

融通增利债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

四季度经济下行压力不断显现,市场一致预期进一步加强,四季度债券市场

持续上涨,长端收益率下行超过60BP,本基金在四季度操作上,利用当前相对较

低的融资成本适当提升组合杠杆,同时提升了组合净资产久期水平。

展望2019年一季度,国内经济大概率继续下滑,而通缩风险再现,支持无风险利率继续下行;同时美国经济明显减速,美国加息周期即将结束,前期海外货币紧缩对国内货币政策的制约进一步降低,当前货币政策或将延续。后续本基金将继续严控信用风险,根据经济基本面变化节奏,适时调整组合资产配置。

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1.007元;本报告期基金份额净值增长率为1.30%,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

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	固定收益投资	--	--
	其中:国债投资	1,263,989,159.60	97.81
	企业债券投资	1,263,989,159.60	97.81
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	--	--
6	其他资产	--	--
7	银行存款和结算备付金合计	6,404,490.06	0.50
8	其他资产	21,010,976.14	1.70
9	合计	1,263,989,159.60	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	161,122,000.00	12.80
4	其中:政策性金融债	161,122,000.00	12.80
5	企业债券	276,360,150.60	21.84
6	企业短期融资券	70,568,000.00	5.58
7	中期票据	171,072,000.00	13.57
8	可转债(可交换债)	--	--
9	同业存单	426,016,000.00	33.36
10	其他	139,820,000.00	10.84
11	合计	1,263,989,159.60	100.00

5.3 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	161,122,000.00	12.80
4	其中:政策性金融债	161,122,000.00	12.80
5	企业债券	276,360,150.60	21.84
6	企业短期融资券	70,568,000.00	5.58
7	中期票据	171,072,000.00	13.57
8	可转债(可交换债)	--	--
9	同业存单	426,016,000.00	33.36
10	其他	139,820,000.00	10.84
11	合计	1,263,989,159.60	100.00

融通增祥债券型证券投资基金

2018年第四季度报告

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较差,市场对宽松货币政策效果存在较大分歧;第三政策面上,央行进行了预期管理,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,外债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。海外紧缩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:组合采取利率债加中高信用等级信用债配置策略。组合将通过杠杆久期调整,严格的信用把控,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1.100元;本报告期基金份额净值增长率为-0.36%,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

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	固定收益投资	--	--
	其中:国债投资	266,837,722.80	67.20
	企业债券投资	266,837,722.80	67.20
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	21,540,160.00	5.03
6	其他资产	--	--
7	其中:买入返售的买入返售金融资产	--	--
8	银行存款和结算备付金合计	902,566.00	0.21
9	其他资产	6,521,401.60	1.61
10	合计	304,863,066.13	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	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	固定收益投资	--	--
	其中:国债投资	266,837,722.80	67.20
	企业债券投资	266,837,722.80	67.20
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	21,540,160.00	5.03
6	其他资产	--	--
7	其中:买入返售的买入返售金融资产	--	--
8	银行存款和结算备付金合计	902,566.00	0.21
9	其他资产	6,521,401.60	1.61
10	合计	304,863,066.13	100.00

5.3 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	权益投资	--	--
	其中:股票	--	--
2	固定收益投资	--	--
	其中:国债投资	266,837,722.80	67.20
	企业债券投资	266,837,722.80	67.20
3	贵金属投资	--	--
4	金融衍生品投资	--	--
5	买入返售金融资产	21,540,160.00	5.03
6	其他资产	--	--
7	其中:买入返售的买入返售金融资产	--	--
8	银行存款和结算备付金合计	902,566.00	0.21
9	其他资产	6,521,401.60	1.61
10	合计	304,863,066.13	100.00

5.4 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	--	--
B	制造业	--	--
C	建筑业	--	--
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	--	--
E	交通运输、仓储和邮政业	--	--
F	信息传输、软件和信息技术服务业	--	--
G	金融业	56,308,325.14	96.01
H	房地产业	--	--
I	租赁和商务服务业	--	--
J	科学研究和技术服务业	--	--
K	批发和零售业	--	--
L	住宿和餐饮业	--	--
M	教育	--	--
N	卫生和社会工作	--	--
O	文化、体育和娱乐业	--	--
P	其他	--	--
Q	合计	56,308,325.14	96.01

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的境内股票投资组合

代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000030 中信证券	543,630	6,703,262.36	94.96
2	000037 赛轮轮胎	191,696	5,206,494.00	6.96
3	001211 康泰君安	306,440	4,694,766.68	6.56
4	001018 华信证券	266,402	4,315,712.60	6.01
5	000069 招商证券	209,105	2,802,411.00	3.87
6	000078 广证证券	296,537	2,746,740.00	3.72
7	000066 东方证券	281,864	2,097,650.00	2.90
8	000066 东方证券	494,436	2,013,097.12	2.80
9	001001 方正证券	326,540	1,761,766.19	2.46
10	001377 兴业证券	342,027	1,680,717.28	2.39

5.3.2 报告期末积极投资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	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
----	------	-------	---------	--------------