# 融通增益债券型证券投资基金

## 【2017】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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年04月18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2017年01月01日起至2017年03月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通增益债券 |
| 交易代码 | 002342 |
| 基金运作方式 | 契约型,本基金自《基金合同》生效之日起(包括《基金合同》生效之日)三年的期间内封闭运作。本合同如无特别约明,本基金的封闭期即日基金合同生效之日起至三个公历年后对应日的前一日止,若三年后对应日的前一日为非工作日的,相应顺延。本基金封闭期内不办理申购与赎回业务,也不上市交易。本基金封闭期结束后转为开放式运作。 |
| 基金合同生效日 | 2016年5月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 500,002,281.19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 | 中债综合(全价)指数收益率。 |
| 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 | 中国邮政储蓄银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,538,557.21 |
| 2.本期利润 | -1,341,443.93 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0027 |
| 4.期末基金资产净值 | 499,923,205.66 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.000 |

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。

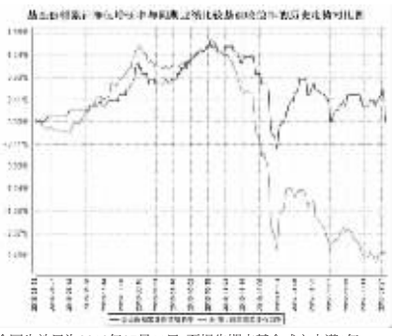
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | -0.30% | 0.11% | -1.24% | 0.07% | 0.94% | 0.04% |

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、本基金合同生效日为2016年05月11日,至报告期末基金成立未满1年。

2、本基金的建仓期为自合同生效日起6个月,截止建仓期结束,各项资产配置比例符合规定。

§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 | | |
| 王超 | 本基金的基金经理、固定收益部副总监 | 2016年5月11日 | - | 9 | 王超先生,金融工程硕士,经济学、数学双学士,9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副总监。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、融通增裕债券、融通通泰保本、融通增丰债券、融通现金宝货币、融通稳利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

2017年一季度宏观经济仍然平稳,工业品价格持续上涨带动企业库存回补,地产投资增速仍然维持高位。但中上游企业与下游企业利润增速分化,在终端需求放缓下,补库存恐难以持续。3月以来地产调控政策已经深入二三线城市,未来投资能否持续有待观察。食品价格拖累CPI、PPI同比有下滑趋势。一季度债券市场继续调整,但幅度不及2016年四季度,主导因素仍是资金面。一季度央行分别上调MLF和OMO利率,美联储加息,叠加MPA考核,导致资金面持续紧张。但期间随着投资者悲观预期的修正以及基本面的利好因素的出现,债券市场情绪略有反复。投资方面,本基金在一季度跟随市场变化调整了组合久期和杠杆水平。

展望二季度,预计债市仍存在一定机会。尽管经济存在转暖迹象,但需求端带来的增长动力不足,伴随土地供给收缩和地产融资收紧,预计地产投资全年增长弱于一季度;基建的持续性相对尚可,但不排除相机执择带来的前高后低的可能性,基本面仍支撑债券市场走好。稳步度过一季度MPA考核后,资金面边际宽松的概率加大,美国加息可能一定程度上制约央行货币政策的节奏,预计整体央行将维持稳健中性态度。监管层面而言,金融去杠杆风险在被市场逐步消化的过程当中,但监管趋严将维持较长的一段时间。值得一提的是,需警惕区域性信用事件对市场的冲击。整体而言,债市大概率将维持震荡格局,难见明显趋势,二季度将把握预期差带来的交易性机会。此外,经过前期的调整,我们认为目前债券具备较好的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-0.30%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 574,456,835.90 | 96.82 |
| | 其中:债券 | 536,497,835.90 | 90.42 |
| | 资产支持证券 | 37,959,000.00 | 6.40 |
| 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 | 10,559,019.38 | 1.78 |
| 8 | 其他资产 | 8,326,520.77 | 1.40 |
| 9 | 合计 | 593,342,376.05 | 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 | - | - |
| | 其中:政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 217,321,835.90 | 43.47 |
| 5 | 企业短期融资券 | 79,792,000.00 | 15.96 |
| 6 | 中期票据 | 239,384,000.00 | 47.88 |
| 7 | 可转债(可交换债) | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 536,497,835.90 | 107.32 |

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 | 136039 | 15石化01 | 400,000 | 39,472,000.00 | 7.90 |
| 2 | 101652028 | 16河钢集MTN002 | 300,000 | 30,282,000.00 | 6.06 |
| 3 | 136513 | 16电投03 | 300,000 | 29,541,000.00 | 5.91 |
| 4 | 136533 | G16能新1 | 300,000 | 29,298,000.00 | 5.86 |
| 5 | 136176 | 16绿地01 | 250,000 | 24,275,000.00 | 4.86 |

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 | 1689219 | 16丰耀1A | 200,000 | 12,818,000.00 | 2.56 |
| 2 | 1689222 | 16企富2A1 | 100,000 | 9,999,000.00 | 2.00 |
| 3 | 1689220 | 16丰耀1B | 100,000 | 9,766,000.00 | 1.95 |
| 4 | 1689210 | 16庆春1A | 200,000 | 5,376,000.00 | 1.08 |

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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,没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 20,330.47 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 8,306,190.30 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,326,520.77 |

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 | 500,002,281.19 |
| 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 | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 500,002,281.19 |

注:本基金的封闭期为自《基金合同》生效之日起(包括《基金合同》生效之日)三年的时间,封闭期内不办理申购与赎回业务。

§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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 2017-1-1-2017-3-31 | 499,999,000.00 | - | - | | 499,999,000.00 | 100% |
| 个人 | - | - | - | - | | - | - |
| 产品持有风险 | | | | | | | |
| 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)《融通增益债券型证券投资基金基金合同》

(二)《融通增益债券型证券投资基金托管协议》

(三)《融通增益债券型证券投资基金招募说明书》及其更新

(四)中国证监会批准融通增益债券型证券投资基金设立的文件

(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
2017年4月21日

# 融通增裕债券型证券投资基金

## 【2017】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:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月19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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通增裕债券 |
| 交易代码 | 002607 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年4月28日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,584,973,716.36份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险和保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,力争实现基金资产的长期稳健增值。 |
| 投资策略 | 本基金的具体投资策略包括资产配置策略、固定收益类资产投资策略、股票投资策略、权证投资策略以及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 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,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 | 江苏银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 10,034,924.39 |
| 2.本期利润 | 7,037,662.65 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0044 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,608,304,211.45 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.015 |

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。

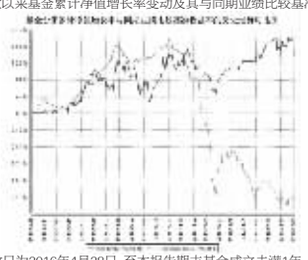
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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 | 0.50% | 0.09% | -1.24% | 0.07% | 1.74% | 0.02% |

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、本基金合同生效日为2016年4月28日,至本报告期末基金成立未满1年。

2、本基金的建仓期为合同生效日起6个月。至建仓期结束,各项资产配置比例符合规定。

§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 | | |
| 张一格 | 本基金的基金经理,固定收益部总经理。 | 2016年4月28日 | - | 10 | 张一格先生,中国人民银行研究生部经济学硕士、南开大学法学学士,美国特许金融分析师(CFA)。10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经理。历任兴业银行资金营运中心投资经理、国泰基金管理有限公司国泰民安增利债券等基金的基金经理。2015年6月加入融通基金管理有限公司。现任融通易支付货币、融通通盈保本混合、融通增裕债券、融通增丰债券、融通通瑞债券、融通通优债券、融通月月添利定期开放债券、融通通景灵活配置混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通通裕债券基金的基金经理。 |
| 余志勇 | 本基金的基金经理,研究部副总监 | 2016年5月13日 | - | 16 | 余志勇先生,武汉大学金融学硕士、工商管理学学士,16年证券投资从业经历,具有证券从业资格,现任融通基金管理有限公司研究部副总监。历任湖北省农业厅研究员、国发证券公司研究员、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,现任融通通泽灵活配置混合、融通通泰保本、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通增裕债券、融通增丰债券、融通通景灵活配置混合、融通通尚灵活配置混合、融通四季添利债券(LOF)、融通新优选灵活配置混合、融通通润债券基金的基金经理。 |
| 王超 | 本基金的基金经理,固定收益部副总监。 | 2016年5月13日 | - | 9 | 王超先生,金融工程硕士,经济学、数学双学士,9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副总监。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)、融通岁岁添利定期开放债券、融通四季添利债券(LOF)、融通通泰保本、融通增丰债券、融通现金宝货币、融通稳利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

2017年一季度宏观经济仍然平稳,工业品价格持续上涨带动企业库存回补,地产投资增速仍然维持高位。但中上游企业与下游企业利润增速分化,在终端需求放缓下,补库存恐难以持续。3月以来地产调控政策已经深入二三线城市,未来投资能否持续有待观察。食品价格拖累CPI、PPI同比有下滑趋势。一季度债券市场继续调整,但幅度不及2016年四季度,主导因素仍是资金面。一季度央行分别上调MLF和OMO利率,美联储加息,叠加MPA考核,导致资金面持续紧张。但期间随着投资者悲观预期的修正以及基本面的利好因素的出现,债券市场情绪略有反复。投资方面,本基金在一季度跟随市场变化调整了组合久期和杠杆水平。

展望二季度,预计债市仍存在一定机会。尽管经济存在转暖迹象,但需求端带来的增长动力不足,伴随土地供给收缩和地产融资收紧,预计地产投资全年增长弱于一季度;基建的持续性相对尚可,但不排除相机执择带来的前高后低的可能性,基本面仍支撑债券市场走好。稳步度过一季度MPA考核后,资金面边际宽松的概率加大,美国加息可能一定程度上制掣央行货币政策的节奏,预计整体央行将维持稳健中性态度。监管层面而言,金融去杠杆风险在被市场逐步消化的过程当中,但监管趋严将维持较长的一段时间。值得一提的是,需警惕区域性信用事件对市场的冲击。整体而言,债市大概率将维持震荡格局,难见明显趋势,二季度将把握预期差带来的交易性机会。此外,经过前期的调整,我们认为目前债券具备较好的配置价值。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为0.50%,同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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 | 192,569,016.46 | 11.96 |
| | 其中:股票 | 192,569,016.46 | 11.96 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 1,348,352,224.27 | 83.77 |
| | 其中:债券 | 1,348,352,224.27 | 83.77 |
| | 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 | 30,000,000.00 | 1.86 |
| | 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 | 19,928,316.20 | 1.24 |
| 8 | 其他资产 | 18,708,757.13 | 1.16 |
| 9 | 合计 | 1,609,558,314.06 | 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 | 3,090,000.00 | 0.19 |
| C | 制造业 | 106,839,889.17 | 6.64 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 30,997,945.00 | 1.93 |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 32,509,615.85 | 2.02 |
| 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 | 4,221,882.00 | 0.26 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 5,496,000.00 | 0.34 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 9,413,684.44 | 0.59 |
| 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 | 192,569,016.46 | 11.97 |

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 | 603609 | 禾丰牧业 | 2,000,000 | 24,080,000.00 | 1.50 |
| 2 | 000729 | 燕京啤酒 | 3,000,000 | 22,500,000.00 | 1.40 |
| 3 | 601919 | 中远海控 | 2,999,935 | 17,729,615.85 | 1.10 |
| 4 | 600201 | 生物股份 | 500,000 | 16,940,000.00 | 1.05 |
| 5 | 600528 | 中铁工业 | 999,940 | 16,089,034.60 | 1.00 |
| 6 | 600428 | 中远海特 | 2,000,000 | 14,780,000.00 | 0.92 |
| 7 | 002548 | 金新农 | 928,398 | 12,551,940.96 | 0.78 |
| 8 | 002156 | 通富微电 | 995,500 | 10,970,410.00 | 0.68 |
| 9 | 600496 | 精工钢构 | 2,299,980 | 10,303,910.40 | 0.64 |
| 10 | 000430 | 张家界 | 525,379 | 6,493,684.44 | 0.40 |

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 | 18,988,600.00 | 1.18 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 100,490,000.00 | 6.25 |
| | 其中:政策性金融债 | 100,490,000.00 | 6.25 |
| 4 | 企业债券 | 90,062,400.00 | 5.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,029,732,000.00 | 64.03 |
| 6 | 中期票据 | 54,580,000.00 | 3.39 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 5,644,224.27 | 0.35 |
| 8 | 同业存单 | 48,855,000.00 | 3.04 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,348,352,224.27 | 83.84 |

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 | 041653061 | 16中电国际CP001 | 1,000,000 | 99,370,000.00 | 6.18 |
| 2 | 011698725 | 16国电SCP006 | 700,000 | 69,839,000.00 | 4.34 |
| 3 | 011698732 | 16中粮SCP008 | 600,000 | 60,042,000.00 | 3.73 |
| 4 | 140440 | 14农发40 | 500,000 | 50,260,000.00 | 3.13 |
| 5 | 130203 | 13国开03 | 500,000 | 50,230,000.00 | 3.12 |

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 本基金投资的前十名股票不超出本基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 241,039.22 |
| 2 | 应收证券清算款 | 21,604.17 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 18,446,113.74 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 18,708,757.13 |

5.10.4 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 | 128013 | 洪涛转债 | 181,615.00 | 0.01 |

5.10.5 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 | 1,584,973,030.42 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,600.93 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 1,914.99 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,584,973,716.36 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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 | 2017-1-1-2017-3-31 | 1,584,864,416.36 | - | - | | 1,584,864,416.36 | 99.99% |
| 个人 | - | - | - | - | - | | - | - |
| 产品持有风险 | | | | | | | | |
| 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)中国证监会准予融通增裕债券型证券投资基金募集注册及备案确认的文件

(二)《融通增裕债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通增裕债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通增裕债券型证券招募说明书》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)基金托管人江苏银行业务资格批件和营业执照

(七)中国证监会规定的其他文件

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
2017年4月21日

# 融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金

## 【2017】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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2017年4月21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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年4月17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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通转型三动力灵活配置混合 |
| 交易代码 | 000717 |
| 前端交易代码 | 000717 |
| 后端交易代码 | 000718 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年1月16日 |
| 报告期末基金份额总额 | 96,214,819.35份 |
| 投资目标 | 本基金主要挖掘经济转型过程中高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业等三个行业发展带来的投资机会,在合理控制投资风险的基础上,获取基金资产的长期增值,力争实现超越业绩比较基准的长期收益。 |
| 投资策略 | 本基金采用"自下而上,个股优选"的投资策略,挖掘经济转型带来的投资机会,重点投资高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业三大行业的股票,构建在中长期能够从转型中受益的投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 50%×沪深300指数收益率+50%×中债综合(全价)指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。 |
| 基金管理人 | 融通基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

§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(2017年1月1日 - 2017年3月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,374,163.69 |
| 2.本期利润 | 3,546,279.04 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0365 |
| 4.期末基金资产净值 | 110,807,099.21 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.152 |

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 | 3.13% | 0.49% | 1.56% | 0.27% | 1.57% | 0.22% |

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 | | |
| 张延阔 | 本基金的基金经理 | 2015年1月16日 | - | 7 | 张延阔先生,哈尔滨工业大学工学硕士、工学学士,7年证券投资从业经历,具有基金从业资格,2010年2月加入融通基金管理有限公司,现任融通通乾研究精选灵活配置混合(由原通乾证券投资基金转型而来)、融通转型三动力灵活配置混合、融通新蓝筹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。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场分化显著,"传统意义的价值股"表现较好,如家电、建筑、食品饮料等板块,而高贝塔的计算机、传媒负收益明显。目前基金持仓以金融、医药、汽车、装备制造为主。本季度持仓的医药、零售、装备制造实现正收益,而金融、TMT表现欠佳。

本季度基金持仓减持了工业检测板块,虽然这是一个长期带来现金流的行业,但低估了并购导致的商誉减值风险。持仓新增加了汽车和汽车零部件,市场可能对中国汽车中长期销量增长前景存在认识偏差,二、三季度将会迎来配置良机。

我们观察到部分家电、白酒企业的利润与收入增速不