111.11 | 0.00 | 0.00% |
| 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。 | | | | | | | |

§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通颐定期开放债券型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通颐定期开放债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通颐定期开放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

基金管理人处、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10月24日

# 融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2018年第三季度报告

2018年第3季度报告
2018年9月30日

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月24日

§1 重要提示

融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金是由"融通通裕债券型证券投资基金"转型而来,转型后基金合同生效日为2018年3月14日。

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月22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7月1日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通通裕定开债券发起式 |
| 交易代码 | 002869 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年3月14日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,943,247,321.32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以及资产支持证券投资策略等部分。 |
| 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 | 交通银行股份有限公司 |

§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7月1日 - 2018年9月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 27,542,644.39 |
| 2.本期利润 | 55,562,866.25 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0298 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,068,510,786.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0645 |

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。

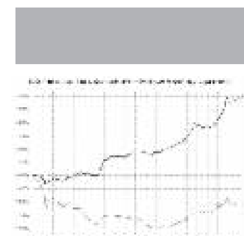
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 2.93% | 0.07% | 0.57% | 0.07% | 2.36% | 0.00% |

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:本基金由"融通通裕债券型证券投资基金"转型而来,转型后基金合同生效日为2018年3月14日,至报告期末基金转型未满1年。因本基金转型前后投资目标、投资范围策略及业绩比较基准均与转型前"融通通裕债券型证券投资基金"相同,上图业绩指标计算不再分转型前后。

§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 | 任本基金的基金经理期限:离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 张一格 | 本基金的基金经理、固定收益投资总监 | 2018年3月14日 | - | 12 | 张一格先生,中国人民银行研究生部经济学硕士、南开大学法学学士,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,现任融通基金管理有限公司固定收益投资总监。历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金管理有限公司国泰民安增利债券等基金的基金经理。2015年6月加入融通基金管理有限公司,现任融通通盈保本混合、融通新机遇灵活配置混合、融通通裕定期开放债券发起式、融通收益增强债券、融通通昊定期开放债券发起式基金的基金经理。 |

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

2018年三季度,利率债先涨后跌,信用债继续分化。7月份在流动性超预期宽松的情况下,1-5年期利率债走出一波快速上涨行情。随后在国务院常务会议释放的宽信用、积极财政政策的信号下,市场对前期的快速上涨给予了修正,到9月初,利率债基本回到二季度末的收益率水平。市场对通胀、地方债供给、汇率等问题保持了担忧,收益率在9月中下旬维持震荡走势,上下均缺乏强力的催化剂。

本基金在三季度对组合中静态收益较低的债券进行了置换,基于对资金成本下行的判断,保持高杠杆,同时维持中等久期,重视中长期的绝对收益。

展望未来:

债券方面,中长期来看市场的主要矛盾还是在国内的经济基本面上,我们认为随着地产投资的下降和出口受贸易战的影响,基本面将延续下行的走势。市场担忧的通胀在基本面弱的情况下很难指望长期在高位,当货币政策关注点以国内为主时,汇率的适度贬值加较强资本管制可能成为政策优选项,这样美国国债收益率不会构成对国内收益率大的制约。本轮债券牛市大概率尚未结束,但目前面临的格局十分复杂,市场预期容易随着某些因素大幅扰动,牛市的过程可能会是一波三折。

本基金在债券配置方面将重视绝对收益,选择性价比较好的信用债作为基础配置,同时积极参与利率债波段操作,力争提升组合收益。

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1.0645元;本报告期基金份额净值增长率为2.93%,业绩比较基准收益率为0.57%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

§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 | 2,754,121,750.00 | 98.39 |
| | 其中:债券 | 2,754,121,750.00 | 98.39 |
| | 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 | 597,880.53 | 0.02 |
| 8 | 其他资产 | 44,368,285.98 | 1.59 |
| 9 | 合计 | 2,799,087,916.51 | 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 | 545,009,000.00 | 26.35 |
| | 其中:政策性金融债 | 230,206,000.00 | 11.13 |
| 4 | 企业债券 | 169,884,200.00 | 8.21 |
| 5 | 企业短期融资券 | 613,817,000.00 | 29.67 |
| 6 | 中期票据 | 1,308,109,550.00 | 63.24 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | 97,160,000.00 | 4.70 |
| 9 | 其他 | 20,142,000.00 | 0.97 |
| 10 | 合计 | 2,754,121,750.00 | 133.15 |

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 | 1822018 | 18兴业租赁债01 | 1,500,000 | 152,175,000.00 | 7.36 |
| 2 | 101800155 | 18太钢MTN001 | 1,000,000 | 102,340,000.00 | 4.95 |
| 3 | 101800084 | 18淮北建投MTN001 | 1,000,000 | 101,540,000.00 | 4.91 |
| 4 | 111899746 | 18天津银行CD175 | 1,000,000 | 97,160,000.00 | 4.70 |
| 5 | 101800205 | 18滨江房产MTN001 | 800,000 | 82,184,000.00 | 3.97 |

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

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.7.1 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。

5.7.2 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。

5.7.3 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 15,603.33 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 44,344,215.33 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | 8,467.32 |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 44,368,285.98 |

5.8.4 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,462,894,751.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 480,352,579.50 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 9.95 |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,943,247,321.32 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 9,848,662.29 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 9,848,662.29 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.51 |

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

| 项目 | 持有份额总数 | 持有份额占基金总份额比例(%) | 发起份额总数 | 发起份额占基金总份额比例(%) | 发起份额承诺持有期限 |
|---|---|---|---|---|---|
| 基金管理人固有资金 | 9,848,662.29 | 0.51 | 9,633,911.37 | 0.50 | 不低于三年 |
| 基金管理人高级管理人员 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | - | - | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 9,848,662.29 | 0.51 | 9,633,911.37 | 0.50 | 不低于三年- |

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 序号 | 报告期内持有基金份额变化情况: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 | 20180701-20180930 | 1,453,018,274.41 | 480,352,579.50 | - | 1,933,370,853.91 | 99.49% |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| 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。 | | | | | | | |

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

(一)中国证监会《关于准予融通通裕债券型证券投资基金变更注册的批复》

(二)《关于融通通裕债券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》

(三)《融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同》

(四)《融通通裕定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议》

(五)中国证监会批准融通通裕债券型证券投资基金设立的文件

(六)《融通通裕债券型证券投资基金基金合同》

(七)《融通通裕债券型证券投资基金托管协议》

(八)《融通通裕债券型证券投资基金招募说明书》及其定期更新

(九)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

(十)报告期内在指定报刊上披露的各项公告

10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

10.3 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10月24日