

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1月22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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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。

本报告为财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称		融通优债券	
交易方式	场内交易	交易代码	000146
基金合同生效日	契约型开放式		2016年04月01日
报告期末基金资产净值	1,088,566,404.5696		
报告期末基金份额总额	1,088,566,404.5696		
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的投资收益。		
投资策略	本基金的总体投资策略为资产配置策略,通过资产配置策略,将资产配置于固定收益类资产、股票类资产、商品类资产、货币类资产等不同资产类别,并根据对不同资产类别的预期收益,动态调整不同资产类别的配置比例,通过资产配置,力争获得较高的投资收益。		
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:中债综合(财富)总指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%。		
风险收益特征	本基金为债券型基金,风险收益特征属于较低风险/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	宁波银行股份有限公司		

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

主要财务指标		报告期(2018年10月1日 - 2018年12月31日)	
1.本期已实现收益		21,721,076.60	
2.本期利润		20,108,690.68	
3.加权平均基金份额本期利润		0.0176	
4.期末基金资产净值		1,088,566,404.5696	
5.期末基金份额净值		1.0063	

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费用,计算费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

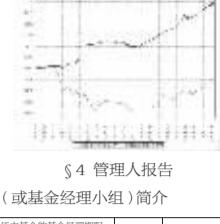
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.70%	0.00%	1.90%	0.00%	-0.20%	0.00%

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(或基金经理助理)简介

姓名	职务	任本基金基金经理的日期	证券从业年限	说明
许强雷	本基金基金经理	2018年05月18日	-	许强雷先生,北京大学法律学院硕士,中国证监会基金行业评奖委员,2011年5月进入融通基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,现任融通基金管理有限公司基金经理。许强雷先生具有基金从业资格,取得基金从业资格证书,通过了中国证券业协会基金从业资格考试。
王超	本基金基金经理	2018年12月26日	-	王超先生,中国农业大学硕士,中国证监会基金行业评奖委员,2011年5月进入融通基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理,现任融通基金管理有限公司基金经理。王超先生具有基金从业资格,取得基金从业资格证书,通过了中国证券业协会基金从业资格考试。

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制度和流程。

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

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。

4.5 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。

4.6 报告期内基金净值增长率偏离度情况

本基金报告期内基金净值增长率偏离度未超过行业监管机构规定的正负1%的界限,未发生超过该界限且影响基金份额持有人利益的情况。

4.7 报告期内基金投资组合报告

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。

4.8 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。

4.9 报告期内基金的业绩表现

4.9.1 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	1.94%	0.00%	0.36%	0.00%	1.58%	0.00%

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费用,计算费用后实际收益水平要低于所列数字。

4.10 基金净值表现

4.10.1 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	1.94%	0.00%	0.36%	0.00%	1.58%	0.00%

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。

4.11 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。

4.12 公平交易专项说明

4.12.1 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制度和流程。

4.12.2 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。

4.13 报告期内基金资产组合情况

截至本报告期末,本基金资产组合情况为:货币市场基金100.00%。

4.14 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾四季度,我国经济、金融数据接连低于预期,进出口数据在抢出口效应减弱下明显走弱,广义货币规模恢复明显,同时主要风险资产如美股、A股、原油、主要工业品等遭遇暴贬,风险偏好压制明显,债券收益率明显下行。展望2019年,我们认为债市收益率仍有下行空间。

第一,经济基本面角度,整体我们认为国内经济面临持续的压力,最新的官方、财经PMI全面走弱,社融余额增速仍在下滑趋势中,数据主要体现在非标上,今年1-11月委托贷款+信托贷款收缩4.77万亿,收缩趋势仍在。银行表内信贷结构仍差,表内票据去年11-11月新增1.56万亿,而去年同期净减少1.72万亿,表内企业中长期贷款今年1-11月新增金额比去年同期减少7.7001亿。

第二,地方政府债务方面,地方政府债务余额上升,地方政府债务余额去年11-11月新增1.55万亿,而去年同期新增0.94万亿,新增金额比去年上升2.66%上升到60.5%。

第三,资金面角度,货币政策宽松,流动性宽松,但资金利率中枢上行,资金利率中枢去年11-11月上升0.51%,今年1-11月上升0.45%。

第四,风险偏好角度,风险偏好去年11-11月上升0.45%。

第五,风险资产角度,风险资产去年11-11月上升0.45%。

第六,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第七,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第八,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第九,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十一,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十二,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十三,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十四,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十五,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十六,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十七,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十八,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第十九,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第二十,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第二十一,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第二十二,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第二十三,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。

第二十四,风险溢价角度,风险溢价去年11-11月上升0.45%。