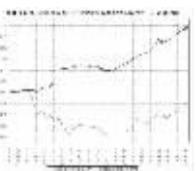


融通通优债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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	任本基金基金经理时间	聘任日期	说明
许亚辉	本基金基金经理	2018/5/18	-	1. 许亚辉先生, 南京大学金融学硕士, 7年证券从业经历, 具有基金从业资格, 历任东方汇理基金(中国)有限公司研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2018年5月18日, 任融通通优债券型证券投资基金基金经理。
王超	本基金助理基金经理	2018/12/28	-	1. 王超先生, 金融工程硕士, 经济学学士, 11年证券从业经历, 具有基金从业资格。曾任招商基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2018年12月28日, 任融通通优债券型证券投资基金助理基金经理。

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

四季度债券市场表现亮眼, 债券收益率在多重利好之下有较大幅度下行。具体来看, 收益率下行得益于以下几个方面: 第一供需层面, 9月份之后地方债的供给压力明显减少, 同时市场来自银行及非银机构的配置需求有所增加, 债市的供需双方力量发生了逆转; 第二经济基本

面, 随着进出口和地产投资两个分项的下滑继续走弱, 下行的压力在四季度加速显现, 同时社融等先行指标表现依然疲软, 市场对于宽信用政策效果存在较大分歧; 第三政策面上, 央行进行了预调微调, 通过定向降准、支持小微企业信贷、创设TMLF等动作来呵护流动性及维稳实体经济。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

策略上, 四季度我们采取中等久期和灵活的杠杆策略, 组合配置为5年以内的利率品种。我们认为未来利率中枢仍有继续下行空间, 但预计市场下半年波动将有所加大。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪, 做好策略的预判, 通过积极的久期和杠杆调整, 为组合博取超额收益。

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1.0368元; 本报告期基金份额净值增长率为1.70%, 业绩比较基准收益率为1.99%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

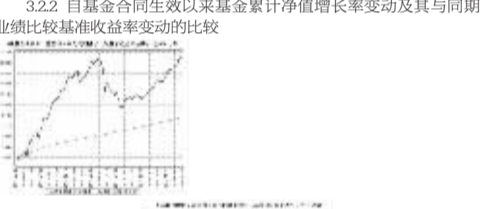
5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中: 股票	-	-
3	固定收益投资	2,006,226,169.43	98.07
4	其中: 债券	2,006,226,169.43	98.07
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他资产	1,367,332.87	0.06
9	银行存款和结算备付金合计	36,263,098.68	1.86
10	合计	2,043,896,567.56	100.00

融通月月添利定期开放债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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	任本基金基金经理时间	聘任日期	说明
朱永胜	本基金基金经理	2017/9/18	-	1. 朱永胜先生, 中央财经大学金融学硕士, 12年证券从业经历, 具有基金从业资格, 曾任招商基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2017年9月18日, 任融通月月添利定期开放债券型证券投资基金基金经理。

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。

四季度债券市场表现亮眼, 债券收益率在多重利好之下有较大幅度下行。具体来看, 收益率下行得益于以下几个方面: 第一供需层面, 9月份之后地方债的供给压力明显减少, 同时市场来自银行及非银机构的配置需求有所增加, 债市的供需双方力量发生了逆转; 第二经济基本

面, 随着进出口和地产投资两个分项的下滑继续走弱, 下行的压力在四季度加速显现, 同时社融等先行指标表现依然疲软, 市场对于宽信用政策效果存在较大分歧; 第三政策面上, 央行进行了预调微调, 通过定向降准、支持小微企业信贷、创设TMLF等动作来呵护流动性及维稳实体经济。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

策略上, 四季度我们采取中等久期和灵活的杠杆策略, 组合配置为5年以内的利率品种。我们认为未来利率中枢仍有继续下行空间, 但预计市场下半年波动将有所加大。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪, 做好策略的预判, 通过积极的久期和杠杆调整, 为组合博取超额收益。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

策略上, 四季度我们采取中等久期和灵活的杠杆策略, 组合配置为5年以内的利率品种。我们认为未来利率中枢仍有继续下行空间, 但预计市场下半年波动将有所加大。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪, 做好策略的预判, 通过积极的久期和杠杆调整, 为组合博取超额收益。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

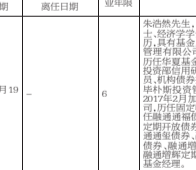
展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金

2018年第四季度报告

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	任本基金基金经理时间	聘任日期	说明
朱永胜	本基金基金经理	2018年7月19日	-	1. 朱永胜先生, 中央财经大学金融学硕士, 12年证券从业经历, 具有基金从业资格, 曾任招商基金研究员、基金经理助理、基金经理等职务。2018年7月19日, 任融通增辉定期开放债券型证券投资基金基金经理。

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

四季度债券市场表现亮眼, 债券收益率在多重利好之下有较大幅度下行。具体来看, 收益率下行得益于以下几个方面: 第一供需层面, 9月份之后地方债的供给压力明显减少, 同时市场来自银行及非银机构的配置需求有所增加, 债市的供需双方力量发生了逆转; 第二经济基本

面, 随着进出口和地产投资两个分项的下滑继续走弱, 下行的压力在四季度加速显现, 同时社融等先行指标表现依然疲软, 市场对于宽信用政策效果存在较大分歧; 第三政策面上, 央行进行了预调微调, 通过定向降准、支持小微企业信贷、创设TMLF等动作来呵护流动性及维稳实体经济。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

策略上, 四季度我们采取中等久期和灵活的杠杆策略, 组合配置为5年以内的利率品种。我们认为未来利率中枢仍有继续下行空间, 但预计市场下半年波动将有所加大。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪, 做好策略的预判, 通过积极的久期和杠杆调整, 为组合博取超额收益。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

展望未来, 我们认为债券市场仍有下半年行情。主要原因是本轮经济下行, 政策维稳的思路较以往有所不同, 更加关注经济中长期增长, 政策发力注重结构和质量。因此我们预计政策效果显现的时间也会较以往更长, 经济下行及底部调整的时间也会更久。另外, 外围经济也有利于国内债市, 美国经济增速放缓, 加息周期趋于尾声。海外经济对国内货币政策宽松的制约消失, 货币政策将根据国内经济更加灵活应对。

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	1,919,034,169.43	98.06
4	其中: 政策性金融债	1,919,034,169.43	98.06
5	企业债券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转换(可交换)债	-	-
8	同业存单	86,242,000.00	4.40
9	其他	-	-
10	合计	2,006,226,169.43	102.41

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	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

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	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

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

序号	证券代码	证券名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

5.9 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

5.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07
2	180229	18国债29	2,700,000	279,864,000.00	13.85
3	170209	17国债09	2,400,000	243,768,000.00	12.15
4	180409	18农发09	2,400,000	213,880,000.00	10.65
5	180211	18国债11	1,900,000	192,437,000.00	9.63

5.11 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180222	18国债22	3,500,000	363,960,000.00	18.07</