融通通优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	融通通优债券
基金主代码	003146
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年8月9日
报告期末基金份额总额	1,984,369,116.71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	22,705,321.70
2.本期利润	21,676,296.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0114
4.期末基金资产净值	2,080,032,299.89
5.期末基金份额净值	1.0482

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。

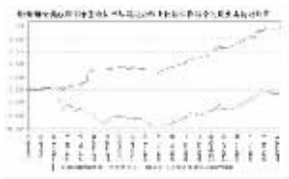
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.10%	0.05%	0.47%	0.05%	0.63%	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		
许源强	本基金的基金经理	2018/5/18	-	8	许源强先生,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	2018/12/26	-	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

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降低了组合久期。

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1.0482元;本报告期基金份额净值增长率为1.10%,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	-	0.00
	其中:股票	-	0.00
2	基金投资	-	0.00
3	固定收益投资	1,919,668,150.99	92.26
	其中:债券	1,919,668,150.99	92.26
	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	117,270,049.91	5.64
	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	2,356,864.64	0.11
8	其他资产	41,513,505.54	2.00
9	合计	2,080,808,571.08	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	1,765,696,150.99	84.89
	其中:政策性金融债	1,765,696,150.99	84.89
4	企业债券	-	0.00
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	-	0.00
7	可转债(可交换债)	-	0.00
8	同业存单	153,972,000.00	7.40
9	其他	-	0.00
10	合计	1,919,668,150.99	92.29

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	170209	17国开09	2,600,000	264,732,000.00	12.73
2	180212	18国开12	2,500,000	253,650,000.00	12.19
3	170205	17国开05	2,000,000	202,480,000.00	9.73
4	160206	16国开06	1,700,000	170,102,000.00	8.18
5	180211	18国开11	1,000,000	101,410,000.00	4.88

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

本基金本报告期末持有国债期货。

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

本基金本报告期末持有国债期货。

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	271.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,493,249.96
5	应收申购款	19,984.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,513,505.54

5.8.3 报告期未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	1,888,556,045.56
报告期期间基金总申购份额	95,832,420.08
减:报告期期间基金总赎回份额	19,348.93
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,984,369,116.71

§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	786,156,216.88	-	-	786,156,216.88	39.62%
	2	20190101-20190331	502,814,762.67	-	-	502,814,762.67	25.34%
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优债券型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通优债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通优债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通优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、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

融通月月添利定期开放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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通月月添利定期开放债券
交易代码	000437
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年8月29日
报告期末基金份额总额	532,404,939.96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,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种,不直接买入股票、权证等权益类金融工具。本基金封闭期的投资组合久期与封闭期剩余期限进行适当匹配。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、可转换债券投资策略以及资产支持证券的投资策略等部分。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	融通月月添利定期开放债券A	融通月月添利定期开放债券B
下属分级基金的交易代码	000437	000438
报告期末下属分级基金的份额总额	528,261,365.68份	4,143,574.27份

§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)	
	融通月月添利定期开放债券A	融通月月添利定期开放债券B
1. 本期已实现收益	8,182,345.86	60,661.52
2. 本期利润	12,179,670.53	92,307.16
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0231	0.0223
4. 期末基金资产净值	557,919,994.57	4,379,126.93
5. 期末基金份额净值	1.056	1.057

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

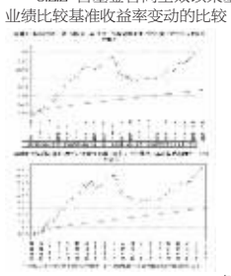
融通月月添利定期开放债券A

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	2.21%	0.07%	0.37%	0.00%	1.84%	0.07%

融通月月添利定期开放债券B

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	2.11%	0.07%	0.37%	0.00%	1.74%	0.07%

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		
朱浩然	本基金的基金经理	2017年9月8日	-	7	朱浩然先生,中央财经大学经济学硕士,经济学学士。7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基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部基金研究员、上海华杉能投资管理合伙企业投资经理。2017年2月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部专户投资经理,现任融通通祥债券(LOF)、融通月月添利定期开放债券、融通通源短融债券、融通通玺债券、融通通祺债券、融通通瑞债券、融通增悦债券、融通通建债券、融通增辉定期开放债券发起式基金的基金经理。

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

从主要数据来看,市场对1-2月的经济、金融数据的预测和评价都较为分化。

经济数据方面,1-2月工业增加值同比增速从2018年12月的5.7%下降至5.3%,低于市场预期,但统计局表示剔除春节效应扰动之后1-2月的同比增速为6.1%。出口交货值增速4.2%,较前值4.1%基本持平,贸易走弱对生产的拖累仍在继续。2019年1-2月固定资产投资增速6.1%,较2018年12月5.9%的增速抬升,持平于2018年5月水平。从固定资产投资增速的总体数据来看,2018年2月以来从7.9%持续下行,8月见到底部5.3%,后续呈现缓慢回升态势。从房地产投资数据来看,本月新开工增速6%,较前值17.2%回落明显;竣工增速-11.9%,较前值-7.8%进一步扩大,但新开工-竣工的裂口继续收窄;施工增速6.8%,增速比2018年全年提高1.6个百分点,新开工-施工的裂口收窄明显,整体来看房地产新开工端的压力已经开始有所显现,而整体建安过程向后半段转移的进程正在演绎。本月房地产投资数据虽总量表现亮眼,但下行隐忧已进一步显现,领先的销售数据继续探底转负,到位资金进一步恶化,房地产开工增速下行明显,预计未来房地产链条对于经济的拖累将继续体现。

从1-2月进出口增速综合结果来看,1-2月综合出口增速-4.7%,较12月-4.6%进一步下行,连续4个月下行,连续2个月转负;1-2月综合进口增速-3.1%,较12月-7.6%有所收敛,但连续4个月下行,连续2个月转负。

整体看来,在全球PMI下行和贸易战背景下,贸易对于经济的拖累从四季度开始加速显现,预计未来将继续成为经济的拖累项。

金融数据方面,1月份金融数据大幅超预期,而2月金融数据低于预期。从2月结构来看,中长期居民贷款2月单月环比同比均少增,但1-2月合计来看1-2月居民中长期贷款9195亿元,高于2018年水平,也高于2015-2019年均值水平。因此,居民户贷款结构依然较为稳健,但短期贷款缩量接近3000亿,是拖累居民贷款的主要结构因素。2月的票据融资1700亿左右,比1月明显回落,主要受"票据套利"担忧的影响。非标方面则继续改善。

从债市来看,3年以内信用债、转债表现较为优秀,而5年信用债、长端利率债在整个一季度失去方向,处于震荡阶段。组合操作策略集中在3年以内信用债,转债以打新策略为主,在1季度取得了稳健的净值增长。

展望2季度,我们认为在融资数据企稳之后,市场对经济增长的预期暂时会较为稳定,贸易战存在在5月份达成协议的可能,与去年对增长的悲观预期形成对比。从通胀数据来看,我们预计3月CPI将显著回升,4月也大概率处在高位,主要驱动力在于猪肉价格的明显上涨,高频数据显示钢铁、石油、有色等均有正向贡献,3-6月基数也较低。因此通胀数据可能对债市构成扰动,但冲击不会太大,因为货币政策收紧也无法解决成本推动的通胀抬升。

整体来看,我们认为短期内长久期利率债性价比不足,未来经济企稳预期及通胀压力可能对行情构成扰动,长期机会来自于全球需求共振下滑和内部宽信用的证伪,短端利率品与R007的利差空间不足,盈利空间较小。信用债方面,信用利差虽然较小,但货币政策仍能维持偏松,套息仍旧是比较安全的策略,只是经过1季度行情的陡峭化运行,目前略长期限的信用债性价比更强,只是需要平衡曲线结构与久期风险。在美联储结束加息周期之后,内部货币政策面临的约束减弱,如果宽信用不力,可能在今年年中附近迎来公开市场操作利率的下调,届时债市将迎来更大的行情。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通月月添利定期开放债券A基金份额净值为1.056元,本报告期基金份额净值增长率为2.21%;截至本报告期末融通月月添利定期开放债券B基金份额净值为1.057元,本报告期基金份额净值增长率为2.11%;同期业绩比较基准收益率为0.37%。

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	902,517,995.68	97.76
	其中:债券	858,517,995.68	92.99
	资产支持证券	44,000,000.00	4.77
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	4,196,692.77	0.45
8	其他资产	16,484,371.44	1.79
9	合计	923,199,059.89	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	30,780,000.00	5.47
	其中:政策性金融债	30,780,000.00	5.47
4	企业债券	279,535,011.37	49.71
5	企业短期融资券	30,189,000.00	5.37
6	中期票据	517,528,000.00	92.04
7	可转债(可交换债)	485,984.31	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	858,517,995.68	152.68

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	101800119	18兖矿MTN001	300,000	31,122,000.00	5.53
2	101800780	18兴展投资MTN001	300,000	30,810,000.00	5.48
3	101801319	18冀中能源MTN004	300,000	30,780,000.00	5.47
4	180210	18国开10	300,000	30,780,000.00	5.47
5	101764036	17苏沙钢MTN005	300,000	30,711,000.00	5.46

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	139254	万科28A1	300,000	30,000,000.00	5.34
2	139286	18首开2A	100,000	10,000,000.00	1.78
3	139358	绿城?优1	40,000	4,000,000.00	0.71

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	47,113.86
2	应收证券清算款	268,207.94
3	应收股利	-
4	应收利息	16,169,049.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,484,371.44

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

项目	融通月月添利定期开放债券A	融通月月添利定期开放债券B
报告期期初基金份额总额	522,688,460.28	4,142,816.74
报告期期间基金总申购份额	5,572,905.40	757.53
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期末基金份额总额	528,261,365.68	4,143,574.27

§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	485,392,836.14	5,549,955.73		490,942,791.87	92.21%
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月月添利定期开放债券型证券投资基金设立的文件

(二)《融通月月添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通月月添利定期开放债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通月月添利定期开放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、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

融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金

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:中国光大银行股份有限公司
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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年4月16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2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通增辉定开债券发起式
交易代码	006163
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年7月19日
报告期末基金份额总额	697,150,865.08份
投资目标	本基金在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
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、股票投资策略、权证投资策略以及资产支持证券投资策略、中小企业私募债券投资策略、国债期货投资策略等部分。
业绩比较基准	中债综合全价(总值)指数收益率×80%+沪深300指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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	6,660,687.43
2.本期利润	9,372,899.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0166
4.期末基金资产净值	725,493,190.81
5.期末基金份额净值	1.0407

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。

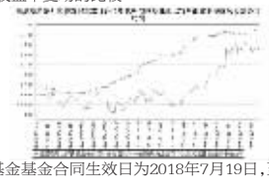
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.11%	0.06%	5.69%	0.3%	-3.58%	-0.24%

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



注:1、本基金基金合同生效日为2018年7月19日,至报告期末合同生效未满1年。

2、本基金的建仓期为自合同生效日起6个月,至建仓期结束,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
朱浩然	本基金的基金经理	2018年7月19日	-	7	朱浩然先生,中央财经大学经济学硕士,经济学学士。7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基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员、机构债券投资部基金研究员、上海华杉能投资管理合伙企业投资经理。2017年2月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部专户投资经理,现任融通通祥债券(LOF)、融通月月添利定期开放债券、融通通源短融债券、融通通玺债券、融通通祺债券、融通通瑞债券、融通增悦债券、融通通建债券、融通增辉定期开放债券发起式基金的基金经理。

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

从主要数据来看,市场对1-2月的经济、金融数据的预测和评价都较为分化。经济数据方面,1-2月工业增加值同比增速从2018年12月的5.7%下降至5.3%,低于市场预期,但统计局表示剔除春节效应扰动之后1-2月的同比增速为6.1%。出口交货值增速4.2%,较前值4.1%基本持平,贸易走弱对生产的拖累仍在继续。2019年1-2月固定资产投资增速6.1%,较2018年12月5.9%的增速抬升,持平于2018年5月水平。从固定资产投资增速的总体数据来看,2018年2月以来从7.9%持续下行,8月见到底部5.3%,后续呈现缓慢回升态势。从房地产投资数据来看,本月新开工增速6%,较前值17.2%回落明显;竣工增速-11.9%,较前值-7.8%进一步扩大,但新开工-竣工的裂口继续收窄;施工增速6.8%,增速比2018年全年提高1.6个百分点,新开工-施工的裂口收窄明显,整体来看房地产新开工端的压力已经开始有所显现,而整体建安过程向后半段转移的进程正在演绎。本月房地产投资数据虽总量表现亮眼,但下行隐忧已进一步显现,领先的销售数据继续探底转负,到位资金进一步恶化,房地产开工增速下行明显,预计未来房地产链条对于经济的拖累将继续体现。

从1-2月进出口增速综合结果来看,1-2月综合出口增速-4.7%,较12月-4.6%进一步下行,连续4个月下行,连续2个月转负;1-2月综合进口增速-3.1%,较12月-7.6%有所收敛,但连续4个月下行,连续2个月转负。

整体看来,在全球PMI下行和贸易战背景下,贸易对于经济的拖累从四季度开始加速显现,预计未来将继续成为经济的拖累项。

金融数据方面,1月份金融数据大幅超预期,而2月金融数据低于预期。从2月结构来看,中长期居民贷款2月单月环比同比均少增,但1-2月合计来看1-2月居民中长期贷款9195亿元,高于2018年水平,也高于2015-2019年均值水平。因此,居民户贷款结构依然较为稳健,但短期贷款缩量接近3000亿,是拖累居民贷款的主要结构因素。2月的票据融资1700亿左右,比1月明显回落,主要受"票据套利"担忧的影响。非标方面则继续改善。

从债市