融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:渤海银行股份有限公司
报告送出日期:2016 年 1 月 22 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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2016 年 1 月 20 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通鑫灵活配置混合
交易代码	001470
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	901,960,462.41 份
投资目标	在严格控制风险的前提下,投资于优质上市公司,并结合积极的大类资产配置,谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究,基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,规避系统性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合(全价)指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益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,属于中等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	渤海银行股份有限公司

§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(2015 年 10 月 1 日 - 2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	1,823,277.94
2.本期利润	1,921,155.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033
4.期末基金资产净值	906,835,112.18
5.期末基金份额净值	1.005

注:1、本基金合同生效日为 2015 年 6 月 15 日。;

2、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。

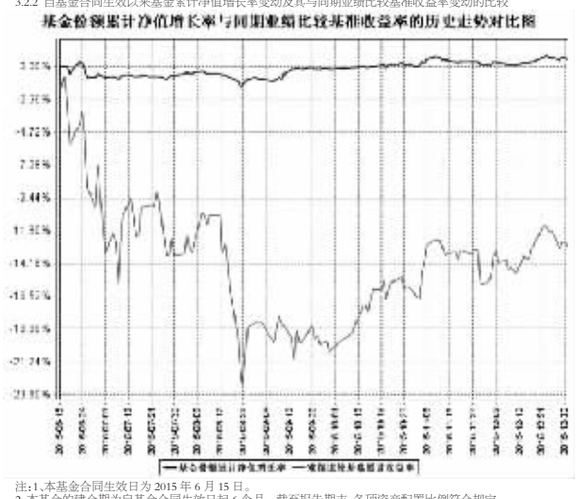
3、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	0.70%	0.12%	9.14%	0.83%	-8.44%	-0.71%

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 2015 年 6 月 15 日。

2、本基金的建仓期为自基金合同生效日起 6 个月。截至报告期末,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		
余志勇	本基金、融通通泽基金、融通通泰保本混合基金、融通新机遇灵活配置混合的基金经理	2015 年 6 月 15 日	-	14	金融学硕士,具有证券从业资格。先后任职于湖北省农业厅,国发证券,2004 年加入招商证券股份有限公司研究发展中心,从事房地产行业研究工作。2007 年加入融通基金管理有限公司,曾任研究部行业研究员、行业组长。

注:任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写;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,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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

考虑到本基金设计的目的主要是为了保持基金净值增长率的平稳性,原来操作策略是保持低仓位,用更多的资金积极参与新股的发行,取得相对稳定的收益;同时将富余的资金适当的配置在高流动性债券和回购类资产,获得较好的基础性收益。

由于前期 IPO 被暂停,原有的操作策略一度受到了冲击,股票仓位也一度降到非常低的程度,在 11 月份 IPO 重启后,本基金又重新调整到以新股申购为主的策略。

4.4.2 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 0.70%,同期业绩比较基准收益率为 9.14%。

4.5 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	48,526,386.93	5.34
	其中:股票	48,526,386.93	5.34
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	370,220,898.20	40.77
	其中:债券	370,220,898.20	40.77
	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	233,000,869.50	25.66
	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	249,906,850.41	27.52
8	其他资产	6,382,789.95	0.70
9	合计	908,037,794.99	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	11,189,264.00	1.23
C	制造业	1,948,983.74	0.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,532,150.00	1.27
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	6,051,746.98	0.67
J	金融业	6,654,850.00	0.73
K	房地产业	11,040,000.00	1.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.01
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	48,526,386.93	5.35

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	000539	粤电力 A	1,569,000	11,532,150.00	1.27
2	600028	中国石化	2,255,900	11,189,264.00	1.23
3	600383	金地集团	800,000	11,040,000.00	1.22
4	000776	广发证券	293,000	5,698,850.00	0.63
5	600050	中国联通	744,400	4,600,392.00	0.51
6	601211	国泰君安	40,000	956,000.00	0.11
7	300496	中科创达	6,560	918,465.60	0.10
8	002127	新民科技	37,000	692,640.00	0.08
9	603996	中新科技	16,729	494,174.66	0.05
10	300493	润欣科技	7,248	299,632.32	0.03

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	8,006,898.20	0.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	91,753,000.00	10.12
	其中:政策性金融债	91,753,000.00	10.12
4	企业债券	20,192,000.00	2.23
5	企业短期融资券	250,269,000.00	27.60
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	370,220,898.20	40.83

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	011534008	15东航股 SCP008	800,000	79,984,000.00	8.82
2	011501003	15中石油 SCP003	700,000	70,035,000.00	7.72
3	150207	15国开 07	500,000	51,695,000.00	5.70
4	011599330	15国电集 SCP005	500,000	50,205,000.00	5.54
5	011599969	15苏国信 SCP005	500,000	50,045,000.00	5.52

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

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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、处罚的情形:

2015 年 8 月 24 日,广发证券股份有限公司收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》(鄂证调查字 2015023 号),因公司涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为,根据《中华人民共和国证券法》的有关规定,中国证监会决定对公司立案调查。2015 年 9 月 10 日,公司收到中国证监会《行政处罚事先告知书》(处罚字[2015]71 号),拟对公司采取责令整改,给予警告,没收违法所得 6,805,135.75 元,并处以 20,415,407.25 元罚款。

本基金期间策略性投资持有公司股少量股份,会尽快妥善处理。

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	1,125,605.52
2	应收证券清算款	1,029,630.96
3	应收股利	-
4	应收利息	4,227,553.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,382,789.95

5.11.4 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。

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	229,491,329.87
报告期期间基金总申购份额	693,650,508.54
减:报告期期间基金总赎回份额	21,181,376.00
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	901,960,462.41

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

(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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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 www.rtfund.com 查询。

融通基金管理有限公司
二〇一六年一月二十二日

融通通瑞债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

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:2016 年 1 月 22 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 2016 年 1 月 20 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通瑞债券	
交易代码	000466	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年 11 月 14 日	
报告期末基金份额总额	241,725,777.60 份	
投资目标	本基金将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,追求较高的当期收益和长期回报,力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	基金将坚持稳健投资,在严格控制风险的基础上,追求目标回报。	
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,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通通瑞债券 A/B	融通通瑞债券 C
下属分级基金的交易代码	000466	000859
下属分级基金的前端交易代码	000466	000859
下属分级基金的后端交易代码	000858	-
报告期末下属分级基金的份额总额	228,118,459.94 份	13,607,317.66 份

注:本基金由"融通通瑞一年目标触发式债券型证券投资基金"转型而来。

§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(2015 年 10 月 1 日 - 2015 年 12 月 31 日)	
	融通通瑞债券 A/B	融通通瑞债券 C
1.本期已实现收益	6,476,294.73	364,565.06
2.本期利润	12,717,716.84	72,455.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0604	0.0099
4.期末基金资产净值	245,483,948.36	14,520,948.94
5.期末基金份额净值	1.076	1.067

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

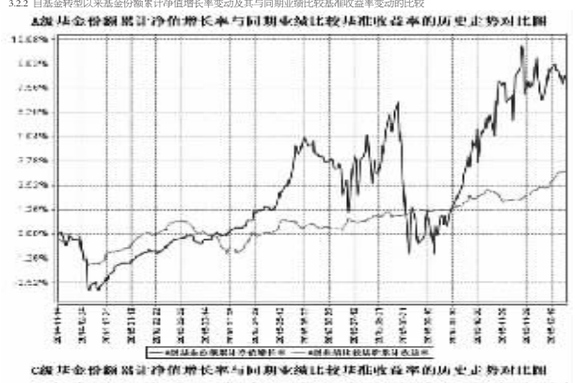
融通通瑞债券 A/B

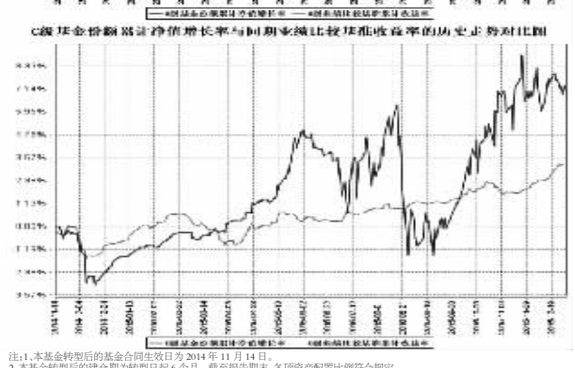
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.11%	0.67%	1.81%	0.08%	4.30%	0.59%

融通通瑞债券 C

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	6.06%	0.67%	1.81%	0.08%	4.25%	0.59%

3.2.2 自基金转型以来基金份额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、本基金转型后的基金合同生效日为 2014 年 11 月 14 日。

2、本基金转型后的建仓期为转型日起 6 个月。截至报告期末,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、融通岁岁添利定期开放债券、融通通源短融债券、融通债券、融通四季添利债券(LOF)、融通标普中国可转债指数增强的基金经理	2015-06-23	-	7	金融工程硕士,经济学、数学双学士,具有基金从业资格。2007 年 7 月至 2012 年 8 月在深圳发展银行(现更名为平安银行)工作,主要从事债券自营交易盘投资与理财投资管理。2012 年 8 月加入融通基金管理公司任投资经理。
汪曦	本基金、融通月月添利债券、融通通福分级债券的基金经理	2015-07-17	-	3	清华大学工学学士,纽约大学硕士。3 年证券从业经验,具有基金从业资格。曾任职于长城证券有限责任公司,担任宏观策略部固定收益研究员。2013 年 10 月加入融通基金管理有限公司,任宏观、利率研究员。

注:任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写;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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2015 年,宏观经济增长进一步下滑,这已经是第五年增速放缓。尽管 2015 年宏观救助政策和托底政策不断出台,但是与 2013-2014 年不同的是,这些政策并没有阻挡住经济下滑的趋势,作为宏观经济产出的主力部门——工业和制造业价格水平一路下滑,到 2015 年 4 季度更是加速下跌,其中 PPI 同比增速创造了超过 40 个月的下跌纪录。赢弱的宏观基本面背景下,债券市场持续了整年的牛市行情。四季度,特别是 12 月份,中长期基础利率呈现下滑的态势,节奏快、幅度大。

投资方面,本基金适当加大了杠杆和拉长了久期。

展望未来,尽管基准利率不断下调,但通缩力量抬头以及人民币汇率被动升值都加剧了货币条件的紧缩,以政策性金融为代表的准财政政策,仅支撑当年 GDP 不至于硬着陆。2016 年宏观经济仍难乐观。地产方面,虽然销售有所反弹,但地区出现明显分化,同时对于投资的拉动有限。

流动性方面,2016 年美国进入加息周期,带来中国的资金外流压力。在货币市场利率逐渐"基准化"的背景下,央行利率走廊将有能力维持货币市场的稳定。

总体看,2016 年债券市场仍然处于基本面有利的大环境中。但绝对收益率的降低以及流动性风险将增大货币市场波动性。本基金明年一季度将保持目前杠杆水平,择机减持部分长久期的信用债。同时择机进行波段操作,增强收益。

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 6.19%,同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

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	固定收益投资	399,368,395.30	96.50
	其中:债券	399,368,395.30	96.50
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,803,071.29	1.64
7	其他资产	7,664,175.39	1.85
8	合计	413,835,641.98	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	52,250,000.00	20.17
	其中:政策性金融债	52,250,000.00	20.17
4	企业债券	228,285,395.30	88.14
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	118,833,000.00	45.88
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	399,368,395.30	154.19

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	101463004	14豫交投 MTN001	300,000	38,304,000.00	14.79
2	101456065	14合建投 MTN002	300,000	35,145,000.00	13.57
3	124461	13清远债	300,030	32,841,283.80	12.68
4	1480536	14乐山债	300,000	31,797,000.00	12.28
5	101456025	14合建投 MTN001	200,000	24,582,000.00	9.49

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,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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,664,175.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,664,175.39

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	融通通福分级债券 A	融通通福分级债券 B
报告期期初基金份额总额	21,788,403.36	158,423,848.56
报告期期间基金总申购份额	874,900.00	-
减:报告期期间基金总赎回份额	7,110,355.20	-
报告期期间基金拆分变动份额	464,272.07	-
报告期期末基金份额总额	16,017,220.23	158,423,848.56

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会核准融通通福分级债券型证券投资基金募集的文件

(二)《融通通福分级债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通福分级债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通福分级债券型证券投资基金招募说明书》

(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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 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
二〇一六年一月二十二日

融通通福分级债券型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015年12月31日

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:2016 年 1 月 22 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 2016 年 1 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 2015 年 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通福分级债券	
交易代码	161626	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年 12 月 10 日	
报告期末基金份额总额	174,441,068.79 份	
投资目标	本基金以债券为主要投资对象,在严格控制风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金将采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置。在认真研判宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,根据整体资产配置策略动态调整大类金融资产的比例;在充分分析债券市场环境及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。	
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预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	融通通福分级债券 A	融通通福分级债券 B
下属分级基金的场内简称	通福 A	通福 B
下属分级基金的交易代码	161627	150160
报告期末下属分级基金的份额总额	16,017,220.23 份	158,423,848.56 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(2015 年 10 月 1 日 - 2015 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	6,725,534.74
2.本期利润	12,543,606.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0701
4.期末基金资产净值	259,004,454.34
5.期末基金份额净值	1.485

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	6.19%	0.18%	1.81%	0.08%	4.38%	0.10%

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		
汪曦	本基金、融通月月添利债券、融通通瑞的基金经理	2015年 8 月 6 日	-	3	清华大学工学学士,纽约大学硕士。3 年证券从业经验,具有基金从业资格。曾任职于长城证券有限责任公司,担任宏观策略部固定收益研究员。2013 年 10 月加入融通基金管理有限公司,任宏观、利率研究员。

注:任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写;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 报告期内基金的投资策略和运作分析

回顾 2015 年,宏观经济增长进一步下滑,这已经是第五年增速放缓。尽管 2015 年宏观救助政策和托底政策不断出台,但是与 2013-2014 年不同的是,这些政策并没有阻挡住经济下滑的趋势,作为宏观经济产出的主力部门——工业和制造业价格水平一路下滑,到 2015 年 4 季度更是加速下跌,其中 PPI 同比增速创造了超过 40 个月的下跌纪录。赢弱的宏观基本面背景下,债券市场持续了整年的牛市行情。四季度,特别是 12 月份,中长期基础利率呈现下滑的态势,节奏快,幅度大。

投资方面,本基金适当加大了杠杆和拉长了久期。

展望未来,尽管基准利率不断下调,但通缩力量抬头以及人民币汇率被动升值都加剧了货币条件的紧缩,以政策性金融为代表的准财政政策,仅支撑当年 GDP 不至于硬着陆。2016 年宏观经济仍难乐观。地产方面,虽然销售有所反弹,但地区出现明显分化,同时对于投资的拉动有限。

流动性方面,2016 年美国进入加息周期,带来中国的资金外流压力。在货币市场利率逐渐"基准化"的背景下,央行利率走廊将有能力维持货币市场的稳定。

总体看,2016 年债券市场仍然处于基本面有利的大环境中。但绝对收益率的降低以及流动性风险将增大货币市场波动性。本基金明年一季度将保持目前杠杆水平,择机减持部分长久期的信用债。同时择机进行波段操作,增强收益。

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 6.19%,同期业绩比较基准收益率为 1.81%。

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	固定收益投资	399,368,395.30	96.50
	其中:债券	399,368,395.30	96.50
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	6,803,071.29	1.64
7	其他资产	7,664,175.39	1.85
8	合计	413,835,641.98	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	52,250,000.00	20.17
	其中:政策性金融债	52,250,000.00	20.17
4	企业债券	228,285,395.30