

信息披露 Disclosure

融通增辉定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第二季度报告

管控仍旧严格,基建主要展现为托底力量,难以大幅拉升。财政方面,1-5月公共财政由盈余转化为赤字,为2000年以来首次,显示支出节奏明显提前,1-5月政府性基金收入同比增长3.8%,其中国有土地出让收入累计同比下降6%,1-5月财政收入同比增长3.8%,前值5.3%,财政支出同比增长12.5%,前值15.2%,收入端也面临压力。

消费方面,2016-2017年,居民杠杆快速提升,用于购置房产及汽车,2018年经济下滑背景下,居民消费受挫,对经济构成压力。2019年汽车消费因为基数走低开始有所复苏,整体来看,个税降低、汽车消费刺激等政策有望托住消费。

价格方面,4月生猪存栏环比下降2.9%,同比下降20.8%,能繁母猪环比下降2.5%,同比下降22.3%。2019年全年猪价均有上行压力。但对于猪价压力,需要持谨慎看待,因为货币政策收紧无法解决供给带来的结构性问题,我们预计CP1年内高点在6-7月,7-10月压力逐月减轻。

从货币政策来看,今年集中在TMLF+MLF+SLF+定向降准上,没有动TMLF,MLF及OMO利率。与一季度经济表现强势和4月政治局会议定调偏紧有关。但目前经济开始边际走弱,三季度价格约束亦减弱,海外货币政策处于放松趋势,外围压力明显减轻,如果经济延续弱势,货币政策空间有望打开,使用力度更大的政策工具。

因此,我们认为3季度利率债收益率先有下行基础,缺点是1年国开与R007、国开期限利差等方面没有明显的优势,需做好风险收益平衡。信用债方面,流动性风险和民债质押难度加大,需要更好地在信用、流动性、回购成本和收益之间做平衡。

操作方面,组合净值在二季度赢得上涨,回撤相对可控,我们将继续努力为持有人创造价值。

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1.0505元;本报告期基金份额净值增长率为0.94%,业绩比较基准收益率为-0.32%。

4.6 本报告期末基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内本基金管理人无应说明的预警信息。

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	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,104,046,128.03	96.13
3.1	其中:债券	999,545,851.32	86.13
3.2	资产支持证券	104,499,276.71	9.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
6.1	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	33,636,247.55	2.90
8	其他资产	22,885,984.29	1.97
9	合计	1,160,547,359.78	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	2,166,242.30	0.30
3.1	其中:政策性金融债	2,166,242.30	0.30
4	企业债券	347,276,024.26	47.42
5	企业短期融资券	-	0.00
6	中期票据	637,661,500.00	87.07
7	可转换债(可交换债)	12,443,084.02	1.70
8	同业存单	-	0.00
9	其他	-	0.00
10	合计	999,545,851.32	136.49

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

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	110046	国债逆回购	2,314,600.00	0.32
2	113516	苏农转债	1,933,920.00	0.26
3	110050	佳都转债	876,190.00	0.12
4	110048	闽通转债	873,219.20	0.12

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五名债券投资

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	1608276	16江宁转债	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

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十名资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	418,187,688.20	94.87
3.1	其中:债券	418,187,688.20	94.87
3.2	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	-	-
6.1	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	11,982,282.38	2.72
8	其他资产	10,632,030.76	2.21
9	合计	440,801,990.34	100.00

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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

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十名资产支持证券投资明细

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
1.1	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	418,187,688.20	94.87
3.1	其中:债券	418,187,688.20	94.87
3.2	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	-	-
6.1	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	11,982,282.38	2.72
8	其他资产	10,632,030.76	2.21
9	合计	440,801,990.34	100.00

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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.9 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.10 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.11 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.12 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.13 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.14 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.15 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.16 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.17 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.18 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.19 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.20 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007	国开1801	400,000	40,348,000.00	10.26
5	101653407	18闽通MTN002	400,000	40,222,000.00	10.23

5.21 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

序号	权证代码	权证名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1308006	13国债06	900,000	50,018,000.00	22.39
2	130204	13国债04	600,000	60,534,000.00	26.88
3	111833785	18广发南粤银行CD071	500,000	48,130,000.00	12.23
4	018007				