

融通四季添利债券型证券投资基金

2013 半年度 报告摘要

2013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:2013年8月27日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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四季添利债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)基金合同规定，于2013年8月22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。

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。
本报告期自2013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	融通四季添利债券
基金代码	161614
交易代码	161614
基金运作方式	契约型封闭式，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
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
报告期末基金份额总额	1,281,761,462.73份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2012年4月6日

2.2 基金产品说明	
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，把握债券和货币固定收益类金融工具的投资比例配置，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型基金，低于混合型基金、股票型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人			
	项目	基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	涂卫东	赵会军
	联系电话	(0755)26948666	(010)66105799
客户服务电话	电子邮箱	service@rtfund.com	custody@icbc.com.cn
	电子信箱	400-883-8088、(0755)26948888	95588
传真		(0755)26935005	(010)66105798

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的基金管理人互联网网址	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、深圳证券交易所

§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		金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2013年1月1日至2013年6月30日)	
本期已实现收益	57,225,149.36	
本期利润	39,516,549.92	
加权平均基金份额本期利润	0.0308	
本期基金份额净值增长率	2.98%	
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2013年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0045	
期末基金资产净值	1,287,491,728.12	
期末基金份额净值	1.004	

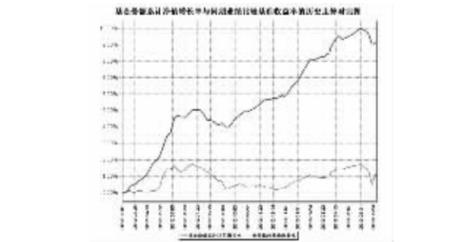
注:(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

(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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率-份额净值增长率③	①-③	②-①
过去一个月	-0.79%	0.12%	-0.61%	0.17%	-0.05%
过去三个月	0.58%	0.10%	0.12%	0.40%	0.00%
过去六个月	2.98%	0.08%	0.82%	0.08%	0.00%
过去一年	4.30%	0.08%	-0.32%	0.08%	4.62%
自基金合同生效起至今	9.11%	0.08%	1.10%	0.06%	8.01%

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[2001]8号文批准,于2001年5月22日成立,公司注册资产12500万元人民币。本公司的股东及其出资比例: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2013年6月30日,公司管理的基金共有二十只:一只封闭式基金,即融通通封基金;十九只开放式基金,即融通新蓝筹混合基金、融通债券基金、融通深证100指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数基金(LOF)、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(LOF)、融通内需驱动股票基金、融通深证成份指数基金、融通四季添利债券基金、融通创业板指数基金、融通医疗保健行业股票基金、融通岁岁添利定期开放债券基金、融通丰利四分法(QDII-FOF)基金、融通七天理财债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通通利系列证券投资基金。此外,公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(日期)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张奕	本基金的基金经理、融通易支付货币基金基金经理、融通岁岁添利定期开放债券基金的基金经理	2012年3月1日	-	7	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,从事股票投资交易工作;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,从事股票交易工作;2008年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,历任交易员、基金经理职务。

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
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、《融通四季添利债券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 管理人对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投资组合的原则,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。
本基金管理人报告期内不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)公司管理的不同投资组合间交易的交易价差进行了分析,各投资组合的间交易价差均处于合理范围之内。

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 管理人对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
上半年宏观经济增速整体呈现复苏行情,持续下跌的大宗商品价格和疲弱的需求使得通胀压力较小, PPI 始终处于负值区间,同时人民币稳步升值,外汇占款流入较大,流动性充裕;整体环境利好债券市场,期间债市核查风暴,央行对于影子银行和地方融资平台的清理、新政府上台后主张的“控货币、调结构”对债市收益率有所冲击,但在宏观面和资金面的配合下,整体收益率水平呈现钝化下行的态势,信用利差进一步压缩,短端利率中微小幅抬升。上半年表现良好品种为城投债,其隐含的政府信用以及银行理财对于高收益产品的刚性配置需求令市场对于城投债的认可度逐步提高;而民营企业信用债则由于其企业属性表现相对较差。

出于对于流动性乐观的判断,本基金在今年以来采取相对积极的建仓策略,年初积极增持3年—5年期期限的中高等级中期票据,并保持组合杠杆率在中性水平;期限上严格控制组合

久期,做到了组合久期与封闭期的基本匹配。

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 2.98%,同期业绩比较基准收益率为 0.82%。

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,宏观经济复苏或呈乏力态势,6月末银行间市场经历的流动性冲击会令机构积极进行去杠杆操作,从而令下半年债市情绪会较为谨慎;央行收缩同业资产和清理影子银行的态度会令市场担忧去杠杆的进程和幅度会大过此前预期,从而对经济的负面冲击加大。从流动性来看,随着美国 QE3 退出步伐的临近,外汇占款大概率将呈现下降趋势,从而令下半年银行间流动性将较上半年趋紧。近期评级公司开始纷纷下调,部分企业将面临评级下调风险,接下来随着评级下调的企业增多,以及对于违约的担忧加重将令信用利差逐步扩大。近期政府出台的十条以及下调经济下限等积极信号有利于稳定市场预期,债市或将在流动性、政策信号、债券供需、机构行为的作用下做出方向性选择。

下一阶段本基金仍将密切关注信用类债券的投资机会,通过深入的信用研究,防范信用风险,择时提高组合杠杆率,同时进一步优化信用债的配置结构,提升整体信用资质水平。而由于企业利源下滑可能带来的调降信用评级和信用债券供给的放大是我们将密切关注的主要风险所在。

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,公司设立由研究部、风险管理部、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或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,风险管理部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、事中和事后的审核工作。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.本基金于2013年1月4日实施2012年第9次利润分配,以2012年12月20日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.06元。
2.本基金于2013年1月31日实施2013年第1次利润分配,以2012年5月7日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.06元。
3.本基金于2013年3月4日实施2013年第2次利润分配,以2013年2月20日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.08元。
4.本基金于2013年4月1日实施2013年第3次利润分配,以2013年3月20日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.11元。
5.本基金于2012年5月8日实施2013年第4次利润分配,以2012年4月22日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.09元。
6.本基金于2012年5月31日实施2013年第5次利润分配,以2012年5月20日的可供分配收益为基准,每10份基金份额派发现金红利0.07元。

§5 托管人报告
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
本报告期内,本基金托管人在对融通四季添利债券型证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规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期内,融通四季添利债券型证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通四季添利债券型证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,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,融通四季添利债券型证券投资基金对基金份额持有人进行了6次利润分配,分配金额为60,242,790.36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四季添利债券型证券投资基金2013年半年度报告中的财务指标、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:融通四季添利债券型证券投资基金
报告截止日:2013年6月30日

资产	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
货币资金	8,549,601.14	8,949,472.58
结算备付金	19,427,987.92	38,667,975.77
存出保证金	78,394.63	250,000.00
交易性金融资产	1,685,554,374.90	1,588,549,900.00
其中:股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	1,685,554,374.90	1,588,549,900.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	34,325,893.87	43,615,466.90
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	214,629.27
资产总计	1,747,936,252.46	1,680,247,442.52

负债和所有者权益	本期末 2013年6月30日	上年度末 2012年12月31日
负债:		
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	458,999,270.00	370,699,043.95
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	637,055.37	663,555.97
应付托管费	212,351.81	221,185.33
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	14,323.11	13,675.90
应交税费	640.00	-
应付利息	343,977.28	183,015.81
应付股利	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	237,108.87	249,000.00
负债合计	460,444,527.34	372,029,476.96
所有者权益:		
实收基金	1,281,761,462.73	1,281,761,462.73
未分配利润	5,730,262.32	26,456,502.83
所有者权益合计	1,287,491,725.12	1,308,217,965.56
负债和所有者权益总计	1,747,936,252.46	1,680,247,442.52

注:报告截止日2013年6月30日,基金份额净值1.004元,基金份额总额1,281,761,462.73份。

6.2 利润表
会计主体:融通四季添利债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年3月1日至2012年6月30日
一、收入	52,666,325.03	63,766,749.13
1.利息收入	39,648,803.32	20,345,976.71
其中:存款利息收入	222,498.76	1,307,106.56
债券利息收入	39,426,304.56	17,902,070.45
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	1,136,799.70
其他利息收入	-	-
2.投资收益	30,726,664.68	3,383,373.63
其中:股票投资收益	-	-290.00
基金投资收益	-	-
债券投资收益	30,726,664.68	3,383,373.63
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
公允价值变动收益	-17,708,599.44	40,034,950.89
4.其他收入	-	2,447.88
减:一、费用	13,149,776.01	4,449,418.78
1.管理费用	3,888,039.09	2,588,396.96
2.托管费	1,295,013.03	862,799.02
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	16,994.74	10,906.11
5.其他费用	7,512,685.78	784,520.74
其中:卖出回购金融资产支出	7,512,685.78	784,520.74
6.其他费用	440,543.39	202,765.95
三、利润总额	39,516,549.92	59,317,330.35
减:所得税费用	-	-
四、净利润	39,516,549.92	59,317,330.35

6.3 所有者权益(基金净值)变动表
会计主体:融通四季添利债券型证券投资基金
本报告期:2013年1月1日至2013年6月30日

项目	2013年1月1日至2013年6月30日	2012年3月1日至2012年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	1,281,761,462.73	26,456,502.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	39,516,549.92
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-
其中:1.基金申购款	-	-
2.基金赎回款	-	-
四、本期基金份额持有人分配产生的基金净值变动数(本期利润分配)	-	-60,242,790.36
五、期末所有者权益(基金净值)	1,281,761,462.73	5,730,262.39

6.4 报表附注
本报告表为财务报表的组成部分。
本报告 6.1 至 6.4 财务报表由下列负责人签署:
基金管理人:吴星华 主管会计工作负责人:朱建华 会计机构负责人:刘美丽

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明
本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.2 差错更正的说明
本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系
6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况
本报告期与本报告存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方
注:上述关联交易均在正常业务范围內按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易
6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易
本基金本报告期未用关联方的交易单元。

6.4.4.2 基金管理费
注:支付基金管理人融通基金管理有限公司的基金管理费按前一日基金资产净值0.60%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日基金管理费=前一日基金资产净值×0.60%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费
注:支付基金托管人中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:
日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易
本基金本报告期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况
6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

项目	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年3月1日至2012年6月30日
基金合同生效日(2012年3月1日)	-	11,800,952.00
持有的基金份额	-	2,590,960.00
期初持有的基金份额	11,800,952.00	-
期间申购/买入总份额	-	2,000,000.00
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	11,800,952.00	11,800,952.00
期末持有的基金份额占基金份额总额比例	0.92%	0.92%

注:基金管理人投资本基金的交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。
6.4.4.4.2 除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况
6.4.4.4.3 除基金管理人之外的其他关联方均未运用固有资金投资本基金。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2013年1月1日至2013年6月30日	上年度可比期间 2012年3月1日至2012年6月30日
中国工商银行	8,549,601.14	68,420.86
期末余额	8,549,601.14	68,420.86
当期利息收入	-	1,054,355.09
当期利息收入	-	707,165.11

6.4.4.6 本基金在承销期內参与关联方承销