融通内需驱动股票型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通内需驱动股票	
基金主代码	161611	
交易代码	161611(前端收费模式)	161661(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	2009年4月22日	
报告期末基金份额总额	608,676,797.39份	
投资目标	本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业,分享中国经济增长及增长方式转变所带来的收益,实现基金资产可持续的稳定增值。	
投资策略	本基金重点投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业,根据经济演进的规律和产业变迁的路径,“自上而下”确定资产配置与行业配置比例,在行业配置下“自下而上”精选个股。本基金股票资产主要投资于治理规范、经营稳健、财务良好和盈利能力强的内需驱动型的优秀公司,但是,只有满足“规范、独特、简单、成长”特性的龙头公司才有可能成为我们的核心资产,对这部分资产,我们将长期持有,充分分享中国经济长期高速增长和企业做大做强所带来的巨大收益。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于高风险高收益的基金品种,其收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-16,426,689.17
2.本期利润	-16,688,344.91
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0272
4.期末基金资产净值	381,650,172.52
5.期末基金份额净值	0.627

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	-4.13%	1.03%	-5.43%	0.95%	1.30%	0.08%

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		
周珺	本基金的基金经理	2012年1月5日	-	4	硕士研究生,具有基金从业资格.4年证券和证券投资管理从业经验。2008年3月至今,就职于融通基金管理有限公司,从事宏观策略研究、行业研究、周期性研究工作。

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

本报告期内,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、《融通内需驱动股票型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

本基金本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

2012年三季度,预调微调的预期逐渐落空,经济迟迟未看到见底的迹象,在二季度周期品行业调整之后,三季度最大的特征是上半年强势板块如地产、白酒、证券等明显调整,防御性的医药和受益苹果新品发布的电子产业链获得了绝对收益。在诸多主流板块共同调整作用下,四类指数共同创下年内新低。

本基金认为对中国经济的中长期担心仍然左右市场,转型背景下,投资者对未来一段时间经济的核心波动区间和主要驱动力都比较模糊,这些都需要时间来慢慢沉淀。通过众多指标来看,本轮经济调整非常缓慢,这也导致大规模刺激计划的必要性相对较低。市场需要较长时间来试探真正底部和寻找未来增长动力。

由于缺乏做空机制,当市场始终没有向上动力时,部分负面事件容易导致恐慌性情绪释放,从而在一个较缓慢下跌过程中出现阶段性加速,这也使市场存在短期机会,通俗讲,市场更多体现跌出来的机会。

内需驱动基金审慎观察市场核心变量的变化趋势,在均衡基础上进行行业偏离,在把握阶段性机会基础上,仍然期望等待部分强势成长股进入投资区间,优中选优,寻找真正能反映社会发展趋势和政府政策导向的结构性机会。

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-4.13%,同期业绩比较基准收益率为-5.43%。

§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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	275,932,731.76	71.49
	其中:股票	275,932,731.76	71.49
2	固定收益投资	19,334,000.00	5.01
	其中:债券	19,334,000.00	5.01
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	80,940,713.18	20.97
6	其他资产	9,775,793.48	2.53
7	合计	385,983,238.42	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	3,778,200.00	0.99
B	采掘业	5,506,200.00	1.44
C	制造业	153,870,259.87	40.32
C0	食品、饮料	23,816,000.00	6.24
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,716,181.43	7.00
C5	电子	13,140,519.80	3.44
C6	金属、非金属	19,991,600.00	5.24
C7	机械、设备、仪表	28,029,361.62	7.34
C8	医药、生物制品	42,176,597.02	11.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,245,260.00	3.47
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	7,455,186.30	1.95
I	金融、保险业	43,772,400.00	11.47
J	房地产业	28,872,960.19	7.57
K	社会服务业	17,886,265.40	4.69
L	传播与文化产业	1,546,000.00	0.41
M	综合类	-	-
	合计	275,932,731.76	72.30

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	000002	万 科A	1,999,941	16,859,502.63	4.42
2	000538	云南白药	220,000	13,684,000.00	3.59
3	002081	金 螳 螂	357,980	13,245,260.00	3.47
4	601318	中国平安	310,000	13,001,400.00	3.41
5	600585	海螺水泥	770,000	12,304,600.00	3.22
6	600519	贵州茅台	50,000	12,290,000.00	3.22
7	300070	碧水源	351,980	12,224,265.40	3.20
8	600030	中信证券	1,000,000	11,790,000.00	3.09
9	000858	五 粮 液	340,000	11,526,000.00	3.02
10	600036	招商银行	1,110,000	11,277,600.00	2.96

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	-	-
2	央行票据	19,334,000.00	5.07
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,334,000.00	5.07

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101088	11央行票据88	200,000	19,334,000.00	5.07

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	3,148,410.03
2	应收证券清算款	5,952,530.73
3	应收股利	41,850.00
4	应收利息	606,505.13
5	应收申购款	26,497.59
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,775,793.48

5.8.4 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。

5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	615,964,428.78
本报告期基金总申购份额	7,629,226.99
减:本报告期基金总赎回份额	14,916,858.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	608,676,797.39

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通内需驱动股票型证券投资基金设立的文件

(二)《融通内需驱动股票型证券投资基金基金合同》

(三)《融通内需驱动股票型证券投资基金托管协议》

(四)《融通内需驱动股票型证券投资基金招募说明书》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)报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处

7.3 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
二〇一二年十月二十四日

融通深证成份指数证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通深证成份指数	
基金主代码	161612	
交易代码	161612(前端收费模式)	161662(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	2010年11月15日	
报告期末基金份额总额	1,236,941,591.38份	
投资目标	本基金采取完全复制方法进行指数化投资,通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段,力争将本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪误差控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内,以实现对深证成份指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为被动式指数基金,原则上采用完全复制指数的投资策略,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争实现基金净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪误差控制在0.35%以内、年化跟踪误差控制在4%的投资目标。	
业绩比较基准	深证成份指数收益率×95%+银行活期存款利率×5%	
风险收益特征	本基金为股票型指数基金,属于高风险高收益的基金品种,其收益和风险均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	

§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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	204,082.28
2.本期利润	-73,371,693.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0602
4.期末基金资产净值	885,130,131.04
5.期末基金份额净值	0.716

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。

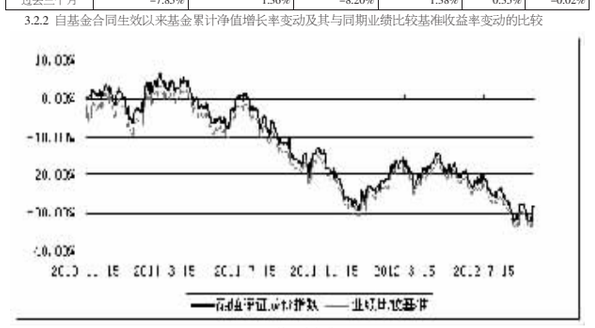
②本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.85%	1.36%	-8.20%	1.38%	0.35%	-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



§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		
王建强	本基金基金经理、融通深证100指数基金基金经理、融通巨潮100指数基金(LOF)基金经理、融通创业板指数基金基金经理	2010年11月15日	-	8	本科学历,具有证券从业资格。2001年至2004年就职于上海市万得信息技术股份有限公司;2004年至今就职于融通基金管理有限公司,历任金融工程研究员、基金经理助理职务。
李勇	本基金的基金经理、融通创业板指数基金基金经理	2010年11月15日	-	7	研究生学历,具有证券从业资格。2005年至今就职于融通基金管理有限公司,历任金融工程研究员、基金经理助理职务。

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

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《融通深证成份指数证券投资基金基金基金合同》及其他有关法律法规的规定,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 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金为被动式指数基金,原则上采用完全复制指数的投资策略,按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整,力争实现基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.35%、年化跟踪误差控制在4.00%的投资目标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内本基金份额净值下跌7.85%,同期业绩比较基准下跌8.20%。沪深300下跌6.85%,从各行业类指数的表现来看:交通运输(申万)、纺织服装(申万)和机械设备(申万)跌,跌幅超过10%。

§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	841,713,154.40	94.92
	其中:股票	841,713,154.40	94.92
2	固定收益投资	19,316,000.00	2.18
	其中:债券	19,316,000.00	2.18
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,406,419.07	2.75
6	其他资产	1,370,751.36	0.15
7	合计	886,806,324.83	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末指数投资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	采掘业	53,827,772.51	6.08
C	制造业	507,922,531.25	57.38
C0	食品、饮料	159,781,058.76	18.05
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,759,408.00	2.23
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	107,301,940.98	12.12
C7	机械、设备、仪表	165,468,814.59	18.69
C8	医药、生物制品	55,611,308.92	6.28
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	23,256,926.64	2.63
H	批发和零售贸易	33,405,932.90	3.77
I	金融、保险业	104,114,838.07	11.76
J	房地产业	98,376,090.63	11.11
K	社会服务业	20,809,062.40	2.35
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	841,713,154.40	95.09

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资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	000002	万 科A	9,752,141	82,210,548.63	9.29
2	000858	五 粮 液	2,013,745	68,265,955.50	7.71
3	000651	格力电器	2,499,321	53,435,482.98	6.04
4	000157	中联重科	4,588,181	39,550,120.22	4.47
5	000001	平安银行	2,934,577	38,530,996.01	4.35
6	002304	洋河股份	269,979	33,747,375.00	3.81
7	002024	苏宁电器	4,813,535	33,405,932.90	3.77
8	000568	泸州老窖	783,643	30,170,255.50	3.41
9	000776	广发证券	1,861,788	25,320,316.80	2.86
10	000423	东阿阿胶	616,814	23,883,038.08	2.70

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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	-	-
2	央行票据	19,316,000.00	2.18
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,316,000.00	2.18

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1101086	11央行票据86	200,000	19,316,000.00	2.18

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

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 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	635,757.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	620,970.73
5	应收申购款	114,023.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,370,751.36

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资部分前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,215,486,933.76
本报告期基金总申购份额	54,723,416.80
减:本报告期基金总赎回份额	33,268,759.18
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,236,941,591.38

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通深证成份指数证券投资基金设立的文件

(二)《融通深证成份指数证券投资基金基金合同》

(三)《融通深证成份指数证券投资基金托管协议》

(四)《融通深证成份指数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

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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
二〇一二年十月二十四日

融通四季添利债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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
报告送出日期:2012年10月24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2012年10月22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2012年7月1日起至2012年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通四季添利债券
基金主代码	161614
交易代码	161614
基金运作方式	契约型。本基金合同生效后两年内封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满两年后,转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2012年3月1日
报告期末基金份额总额	1,281,761,462.73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。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况的研究,积极的调整和优化固定收益类金融工具的资产比例配置。在有效控制风险的基础上,获得基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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

§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(2012年7月1日 - 2012年9月30日)
1.本期已实现收益	18,800,406.26
2.本期利润	-3,461,416.78
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0027
4.期末基金资产净值	1,305,573,320.75
5.期末基金份额净值	1.019

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。

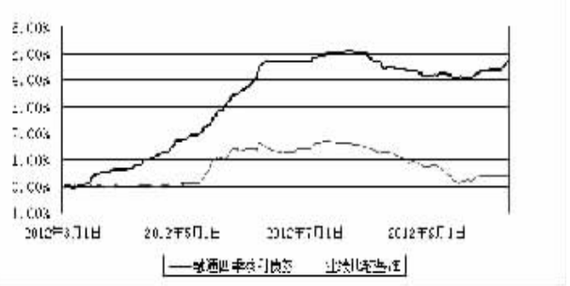
②本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.19%	0.07%	-1.00%	0.05%	0.81%	0.02%

3.2.2 自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



§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		
蔡奕奕	本基金的基金经理、融通易支付货币基金的基金经理	2012年3月1日	-	6	管理科学硕士,具有证券从业资格。2006年3月至2006年11月,就职于万家基金管理有限公司,担任交易员职务,从事股票债券交易工作;2006年12月至2008年8月,就职于银河基金管理有限公司,担任交易员职务,从事债券交易工作;2008年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,历任交易员、行业研究员职务。
乔羽夫	本基金的基金经理、融通债券投资基金的基金经理	2012年3月1日	2012年8月31日	8	经济学硕士,具有证券从业资格。2000年9月至2001年10月,就职于深圳远永盛投资有限责任公司,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、债券研究以及债券投资等工作。

注:任(免)职日期根据基金管理人对外披露的任(免)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

本报告期内,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、《融通动力先锋股票型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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度通胀和经济均呈现回落的态势,海外欧洲、美国、日本陆续推出了量化宽松政策,导致全球通胀预期的担忧再度抬头。出于对通胀的担忧,三季度央行并未如此前市场预期的进行货币政策放松操作,而是继续通过逆回购来维持较为宽松的流动性环境。同时随着发改委对于地方政府和基建类项目投资的放开,信用债供给压力加大,债券供需失衡、政策面无利好出台、机构去杠杆兑现盈利的叠加效应等导致三季度债券市场出现了大幅调整,利率债和信用债收益率出现了较大幅度的上行,并呈现一级发行利率带动二级市场收益率走高的情形,利率债收益率创出年内新高,信用债收益率也回到5月份降准之前的水平。

考虑到债券市场经历了二季度的大幅上涨,而央行货币政策放松迟迟不能兑现,机构有去杠杆的需求,出于对后续货币流动性和供给压力的担忧,三季度本基金采取防御为先的投资策略,保持组合的杠杆在较低水平。

展望四季度,债券市场经历了三季度的深幅调整,我们认为债券的持有价值已经显现,配置上可以考虑逐步介入。从政策面看,目前债市对于央行的放松政策预期已经基本消除;从宏观面看,经济走势和通胀同比均较三季度会有所抬头,信用利差不会进一步扩大;从流动性看,四季度债券净供给会较三季度减少,且受益于财政存款投放四季度的资金面环境会好于三季度。综上若十八大结束后政策层面有超预期的放松或者刺激的措施出台,将对债市构成利好;若政策面维持现状,持有价值也具备一定吸引力。

下一阶段本基金将采取较为积极的配置策略。由于本基金为封闭式债基,当前的息差交易空间已经有较大吸引力,本基金将逐步提高组合杠杆水平,同时进一步优化信用债的配置结构,提高持有价值较高、资质较优的信用债的配置比例。

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-0.19%,同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

§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	1,626,510,000.00	95.06
	其中:债券	1,626,510,000.00	95.06
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	28,856,663.83	1.69
6	其他资产	55,717,715.88	3.26
7	合计	1,711,084,379.71	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	668,846,000.00	51.23
5	企业短期融资券	110,389,000.00	8.46
6	中期票据	847,275,000.00	64.90
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,626,510,000.00	124.58

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	088064	08蒙路债	1,000,000	102,510,000.00	7.85
2	122103	11航机01	700,000	71,120,000.00	5.45
3	1082131	10TCLMTN2	700,000	68,565,000.00	5.25
4	122135	12宝泰隆	600,000	61,194,000.00	4.69
5	1282069	12中科集MTN1	600,000	61,116,000.00	4.68

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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