

# 融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)

## 2018年第三季度报告

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1.046元；本报告期基金份额净值增长率为1.25%，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	27,384,309.04	2.40
2	基金投资	27,384,309.04	2.46
3	固定收益投资	1,071,153,570.70	94.47
其中:债券	1,071,153,570.70	94.47	
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:买入返售金融资产	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	17,831,516.61	1.57
8	其他资产	16,909,073.85	1.50
9	合计	1,123,828,411.19	100.00

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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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  
三季度以来,利率债收益率整体震荡上行,“宽信用”政策预期,通胀预期升温叠加地方债供给增大等因素承压压债市。

基本方面方面,三季度经济下行压力继续显现,基建投资增速继续回落,房地产土地竞拍现象增加,开发商资金回款压力增大,金融数据则反映了“宽信用”政策助力与实体经济需求持续疲弱之间的分歧;央行货币政策基调从“合理稳定”转为“合理充裕”,并于7月份再次实施了定向降准,在资金面可能出現紧张的时点明显加大了公开市场投放力度,资金价格基本维持稳定。

本投资组合在三季度提升了久期。

展望四季度,社融今年以来持续的回落将在未来的经济数据上继续更为明显地体现,基建投资存在资金来源和投资意愿的约束,托底空间有限,贸易战对于外贸增长的负面影响也在“踏稳主动”后加速显现。

此外,从降低融资成本、稳增长、促增长等内外多目标协调的角度来看,“宽货币”存在持续性,预计流动性仍将维持当前合理充裕的局面,对债市相对有利。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林牧渔	--	--
B	制造业	--	--
C	建筑业	17,028,223.76	1.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	--	--
E	建筑业	--	--
F	房地产业	--	--
G	金融业	--	--
H	信息技术业	--	--
I	批发和零售业	--	--
J	交通运输、仓储和邮政业	--	--
K	住宿和餐饮业	--	--
L	租赁和商务服务业	10,866,098.18	1.27
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	国防军工、医药和其他服务业	--	--
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		27,894,309.94	3.25

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	000003	云南动力	6,626,798	17,028,223.76	1.99
2	002344	海宁皮服	2,242,993	10,866,098.18	1.27

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	180404	18国债04	1,000,000	100,400,000.00	10.12
2	140161	16国开09	900,000	89,550,000.00	9.02
3	100817	10国债06	600,000	60,432,000.00	6.08
4	130283	13国债03	550,000	53,823,000.00	5.42
5	11180196	11国债发行2331	500,000	49,115,000.00	4.94

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十名资产支持证券投资明细

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	1,067,926,478.30	97.17
4	贵金属投资	--	--
5	金融资产投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买入返售金融资产	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	12,727,367.76	1.16
8	其他资产	18,412,470.81	1.68
9	合计	1,099,076,236.85	100.00

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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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  
三季度以来,利率债收益率整体震荡上行,“宽信用”政策预期,通胀预期升温叠加地方债供给增大等因素承压压债市。

基本方面方面,三季度经济下行压力继续显现,基建投资增速继续回落,房地产土地竞拍现象增加,开发商资金回款压力增大,金融数据则反映了“宽信用”政策助力与实体经济需求持续疲弱之间的分歧;央行货币政策基调从“合理稳定”转为“合理充裕”,并于7月份再次实施了定向降准,在资金面可能出現紧张的时点明显加大了公开市场投放力度,资金价格基本维持稳定。

本投资组合在三季度提升了久期和杠杆。

展望四季度,社融今年以来持续的回落将在未来的经济数据上继续更为明显地体现,基建投资存在资金来源和投资意愿的约束,托底空间有限,贸易战对于外贸增长的负面影响也在“踏稳主动”后加速显现。

此外,从降低融资成本、稳增长、促增长等内外多目标协调的角度来看,“宽货币”存在持续性,预计流动性仍将维持当前合理充裕的局面,对债市相对有利。

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	国债债券	47,231,983.00	8.69
2	央行票据	--	--
3	金融债券	176,981,856.00	32.21
其中:政策性金融债	417,226,511.40	75.36	
4	企业债券	417,226,511.40	75.36
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	214,412,000.00	39.03
7	可转债(可交换债)	--	--
8	同业存单	183,569,000.00	34.48
9	其他	10,569,000.00	1.94
10	合计	1,067,926,478.30	100.00

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

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	180404	18国债04	1,000,000	100,400,000.00	10.12
2	140161	16国开09	900,000	89,550,000.00	9.02
3	100817	10国债06	600,000	60,432,000.00	6.08
4	130283	13国债03	550,000	53,823,000.00	5.42
5	11180196	11国债发行2331	500,000	49,115,000.00	4.94

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	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	1,067,926,478.30	97.17
4	贵金属投资	--	--
5	金融资产投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买入返售金融资产	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	12,727,367.76	1.16
8	其他资产	18,412,470.81	1.68
9	合计	1,099,076,236.85	100.00

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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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  
三季度以来,利率债收益率整体震荡上行,“宽信用”政策预期,通胀预期升温叠加地方债供给增大等因素承压压债市。

基本方面方面,三季度经济下行压力继续显现,基建投资增速继续回落,房地产土地竞拍现象增加,开发商资金回款压力增大,金融数据则反映了“宽信用”政策助力与实体经济需求持续疲弱之间的分歧;央行货币政策基调从“合理稳定”转为“合理充裕”,并于7月份再次实施了定向降准,在资金面可能出現紧张的时点明显加大了公开市场投放力度,资金价格基本维持稳定。

本投资组合在三季度提升了久期和杠杆。

展望四季度,社融今年以来持续的回落将在未来的经济数据上继续更为明显地体现,基建投资存在资金来源和投资意愿的约束,托底空间有限,贸易战对于外贸增长的负面影响也在“踏稳主动”后加速显现。

此外,从降低融资成本、稳增长、促增长等内外多目标协调的角度来看,“宽货币”存在持续性,预计流动性仍将维持当前合理充裕的局面,对债市相对有利。

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	国债债券	47,231,983.00	8.69
2	央行票据	--	--
3	金融债券	176,981,856.00	32.21
其中:政策性金融债	417,226,511.40	75.36	
4	企业债券	417,226,511.40	75.36
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	214,412,000.00	39.03
7	可转债(可交换债)	--	--
8	同业存单	183,569,000.00	34.48
9	其他	10,569,000.00	1.94
10	合计	1,067,926,478.30	100.00

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

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	180404	18国债04	1,000,000	100,400,000.00	10.12
2	140161	16国开09	900,000	89,550,000.00	9.02
3	100817	10国债06	600,000	60,432,000.00	6.08
4	130283	13国债03	550,000	53,823,000.00	5.42
5	11180196	11国债发行2331	500,000	49,115,000.00	4.94

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	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	1,067,926,478.30	97.17
4	贵金属投资	--	--
5	金融资产投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买入返售金融资产	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	12,727,367.76	1.16
8	其他资产	18,412,470.81	1.68
9	合计	1,099,076,236.85	100.00

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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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  
三季度以来,利率债收益率整体震荡上行,“宽信用”政策预期,通胀预期升温叠加地方债供给增大等因素承压压债市。

基本方面方面,三季度经济下行压力继续显现,基建投资增速继续回落,房地产土地竞拍现象增加,开发商资金回款压力增大,金融数据则反映了“宽信用”政策助力与实体经济需求持续疲弱之间的分歧;央行货币政策基调从“合理稳定”转为“合理充裕”,并于7月份再次实施了定向降准,在资金面可能出現紧张的时点明显加大了公开市场投放力度,资金价格基本维持稳定。

本投资组合在三季度提升了久期和杠杆。

展望四季度,社融今年以来持续的回落将在未来的经济数据上继续更为明显地体现,基建投资存在资金来源和投资意愿的约束,托底空间有限,贸易战对于外贸增长的负面影响也在“踏稳主动”后加速显现。

此外,从降低融资成本、稳增长、促增长等内外多目标协调的角度来看,“宽货币”存在持续性,预计流动性仍将维持当前合理充裕的局面,对债市相对有利。

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	国债债券	47,231,983.00	8.69
2	央行票据	--	--
3	金融债券	176,981,856.00	32.21
其中:政策性金融债	417,226,511.40	75.36	
4	企业债券	417,226,511.40	75.36
5	企业短期融资券	--	--
6	中期票据	214,412,000.00	39.03
7	可转债(可交换债)	--	--
8	同业存单	183,569,000.00	34.48
9	其他	10,569,000.00	1.94
10	合计	1,067,926,478.30	100.00

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

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	180404	18国债04	1,000,000	100,400,000.00	10.12
2	140161	16国开09	900,000	89,550,000.00	9.02
3	100817	10国债06	600,000	60,432,000.00	6.08
4	130283	13国债03	550,000	53,823,000.00	5.42
5	11180196	11国债发行2331	500,000	49,115,000.00	4.94

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	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	1,067,926,478.30	97.20
4	贵金属投资	--	--
5	金融资产投资	--	--
6	买入返售金融资产	--	--
其中:买入返售金融资产	--	--	
7	银行存款和结算备付金合计	26,666,147.28	2.71
8	其他资产	20,529,906.01	2.19
9	合计	983,692,326.47	100.00

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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为,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