融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

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:2019年4月18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2019年4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通四季添利债券(LOF)
场内简称	融通添利
基金主代码	161614
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月1日
报告期末基金份额总额	851,472,649.56份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况的研究,积极的调整和优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上,获得基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	7,563,693.61
2.本期利润	13,780,987.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159
4.期末基金资产净值	915,718,347.79
5.期末基金份额净值	1.075

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。

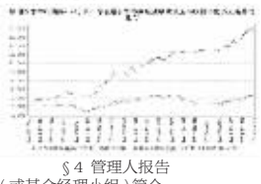
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.49%	0.08%	0.47%	0.05%	1.02%	0.03%

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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
余志勇	本基金的基金经理、研究部总监	2016年10月28日	-	19	余志勇先生,武汉大学金融学硕士、工商管理学学士,19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,我友证券公司研究员,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、融通四季添利债券基金(LOF)的基金经理。
王超	本基金的基金经理、固定收益部总监	2015年3月14日	-	11	王超先生,金融工程硕士、经济学、数学双学士,11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总监。历任深圳发展银行(现更名为平安银行)债券自营交易盘投资与理财投资管理经理。2012年8月加入融通基金管理有限公司,现任融通债券、融通四季添利债券(LOF)、融通岁岁添利定期开放债券、融通增鑫债券、融通增益债券、融通通泰保本混合、融通汇财宝货币、融通易支付货币、融通通宸债券、融通通优债券、融通超短债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

回顾2019年一季度,整体债券市场表现分化较为明显,从收益率曲线形态来看利率债和信用债均呈现陡峭化下行态势,短端表现优于长端;从品种结构来看,宽信用政策预期下,信用债下行幅度大于利率债,整体利率债维持窄幅区间震荡。

从组合操作来看,本基金组合在一季度逐渐降低组合久期,降低了利率债占比,提升了信用债占比。

展望2019年2季度,我们认为债券市场面临阶段性负面因素的不利冲击,通胀预期抬升、经济短期韧性和风险资产的强劲均会对债券收益率构成短期冲击,但从中期来看,我们认为需要降低实体经济融资成本才能修复企业资产负债表,稳定融资需求,从而使经济企稳,目前实际利率仍持续维持在相对高位,不利于企业融资需求恢复,预计债券市场仍存在收益率下行空间,需持续关注。我们将对广谱利率下行的幅度和实体融资需求是否能有效恢复进行持续跟踪和研判,灵活调整杠杆和久期,努力提升组合收益。

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1.075元;本报告期基金份额净值增长率为1.49%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	3,070,000.00	0.28
	其中:股票	3,070,000.00	0.28
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,064,498,943.65	97.05
	其中:债券	1,064,498,943.65	97.05
	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	5,021,999.29	0.46
8	其他资产	24,298,695.34	2.22
9	合计	1,096,889,638.28	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	3,070,000.00	0.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,070,000.00	0.34

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	000903	云内动力	1,000,000	3,070,000.00	0.34

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	360,561.60	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	152,878,000.00	16.69
	其中:政策性金融债	152,878,000.00	16.69
4	企业债券	545,444,607.40	59.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	357,341,000.00	39.02
7	可转债(可交换债)	8,474,774.65	0.93
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,064,498,943.65	116.25

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	180406	18农发06	700,000	74,165,000.00	8.10
2	143483	18京贷02	500,000	52,715,000.00	5.76
3	101800662	18京能源MTN001	500,000	52,110,000.00	5.69
4	143737	18远海03	500,000	51,145,000.00	5.59
5	1017540077	17河钢集MTN010	500,000	51,080,000.00	5.58

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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	32,522.13
2	应收证券清算款	1,633,702.19
3	应收股利	-
4	应收利息	22,606,362.23
5	应收申购款	27,108.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,298,695.34

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	2,297,400.00	0.25%
2	132007	16凤凰EB	225,908.50	0.02%

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	845,735,255.50
报告期期间基金总申购份额	61,562,223.53
减:报告期期间基金总赎回份额	55,824,829.47
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	851,472,649.56

§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	11,800,952.00
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	11,800,952.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	1.39%

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	768,490,874.16	-	-	768,490,874.16	90.25%
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四季添利债券型证券投资基金(LOF)设立的文件

(二)《融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)基金合同》

(三)《融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)托管协议》

(四)《融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)招募说明书》及其更新

(五)《融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)上市交易公告书》

(六)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

(七)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、深圳证券交易所。

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
2019年4月18日

融通通宸债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月18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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月16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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通宸债券
基金主代码	003728
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月21日
报告期末基金份额总额	1,459,123,083.54份
投资目标	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	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	招商银行股份有限公司

§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(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	16,260,780.09
2.本期利润	15,032,496.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103
4.期末基金资产净值	1,508,378,891.91
5.期末基金份额净值	1.0338

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损益。

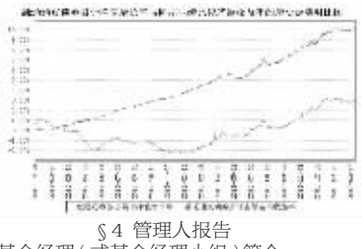
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.01%	0.06%	0.47%	0.05%	0.54%	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



§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
许富强	本基金的基金经理	2018年5月18日	-	8	许富强先生,北京大学经济学硕士,8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、融通通宸债券基金的基金经理。
王超	本基金的基金经理、固定收益部总监	2018年11月21日	-	11	王超先生,金融工程硕士,经济学、数学双学士,11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总监。历任深圳发展银行(现更名为平安银行)债券自营交易盘投资与理财投资管理经理。2012年8月加入融通基金管理有限公司,现任融通债券、融通四季添利债券(LOF)、融通岁岁添利定期开放债券、融通增鑫债券、融通增益债券、融通通泰保本混合、融通汇财宝货币、融通易支付货币、融通通宸债券、融通通优债券、融通超短债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

2019年开年以来,市场风险偏好在内外政治经济环境回暖下有所恢复,权益市场表现火热,债券市场区间波动。具体来看,中美贸易谈判进展较好,后续等待谈判协议落地。其次,国内政策对经济下行托底的动作更加明显,货币政策维持持续宽松,市场对信用扩张有较高预期,风险偏好有明显提升。

从市场表现来看,一季度股票火热程度超出预期,债市区间波动,收益率较年初小幅上行。目前来看,权益市场的情绪依然较好,并且在短期内负面因素不多,预计这种行情将维持一段时间,但结构可能有所分化。全年来看,我们倾向于认为经济下行仍有压力,债券牛市或仍有下半场行情,未来低利率环境将维持较长一段时间才能真正迎来经济回暖。因此,策略上我们认为未来利率中枢仍有继续下行空间,但短期可能有所调整,牛市下半场波动或将有所加大。

策略上,一季度我们采用中低久期和灵活的杠杆策略,配置中短久期的利率品种,组合整体久期有所降低。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1.0338元;本报告期基金份额净值增长率为1.01%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,442,893,927.30	92.85
	其中:债券	1,442,893,927.30	92.85
	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	80,000,320.00	5.15
	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	4,094,869.71	0.26
8	其他资产	27,034,153.67	1.74
9	合计	1,554,023,270.68	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	21,306,800.00	1.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,421,587,127.30	94.25
	其中:政策性金融债	1,421,587,127.30	94.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	回业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,442,893,927.30	95.66

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	180212	18国开12	6,000,000	608,760,000.00	40.36
2	190202	19国开02	1,900,000	189,791,000.00	12.58
3	180208	18国开08	1,600,000	163,424,000.00	10.83
4	170402	17农发02	1,100,000	110,847,000.00	7.35
5	180203	18国开03	500,000	51,560,000.00	3.42

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,138.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	27,031,014.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,034,153.67

5.8.3 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	1,459,123,093.52
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	9.98
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	1,459,123,083.54

§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	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	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	持有份额	份额占比
机构	1	20190101-20190331	499,670,362.60	0.00	0.00	499,670,362.60	34.24%
	2	20190101-20190331	477,737,544.55	0.00	0.00	477,737,544.55	32.74%
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宸债券型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通宸债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通宸债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通宸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
2019年4月18日

融通通和债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月18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4月16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。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通和债券
基金主代码	002825
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月2日
报告期末基金份额总额	190,116,459.44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	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

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	1,808,632.32
2.本期利润	1,754,460.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0092
4.期末基金资产净值	197,524,573.92
5.期末基金份额净值	1.039

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。

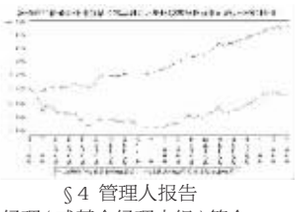
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.87%	0.05%	0.47%	0.05%	0.40%	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



§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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘明	本基金的基金经理	2018/11/20	-	7	刘明先生,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。2017年7月加入融通基金管理有限公司任固定收益部投资经理职务。刘明先生曾任职于中国建设银行总行金融市场部,从事债券投资交易工作。2018年11月20日起担任融通易支付货币、融通汇财宝货币、融通现金宝货币、融通通和债券、融通通岗债券、融通新机遇灵活配置混合基金的基金经理。

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。

4.3.3 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾2019年一季度,债券市场长短债呈现分化,长端收益率主要在基本面底部向好预期及权益市场偏强的影响下总体震荡上行,短债收益率主要在货币政策总体维持合理充裕的背景下一二级市场需求均较旺盛,高等级收益率甚至有所下行。展望后市,我认为二季度这种市场表现仍然有可能延续,首先央行大概率在二季度降准,银行间市场较为充足的流动性支撑市场对高资质短券需求,但从市场博弈等角度看,市场对权益资产的追捧及基建提前的基本面预期,长债市场仍然受到挑战,但全年来看,我坚持债券市场仍有机会,因为本轮全球经济下行尚未结束,外部债市表现也利好国内债市,在流动性维持总体宽松的环境中,债市出现大幅调整的概率不大。

本基金2019年一季度在策略上采取中高等级信用债加利率债配置策略,适当提高了组合杠杆。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪,做好预判研判,对组合久期、杠杆进行合理调整及品种切换,努力提升组合收益。

4.4 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1.039元;本报告期基金份额净值增长率为0.87%,业绩比较基准收益率为0.47%。

4.5 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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	264,063,069.00	97.95
	其中:债券	264,063,069.00	97.95
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	0.00
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	168,206.68	0.06
8	其他资产	5,348,266.48	1.98
9	合计	269,579,542.16	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	-	0.00
2	央行票据	-	0.00
3	金融债券	81,768,569.00	41.40
	其中:政策性金融债	25,724,569.00	13.02
4	企业债券	14,881,500.00	7.53
5	企业短期融资券	30,204,000.00	15.29
6	中期票据	127,526,000.00	64.56
7	可转债(可交换债)	-	0.00
8	回业存单	9,683,000.00	4.90
9	其他	-	0.00
10	合计	264,063,069.00	133.69

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	180407	18农发07	200,000	20,034,000.00	10.14
2	101800494	18苏交通MTN002	150,000	15,483,000.00	7.84
3	1822026	18苏银租赁债	150,000	15,303,000.00	7.75
4	101801429	18电科院MTN002	150,000