

融通通利系列证券投资基金之融通债券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009年6月30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
送出日期:二〇〇九年八月二十五日

§ 1 重要提示

1.1 重要提示
 融通通利系列证券投资基金由融通债券投资基金、融通深证100指数证券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金共同构成。本报告为融通通利系列证券投资基金之融通债券投资基金(以下简称“本基金”)2009年半年度报告摘要。

基金管理人、基金托管人、基金销售机构保证本报告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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
 基金托管人中国工商银行股份有限公司(以下简称“中国工商银行”)根据《融通通利系列证券投资基金基金合同》的规定,于2009年8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。
 本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。
 本报告自2009年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况	
基金名称	融通债券
代码	161603(前端收费模式) 161633(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年9月30日
报告期末基金份额总额	516,824,733.66份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在强调本金安全的前提下,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	以组合化为基本策略,利用收益曲线模型和债券品种定价模型,在获取较好的稳定收益的基础上,捕捉市场出现的短期投资机会。
业绩比较基准	银行间债券综合指数。
风险收益特征	属于相对较低风险品种。

2.3 基金管理人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	融通基金管理有限公司	中国工商银行
信息披露负责人	姓名: 晏治平 联系电话: (0755)26948666 电子邮箱: service@mail.rtfund.com	姓名: 廖松云 联系电话: (010)66105799 电子邮箱: custody@icbc.com.cn
客户服务电话	4008838088 (0755)26948088	95588
传真	(0755)26935005	(010)66105798

2.4 信息披露方式

披露基金半年度报告正文的管理人网站	http://www.rtfund.com
披露基金半年度报告备置地点	深圳市福田区益田大厦13-14层融通基金管理有限公司 北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行资产托管部

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

项目	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
本期已实现收益	12,232,480.67
本期利润	-2,314,702.27
加权平均基金份额本期利润	-0.0045
本期基金份额净值增长率	-0.22%
3.1.2 期末数据和指标	报告期(2009年1月1日至2009年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	0.1137
期末基金资产净值	575,605,826.67
期末基金份额净值	1.114

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.期末可供分配利润:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分);
 3.所述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将低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.27%	0.04%	0.15%	0.05%	-0.42%	-0.01%
过去三个月	0.09%	0.07%	0.70%	0.06%	-0.61%	0.01%
过去六个月	-0.22%	0.12%	1.30%	0.08%	-1.52%	0.04%
过去一年	7.08%	0.14%	8.29%	0.21%	-1.21%	-0.07%
过去三年	23.17%	0.18%	13.07%	0.14%	10.10%	0.04%
自基金合同生效起至今	49.87%	0.21%	23.87%	0.12%	26.00%	0.09%

3.2.2 本基金合同生效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:按基金合同规定,本基金自基金合同生效日起6个月为建仓期,至建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及其基金经理简介
 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
 融通基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经中国证监会证监基金字[2001]8号文批准,于2001年5月22日成立,公司注册资本12500万元人民币。本公司的股东及其实收资本分别为:新时代证券有限责任公司60%,日兴资产管理有限公司 Nikko Asset Management Co., Ltd.40%。

截至2009年6月30日,公司管理的基金共有九只,一只封闭式基金:融通通利封闭式基金;八只开放式基金:融通新蓝筹混合基金、融通通利系列基金、融通行业景气混合基金、融通蓝筹100指数基金、融通易支付货币基金、融通动力先锋股票基金、融通领先成长股票基金、融通通利系列基金和融通通利系列基金。其中融通通利系列基金为融通债券基金、融通蓝筹100指数基金和融通通利系列基金三只子基金构成,融通领先成长股票基金为融通通利系列基金和融通蓝筹成长混合基金两只子基金构成,融通通利系列基金由融通通利系列基金和融通通利系列基金两只子基金构成。

4.1.2 基金经理 钱基敏(基金经理助理简介)

姓名	职务	任本基金的基金经理期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
乔羽夫	本基金的基金经理、融通易支付货币基金基金经理。	2008年3月31日	-	5	经济学硕士,2000年9月至2001年10月,就职于深圳远太盛投资有限公司,从事证券交易工作;2004年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,先后从事债券交易、债券研究以及基金销售等工作。2005年通过基金从业资格考试,2006年获得全国银行间同业拆借中心交易员资格,负责托管债券业务。

注:任职日期和离任日期均指公司董事会作出决定之日;证券从业年限是以从事证券行业工作的时间来计算的。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵守信用的说明
 报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通通利系列证券投资基金基金合同》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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人的行为,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 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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基金的原则,并制定了相应的制度和流程,在投资决策和交易执行各个环节保证公平交易原则的严格执行。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
 本基金管理人旗下没有与融通债券基金投资风格相似的基金。

4.3.3 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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
 2009年上半年,我国经济复苏迹象明显,经济领先指标中国制造业采购经理指数(PMI)连续4个月运行在50以上,表明经济处于扩张期;固定资产投资、社会消费品零售总额增速等指标持续高速增长;虽然出口仍没有见底回升迹象,但国内内需启动,尤其是房屋、汽车销售持续扩大回暖,带动了其相关产业链的复苏,也有望带动我国经济增长走出低谷。

09年上半年债券市场走势主要分为两个阶段。第一阶段,经济的复苏以及信贷的快速增长使债券市场投资者产生强烈的通胀预期,以基金公司为代表的交易型投资者集中减持长期限债券品种,长端利率快速上行,收益率曲线陡峭化。第二阶段,商业银行超额存款准备金率的不断下降和股票市场IPO重启使市场流动性由宽松趋于紧张。在回购利率、通胀预期的双重推动下,债券收益率曲线进一步上行,由于短端利率上行更为明显,收益率曲线趋于“平坦化”。

我们在密切关注宏观经济走势,把握货币政策走向的投资原则指导下,本基金上半年大幅减持了长久期债券,以回避利率风险;配置了部分收益较高的信用债资产,高收益信用债在收益曲线平坦化中有一定的风险保护,另一方面,在经济向好企业利润回升的情况下,企业发行的信用债利率也有望降低;在股票市场持续向好的情况下,配置了部分可转债品种,以提高基金收益。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 展望下半年,宽松的货币政策有力地支撑了经济复苏,但宽松的货币政策在经济向好的情况下也可能带来通胀压力。在逐步确认经济回暖的同时,我们将密切关注通胀预期的变化趋势以及货币政策转向的可能性对债券市场的影响。基金配置方面,我们在判断债券利率整体上行、流动性较好的短期债券和城投类信用债仍是我们关注和主要配置的投资品种,我们仍将继续关注可转债品种的投资价值。

我们将继续以勤勉尽责的工作态度,在保证基金流动性和安全性的前提下,追求持有人利益最大化。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
 报告期内,本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行,公司设立由研究策划部、金融工程小组、登记清算部和监察稽核部指定人员共同组成的估值委员会,通过参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员不包含基金经理。

估值委员会定期或不定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及定价政策和程序进行评价,在发生了影响估值政策和程序的有效性和适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时,应评价现有估值政策和程序的适用性。其中研究策划部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价,金融工程小组负责估值政策和程序的计算及复核,登记清算部进行具体的估值核算并计算每日基金净值,每日对基金所投资品种的公开信息、基金估值方法的变化等进行搜集并整理汇总,供估值委员会参考。监察稽核部负责基金估值业务的事前、事中及事后的审核工作。基金经理不参与估值决定,参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突,截至报告期末公司未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
 1、本基金管理人已于2009年3月18日对本基金进行了2008年度收益分配,以2008年12月31日已实现的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发红利1.000元。

2、根据《证券投资基金运作管理办法》及《融通通利系列投资基金基金合同》的相关规定,本报告期本基金暂不进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵守信用的说明
 2009年上半年,本基金托管人在对融通债券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规性、净值计算、利润分配等情况的说明
 2009年上半年,融通债券投资基金管理人——融通基金管理有限公司在融通债券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等方面,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面均运作严格按照基金合同的有关规定进行。本报告期内,融通债券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配,分配金额为4,210,282.65元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实、准确和完整发表意见
 本托管人依法对融通基金管理有限公司编制和披露的融通债券投资基金2009年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:融通债券投资基金
 报告截止日:2009年6月30日

项目	单位:人民币元	
	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
资产		
银行存款	31,514,423.38	52,411,457.94
结算备付金	111,133.33	0.00
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	549,935,015.05	648,946,949.05
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	529,954,015.70	628,965,949.70
资产支持证券投资	19,980,999.35	19,980,999.35
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	8,043,284.78	3,785,448.90
应收股利	-	-
其他资产	0.00	0.00
资产总计	605,128,288.30	716,992,637.41
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	26,630,045.02	11,197,821.98
应付管理人报酬	299,922.15	325,928.79
应付托管费	99,974.02	108,642.95
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	58,088.89	62,146.34
应交税费	2,037,329.60	1,857,756.40
应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
递延所得税负债	-	-
其他负债	397,101.95	325,704.33
负债合计	29,922,461.63	13,878,000.79
所有者权益:		
实收基金	516,824,733.66	577,940,765.35
未分配利润	58,781,093.01	125,173,871.27
所有者权益合计	575,605,826.67	703,114,636.62
负债和所有者权益合计	605,128,288.30	716,992,637.41

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.114元,基金份额总额516,824,733.66份。

6.2 利润表

会计主体:融通债券投资基金
 本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

项目	单位:人民币元	
	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
一、收入	393,660.79	4,141,300.10
1.利息收入	1,373,395.80	6,090,015.08
其中:存款利息收入	869,485.39	205,540.66
债券利息收入	7,877,403.19	5,434,480.97
资产支持证券利息收入	326,510.00	375,899.71
买入返售金融资产收入	0.00	74,093.74
其他利息收入	0.00	0.00
2.投资收益(损失以“-”号填列)	6,390,482.79	1,134,915.77
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	6,390,482.79	-222,715.54
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	1,357,631.31
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-14,547,182.94	-3,289,157.91
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	176,965.14	205,527.16
二、费用(以“-”号填列)	-2,708,363.06	-2,434,416.03
1.管理人报酬	-1,851,152.64	-1,390,669.31
2.托管费	-617,080.87	-463,556.42
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	-10,664.48	-10,831.90
5.利息支出	-28,872.11	-372,980.17
其中:卖出回购金融资产支出	-28,872.11	-372,980.17
6.其他费用	-200,622.96	-196,378.23
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-2,314,702.27	1,706,884.07
所得税费用(以“-”号填列)	-	-
四、净利润(净收益以“-”号填列)	-2,314,702.27	1,706,884.07

6.3 所有者权益 基金净值变动表

项目	单位:人民币元	
	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
一、期初基金份额总额	577,940,765.35	577,940,765.35
二、本期基金份额变动	125,173,871.27	125,173,871.27
三、期末基金份额总额	703,114,636.62	703,114,636.62
四、期末基金份额净值	1.114	1.114

注:报告截止日2009年6月30日,基金份额净值1.114元,基金份额总额516,824,733.66份。

6.4 现金流量表

会计主体:融通债券投资基金
 本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

项目	单位:人民币元	
	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
一、经营活动产生的现金流量	167,701.39	25,921,785.36
1.收到利息、股利、债券赎回款	167,701.39	25,921,785.36
2.支付利息、股利	-	-
3.支付管理人报酬、托管费、销售服务费	-	-
4.支付交易费用	-	-
5.支付税费	-	-
二、投资活动产生的现金流量	19,980,999.35	19,980,999.35
1.取得投资收益	19,980,999.35	19,980,999.35
2.取得金融资产	-	-
3.出售金融资产	-	-
4.收回投资	-	-
5.其他	-	-
三、筹资活动产生的现金流量	0.00	0.00
1.发行债券	0.00	0.00
2.其他	0.00	0.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	187,681.74	45,902,774.71
六、期初现金及现金等价物余额	187,681.74	45,902,774.71
七、期末现金及现金等价物余额	375,363.48	91,805,549.42

注:本基金银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.3.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况
 本报告期及上年度可比期间,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

6.4.3.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
 本报告期及上年度末,基金管理人主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

6.4.3.3 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入
 单位:人民币元

关联方名称	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日		上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	31,514,423.38	167,701.39	25,921,785.36	190,542.99

注:本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.3.4 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.5 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.6 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.7 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.8 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.9 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。

6.4.3.10 期末持有的暂时停牌股票
 本基金本报告期末未持有因暂时停牌而暂停交易的股票。