

融通收益增强债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

估计不足,导致组合净值依然出现了一定程度的回撤。

权益方面,6月末C20会议期间中美美元的谈判超预期,有助于提升短期市场风险偏好,但应该认识到中美博弈将是长期的,贸易谈判也依然存在反复的可能,这一因素未来可能持续对市场形成扰动。在内部因素方面,我们比较担心的一点是,经济下行压力之下,房地产投资下行,拖累经济数据下行压力,二是包商银行被接管后,市场对于信用出现分层,中小银行在去杠杆的压力下存在信用收缩的可能。有利的方面在于前期估值依然处于低位,市场自身具备一定的风险溢价,从中长期看我们仍然看好当前估值下有部分优质企业具备穿越周期的能力。因此,在个股选择上,我们将聚焦在受中美关系直接影响小且有一定的抗周期波动能力的行业中。

债市方面,我们预计基本面因素在三季度下半段对债券市场或将发挥正面作用,除了前面提到的房地产投资和中小银行信用收缩外,海外主要经济体货币政策再次进入宽松周期也为我们提供了一个良好的外部环境,但市场收益率能否企稳尚存在不确定性,需要相关经济数据进一步验证。基于我们债券市处于下半场的中期判断,债市的安全边际是在逐步降低的,在这种情况下,收益率的突破都需要几个重要因素大化的推动。

4.5 报告期内基金的投资表现和资产配置情况

截至本报告期末融通收益增强债券A基金份额净值为1.1306元,本报告期基金份额净值增长率为-0.58%;截至本报告期末融通收益增强债券C基金份额净值为1.1133元,本报告期基金份额净值增长率为-0.68%;同期业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人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基金资产净值低于五千万元的情形。

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	1,096,491.00	0.67
其中:股票	1,096,491.00	0.67	
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	148,700,564.48	34.76	
资产支持证券	148,700,564.48	34.76	
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他金融资产投资	19,300,288.85	4.48
其中:买入返售金融资产	-	-	
7	资产支持证券	16,529,228.14	3.72
8	其他	-	-
9	合计	327,971,693.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
A	医药、生物制品	-	-
B	信息技术	-	-
C	制造业	1,802,761.00	0.90
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	53,700.00	0.02
H	金融业	-	-
I	房地产业	408,000.00	0.20
J	采矿业	-	-
K	农林牧渔	-	-
L	轻工、纺织服装业	-	-
M	化学、橡胶塑料制品业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	1,096,491.00	0.60

融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)

2019年第二季度报告

展望后市,我们认为债券市场目前对经济不利方面的信息反应较多,截至5月份社融同比依然保持了非常高的增长,由于滞后效应存在,短期内并未立即体现在经济数据上,在大的去杠杆背景下,当前的最优策略将是保持货币宽松态度,既不能太松也不可太紧,在目前的利率水平上社融已经能得到有修复,预计银行间货币市场最宽松的时点已过,预计债券市场将延续上半年的走势,继续维持区间震荡的态势。我们将持续跟踪研判市场走势,灵活调整组合的杠杆和久期,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1.062元;本报告期基金份额净值增长率为-0.09%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人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一百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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,830,000.00	0.30
其中:股票	2,830,000.00	0.30	
2	固定收益投资	911,122,463.38	96.69
其中:债券	911,122,463.38	96.69	
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他金融资产投资	-	-
其中:买入返售金融资产	-	-	
7	资产支持证券	10,912,727.02	1.15
8	其他	37,587,567.02	3.97
9	合计	962,362,748.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金总资产的比例(%)
A	医药、生物制品	-	-
B	信息技术	-	-
C	制造业	2,830,000.00	0.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	金融业	-	-
I	房地产业	-	-
J	采矿业	-	-
K	农林牧渔	-	-
L	轻工、纺织服装业	-	-
M	化学、橡胶塑料制品业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	教育、体育和娱乐业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	2,830,000.00	0.32

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	000003	云天动力	1,000,000	2,830,000.00	0.32

融通通宸债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

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

二季度市场起伏较大,基本面和金融市场的均经历了较大变化。从国内来看,在一季度的金融数据较快增长之后,社融和信贷数据有所回落,经济数据中地产投资数据一般,消费和进出口数据均有所走弱,通胀数据平稳。从外国来看,中美贸易谈判在二季度经历波折之后,在6月底重启谈判,全球经济面临新一轮放缓,各国央行货币政策均有宽松态度。

从市场表现来看,二季度债券市场多空因素交织,债市先抑后扬。一方面经济进一步走弱迹象,流动性保持宽松,中美利差持续扩大均有利于国内债市收益率下行,另一方面,一季度社融的回暖,二季度包商银行被接管以及低资质主体融资持续困难等问题也对债市形成压制。展望后续行情,我们认为经济基本面对债市的整体安全仍在,下半年依然存在结构性行情,未来低利率环境将维持较长一段时间才能真正迎来利率回调。

策略上,组合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。二季度组合面临了较大比例的回调,组合大幅度减持了中长久期利率品种,组合久期有较大幅度下降。未来我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪,做好策略的调整,通过积极的仓位和杠杆调整,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1.0356元;本报告期基金份额净值增长率为0.17%,业绩比较基准收益率为-0.24%。

4.6 报告期内基金持有人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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
其中:股票	-	-	-
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	81,186,370.00	71.49	
资产支持证券	81,186,370.00	71.49	
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	其他金融资产投资	20,400,160.00	17.91
其中:买入返售金融资产	-	-	
7	资产支持证券	50,547,427.06	44.44
8	其他	1,421,705.06	1.26
9	合计	113,564,165.06	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	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	700,000	70,261,000.00	71.47
2	金融债	49,670,362.00	9,920,000.00	10.09
3	企业债	100,000	6,000,000.00	6.04
4	可转债(可交换债)	4,000	422,520.00	0.42

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	170002	17国债02	700,000	70,261,000.00	71.47
2	130001	13国债01	9,920,000	9,920,000.00	10.09
3	010000	01国债00	6,000	600,000.00	0.60
4	010000	01国债00	4,000	422,520.00	0.42

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.8 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 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 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。

5.11 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。

5.12 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。

5.13 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。

5.14 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。

5.15 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。

5.16 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。

5.17 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。

5.18 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。

5.19 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。

5.20 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。

5.21 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。

5.22 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。

5.23 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。

5.24 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。

5.25 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。

5.26 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。

5.27 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。

5.28 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。

5.29 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。

5.30 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。

5.31 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。

5.32 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。

5.33 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。

5.34 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。

5.35 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。

5.36 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。

5.37 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。

5.38 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。

5.39 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。

5.40 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。

5.41 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。

5.42 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。

5.43 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。

5.44 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。

5.45 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。

5.46 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。

5.47 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。

5.48 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。

5.49 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。

5.50 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。

5.51 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。

5.52 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。

5.53 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。

5.54 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。

5.55 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。

5.56 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。

5.57 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。

5.58 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。

5.59 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。

5.60 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。

5.61 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。

5.62 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。