

# 融通通利系列证券投资基金之融通债券投资基金 2010年半年度报告摘要

2010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:2010年8月27日

**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。本报告摘要为融通通利系列证券投资基金之基金融通债券投资基金(以下简称“本基金”)2010年半年度报告摘要。

基金管理人、董事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根据《融通通利系列证券投资基金基金合同》的规定,于2010年8月23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。

本报告自2010年1月1日起至6月30日止。

**§2 基金简介**

基金简称	融通债券
基金主代码	161603
交易代码	161603(前端收费模式) 161653(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
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(以下简称“中国工商银行”)
报告期末基金份额总额	342,156,289.79份
基金合同存续期	不定期

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	以组合优化为基本策略,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,捕捉市场出现的中短期投资机会。
业绩比较基准	中信标普全债指数收益率
风险收益特征	属于相对低风险的资金品种

注:为了更好的与其他同类基金进行业绩比较,经基金管理人及基金托管人协商一致,本基金的业绩比较基准变更为“中信标普全债指数收益率”,详见基金管理人于2010年2月6日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上发布的《融通基金管理有限公司关于变更旗下部分基金业绩比较基准的公告》。

项目	基金管理人	基金托管人
名称	融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
姓名	吴治平	蒋松云
联系电话	0755 26948666	010 66105799
电子邮箱	service@mail.rtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话	400-883-8088、0755 26948088	95588
传真	0755 26935005	010 66105798

登载基金半年度报告正文的互联网网址	http://www.rtfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

**§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

3.1.1 期间数据和指标	报告期 2010年1月1日至2010年6月30日
本期已实现收益	5,357,547.34
本期利润	1,682,440.65
加权平均基金份额本期利润	0.0044
本期基金份额净值增长率	0.46%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 2010年6月30日
期末可供分配基金份额利润	0.0614
期末基金资产净值	363,174,783.90
期末基金份额净值	1.061

注:1.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要低于所列数字。

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收益。

3.期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润/期末基金份额总额。其中期末可供分配利润: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)。

3.2 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	-0.09%	0.12%	0.09%	0.05%	-0.18%	0.07%
过去三个月	0.57%	0.13%	1.22%	0.05%	-0.65%	0.08%
过去六个月	0.46%	0.15%	2.95%	0.05%	-2.49%	0.10%
过去一年	2.44%	0.15%	3.52%	0.04%	-1.08%	0.11%
过去三年	10.69%	0.15%	14.94%	0.13%	-4.25%	0.02%
自基金合同生效起至今	53.53%	0.20%	28.23%	0.12%	25.30%	0.08%

注:本报告中的基金业绩比较基准表现分段计算,其中:2009年12月31日(含)日之前采用“银行间债券综合指数”,2010年1月1日起使用新基准即“中信标普全债指数收益率”。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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 基金管理人及基金经理情况

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。本公司的股东及出资比例分别为: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2010年6月30日,公司管理的基金共有九只,一只封闭式基金:融通封闭基金,八只开放式基金:融通蓝筹混合基金、融通通利系列基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数LOF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LOF基金和融通内需驱动股票基金,其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金三只子基金构成,融通领先成长股票LOF基金由封闭式基金基金通宝转型而来。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	3,567,402.35	393,660.79
1.利息收入	4,741,873.57	8,373,395.8
其中:存款利息收入	131,574.21	169,481.95
债券利息收入	4,521,335.77	7,877,403.19
资产支持证券利息收入	88,963.59	326,510.66
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,423,228.87	6,390,482.79
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,563,797.84	6,390,482.79
资产支持证券投资收益	-140,568.97	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益	-3,675,106.69	-14,547,182.94
4.汇兑收益	-	-
5.其他收入	77,406.60	176,965.14
减:二、费用	1,884,961.7	2,708,363.06
1.管理人报酬	1,215,769.77	1,851,152.64
2.托管费	405,256.6	617,050.87
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	7,530.45	10,664.48
5.利息支出	66,651.72	28,872.11
其中:卖出回购金融资产支出	66,651.72	28,872.11
6.其他费用	189,753.16	200,622.96
三、利润总额	1,682,440.65	-2,314,702.27
减:所得税费用	-	-
四、净利润	1,682,440.65	-2,314,702.27

注:任职日期指公司董事会作出决定之日,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 管理人报告期内本基金运作遵守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》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 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等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组合。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析  
利率品种方面,我们在投资上坚持按照对宏观基本面的判断而进行久期决策,由于1季度宏观经济高速增长,通胀水平逐月上升以及市场预期通胀预期强烈等原因,我们对长期债券配置始终保持谨慎;而2季度随着国家宏观调控效果的显现和房地产政策的出台,经济增速出现了明显放缓,同时PPI、CPI环比出现了回落,因此我们增加了中长期债券的配置比例。

信用债方面,由于报告期内信用债产品发行量减少,在机构配置需求的推动下,信用债收益率出现大幅下行。我们在操作上,出于风险控制的要求,减持了地方政府融资平台发行的城投类企业债和具有退市风险的企业债,信用债投资比例有所下降。

可转债方面,由于不能在一级市场中申购以及不能在二级市场投资股票,本基金对可转债品种有一定比例配置。然而受到中国银行等机构准备发行巨量可转债的冲击,1月份可转债市场大幅下跌,基金业绩因此受到较大的影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现  
上半年本基金净值增长率为0.46%,业绩比较基准收益率为2.95%。可转债品种的下跌是基金跑输基准的主要原因。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望  
展望下半年,宏观经济增速的显著放缓以及高通胀预期的减弱仍是我们继续看好债券市场的主要原因,但影响市场走势的几个不确定性因素需要我们持续关注市场可能存在的风险。

首先,政策取向转向。经济的下滑可能迫使宏观经济政策重新转向积极的财政政策和货币政策,例如信贷规模的放松和房地产政策的放松等。其次,食品价格的反弹。季节性因素导致食品价格上涨4个月环比回落,但随着下半年气候转冷和自然灾害影响,食品价格存在见底反弹的可能从而带动通胀上行,其中尤其关注蔬菜价格和猪肉价格的走势。最后,利率下降空间有限。目前收益率曲线处于年内低位,反应了市场对经济增速放缓的预期,但由于回购利率的支撑,收益率曲线继续下行的空间已经非常有限。

4.6 管理人对于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,公司设立由研究员、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方法的有效组合,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,在发生了影响估值政策和程序的有效性及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,应评估现有估值政策和程序的适用性,其中研究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方法的研究、价格的计算及复核,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、基金会计估值方法的法规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,参与估值流程各方向之间亦不存在任何重大利益冲突,截至报告期末,本与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明  
本基金管理人于2010年1月21日对基金份额持有人实施了现金分配,以2009年12月31日的可分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.80元。

**§5 托管人报告**

5.1 报告期内本基金托管人遵守信情况说明  
2010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遵守信、净值计算、利润分配等情况的说明  
2010年上半年,融通债券投资基金的管理人——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、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。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32,411,976.06元。

5.3 托管人对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2010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:2010年6月30日

资产	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
资产:		
银行存款	27,926,763.97	37,754,204.45
结算备付金	32,001.01	410,001.47
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	421,525,695.00	425,282,834.66
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	421,525,695.00	405,301,835.31
资产支持证券投资	-	19,980,999.35
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	4,286,130.16	4,379,000.74
应收利息	5,873,634.44	37,086,249.00
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	459,894,224.58	505,162,290.32

负债和所有者权益

负债:	本期末 2010年6月30日	上年度末 2009年12月31日
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	49,999,805.00	-
应付证券清算款	20,008,361.12	6,875,894.94
应付赎回款	23,662,729.25	26,726,331.96
应付管理人报酬	186,402.86	243,171.76
应付托管费	62,134.30	81,057.26
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	60,442.54	56,601.98
应交税费	2,350,053.47	214,859.87
应付利息	11,713.71	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	377,798.43	2,406,802.85
负债合计	96,719,440.68	36,604,720.62
所有者权益:		
实收基金	342,156,289.79	412,302,653.39
未分配利润	21,018,494.11	56,254,916.31
所有者权益合计	363,174,783.90	468,557,569.70
负债和所有者权益总计	459,894,224.58	505,162,290.32

注:报告截止日2010年6月30日,基金份额净值1.061元,基金份额总额342,156,289.79份。

6.2 利润表

会计主体:融通债券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日	上年度可比期间 2009年1月1日至2009年6月30日
一、收入	3,567,402.35	393,660.79
1.利息收入	4,741,873.57	8,373,395.8
其中:存款利息收入	131,574.21	169,481.95
债券利息收入	4,521,335.77	7,877,403.19
资产支持证券利息收入	88,963.59	326,510.66
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	2,423,228.87	6,390,482.79
其中:股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	2,563,797.84	6,390,482.79
资产支持证券投资收益	-140,568.97	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3.公允价值变动收益	-3,675,106.69	-14,547,182.94
4.汇兑收益	-	-
5.其他收入	77,406.60	176,965.14
减:二、费用	1,884,961.7	2,708,363.06
1.管理人报酬	1,215,769.77	1,851,152.64
2.托管费	405,256.6	617,050.87
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	7,530.45	10,664.48
5.利息支出	66,651.72	28,872.11
其中:卖出回购金融资产支出	66,651.72	28,872.11
6.其他费用	189,753.16	200,622.96
三、利润总额	1,682,440.65	-2,314,702.27
减:所得税费用	-	-
四、净利润	1,682,440.65	-2,314,702.27

注:本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

单位:人民币元

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:融通债券投资基金

本报告期:2010年1月1日至2010年6月30日

项目	本期 2010年1月1日至2010年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	412,302,653.39	56,254,916.31	468,557,569.70
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	1,682,440.65	1,682,440.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-70,146,363.60	-4,506,886.79	-74,653,250.39
其中:1.基金申购款	1,055,625,173.86	73,467,800.37	1,129,092,974.23
2.基金赎回款	-1,125,771,537.46	-77,974,687.16	-1,203,746,224.62
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-32,411,976.06	-32,411,976.06
五、期末所有者权益(基金净值)	342,156,289.79	21,018,494.11	363,174,783.90

单位:人民币元

项目	本期 2009年1月1日至2009年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	577,940,765.35	125,173,871.27	703,114,636.62
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-2,314,702.27	-2,314,702.27
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-61,116,031.69	-15,867,793.34	-76,983,825.03
其中:1.基金申购款	1,706,276,121.66	248,328,401.67	1,954,604,523.33
2.基金赎回款	-1,767,392,153.35	-264,196,195.01	-2,031,588,348.36
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-48,210,282.65	-48,210,282.65
五、期末所有者权益(基金净值)	516,824,733.66	58,781,093.01	575,605,826.67