

融通通福分级债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月19日

1.1 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2014年4月15日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值信息,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表示其未来表现,投资者有风险,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。
本报告自2014年1月1日起至2014年3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	527,048,661.28份	
投资目标	本基金将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宏观经济运行态势、政策取向和类属资产配置进行判断,在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资产配置的比例,在充分分析债券市场环境和市场结构的基础上,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	
下属两级基金的基金简称	融通通福分级债券A	融通通福分级债券B
下属两级基金的交易代码	161627	150160
报告期末下属两级基金的份额总额	368,424,812.72份	158,423,848.56份
下属两级基金的风险收益特征	通福A份额具有低风险、收益相对稳定的特征 通福B份额具有较高风险、较高预期收益的特征	

3. 主要财务指标和基金净值表现

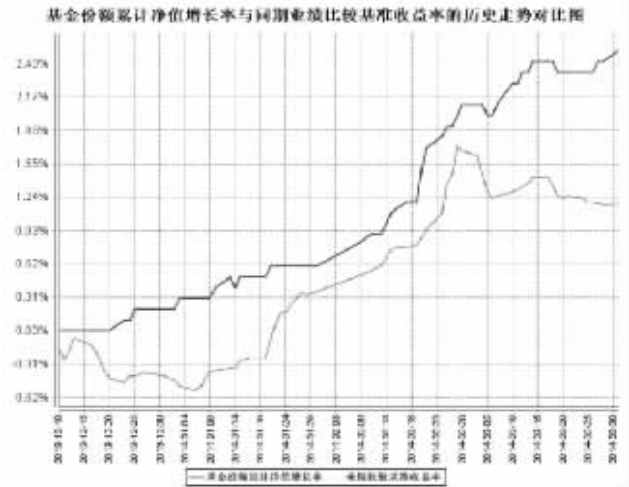
3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	7,627,478.00	
2.本期利润	12,298,622.67	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	
4.期末基金资产净值	540,538,905.11	
5.期末基金份额净值	1.026	

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	2.40%	0.07%	1.61%	0.08%	0.79%	-0.01%

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2013年12月10日。
(2)本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至报告期末,本基金尚处于建仓期。

4. 基金管理人

4.1 基金管理人及基金管理人简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期 离任日期)	证券从业年限	说明
韩海平	本基金的基金经理、融通通福分级债券A基金经理、融通通福分级债券B基金经理、融通通福分级债券C基金经理、融通通福分级债券D基金经理、融通通福分级债券E基金经理、融通通福分级债券F基金经理、融通通福分级债券G基金经理、融通通福分级债券H基金经理、融通通福分级债券I基金经理、融通通福分级债券J基金经理、融通通福分级债券K基金经理、融通通福分级债券L基金经理、融通通福分级债券M基金经理、融通通福分级债券N基金经理、融通通福分级债券O基金经理、融通通福分级债券P基金经理、融通通福分级债券Q基金经理、融通通福分级债券R基金经理、融通通福分级债券S基金经理、融通通福分级债券T基金经理、融通通福分级债券U基金经理、融通通福分级债券V基金经理、融通通福分级债券W基金经理、融通通福分级债券X基金经理、融通通福分级债券Y基金经理、融通通福分级债券Z基金经理	2013年12月10日 -	11	韩海平先生,CFP,FRM,中国科学院大学工学硕士,管理学博士和金融学硕士,具有证券从业资格。2003年10月至2007年4月在招商基金管理有限公司工作,从事债券投资研究工作;2007年5月至2012年9月担任融通基金管理有限公司总司理,历任高级研究员、基金经理、固定收益组组长;2012年9月加入融通基金管理有限公司,任基金经理。

注:任职日期指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 管理人报告期内本基金运作遵守信用的情况

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、《融通通福分级债券型证券投资基金基金合同》的规定,勤勉尽责地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 公平交易专项说明
4.3.2 公平交易专项说明
4.3.3 公平交易专项说明
4.3.4 公平交易专项说明

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度经济出现明显的回落,央行维持较为宽松的货币政策,春节后货币市场利率持续走低,债券市场表现较好,债券收益率出现较为明显的上行,收益率曲线短端下降幅度超过长端,收益水平明显企稳回升。高等级信用

基金管理人:中海基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19日

1.1 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2014年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值信息,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表示其未来表现,投资者有风险,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。
本报告自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

2. 基金产品概况

基金简称	中海环保新能源混合	
基金代码	390051	
交易代码	390051	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2010年12月9日	
报告期末基金份额总额	321,209,497.46份	
投资目标	在符合法律法规的前提下,把握经济结构调整和产业升级带来的投资机会,并通过对个股、行业和板块的精选配置,谋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,在资产配置中,主要考虑宏观经济周期状况、宏观政策情况、重点行业具有投资价值以及具有成长性、具有竞争优势的行业和企业,充分分享国内环保和新能源产业发展带来的投资机会,并通过对个股、行业和板块的精选配置,谋求基金资产的长期稳定增值。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率60%+中证环保指数收益率40%	
风险收益特征	本基金为长期平均风险和预期收益高于股票型基金、高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	中海基金管理有限公司	
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

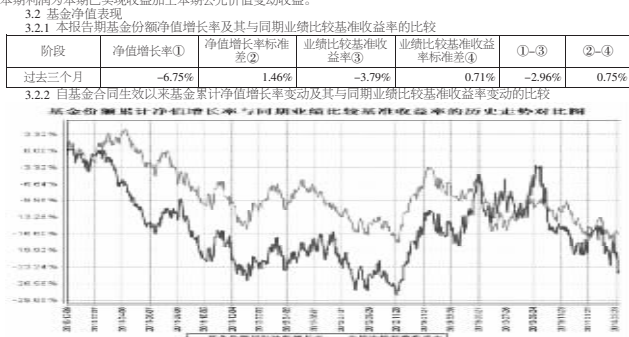
3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-17,652,377.48	
2.本期利润	-17,402,748.54	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0529	
4.期末基金资产净值	244,087,340.87	
5.期末基金份额净值	0.760	

注:1.本报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)上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(认购、申购、赎回、转换、基金赎回的手续费等)计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本报告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。
3.2 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	-6.75%	1.46%	-3.79%	0.71%	-2.96%	0.75%

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



信用和城投债表现较好,低信用等级信用在“超日”等信用事件的冲击下,表现不佳。
投资运作上,融通通福分级基金配置了3个月和6个月的银行存款,并积极配置中高等级信用债和城投债,对利率债进行了波段操作。
一季度宏观政策已经开启稳增长,政策面对股市不利。二季度财政存款上增规模较大,人民币汇率双向波动加大引致外汇占款增长在低水平,央行公开市场操作仍保持较大规模的回笼力度,因此央行一季度货币政策超预期,否则货币市场利率将会逐步回升。二季度货币供给将逐步增多,需配置相对稳定的收益资产在当期市场上属高。信用债三月份调整较多,如果未来经济回升,则信用利差有望维持在较低水平。本基金将继续保持存款类资产、短期信用债和可转债的配置,并做好通福A的首次开放的流动性管理,待流动性好转之后及时组合调整。

4.5 报告期内基金的投资组合和资产分布
4.5.1 报告期末基金资产组合情况
4.5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	固定收益投资	498,600,753.69	66.72
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	237,376,138.60	31.77
6	其他资产	11,275,366.40	1.51
7	合计	747,252,258.69	100.00

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	-	-
2	固定收益投资	498,600,753.69	66.72
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	237,376,138.60	31.77
6	其他资产	11,275,366.40	1.51
7	合计	747,252,258.69	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	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	-	-
4	其中:政策性金融债	-	-
5	企业债	328,647,753.69	60.80
6	企业短期融资券	-	-
7	中期票据	169,953,000.00	31.44
8	可转债	-	-
9	其他	-	-
9	合计	498,600,753.69	92.24

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	104463006	14国债附息MTN002	300,000	30,621,000.00	5.66
2	121461	13国债02	300,000	30,603,000.00	5.66
3	101463004	14国债附息MTN001	300,000	30,372,000.00	5.62
4	121018	08国债08	333,000	29,630,300.00	5.48
5	121021	09国债02	294,870	29,192,100.00	5.40

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 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名的前十名权证投资明细

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股指期货交易情况说明

5.7.1 本报告期本基金未投资股指期货。
5.7.2 本报告期本基金投资的股指期货持仓和损益明细
截至本报告期末,本基金未投资股指期货。
5.7.3 本报告期股指期货投资评价
本基金本报告期末未持有股指期货。
5.7.4 本报告期股指期货投资评价
本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 本期国债期货交易政策
本基金本报告期末未投资国债期货。
5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
截至本报告期末,本基金未投资国债期货。
5.8.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.8.4 报告期末国债期货投资评价
本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。
5.9.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	22,417.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,207,743.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	持有待售	45,205.80
8	其他	-
9	合计	11,275,366.40

5.10.3 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。

5.10.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.6 开放式基金份额变动

项目	融通通福分级债券A	融通通福分级债券B
报告期末基金份额总额	368,424,812.72	158,423,848.56
报告期期初基金份额总额	-	-
报告期期间基金总申购份额	-	-
报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金净申购份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期末基金份额总额	368,424,812.72	158,423,848.56

7. 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

项目	单位
报告期末持有本基金份额	10,000,000.00
报告期末持有本基金份额	10,000,000.00
报告期末持有本基金份额	1,500

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
二〇一四年四月十九日

融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3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:2014年4月19日

1.1 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2014年4月15日复核了本报告中的财务指标、净值数据和净值信息,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表示其未来表现,投资者有风险,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。
本报告自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

2. 基金产品概况

基金简称	融通通源一年目标	
交易代码	000394	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2013年12月31日	
报告期末基金份额总额	505,912,256.68份	
投资目标	封闭期内,本基金在追求本基金安全的基础上,通过大类资产配置与个股选择,并择机使用阶段资产配置策略,力求在控制风险的同时在有效时间内为投资者创造8%的累计目标收益,为基金持有人谋求资产的稳定增值。	
投资策略	封闭期内,本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主观投资管理策略,将资产配置与个股选择相结合,进行个股、行业、公司的价值评估及组合风险管理等过程。	
业绩比较基准	年化收益率8%	
风险收益特征	封闭期内,本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于中高风险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	中国工商银行股份有限公司	

3. 主要财务指标

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年1月1日至2014年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	8,416,267.44	
2.本期利润	13,772,871.70	
3.加权平均基金份额本期利润	0.0272	
4.期末基金资产净值	519,695,246.60	
5.期末基金份额净值	1.027	

3.2 基金净值表现

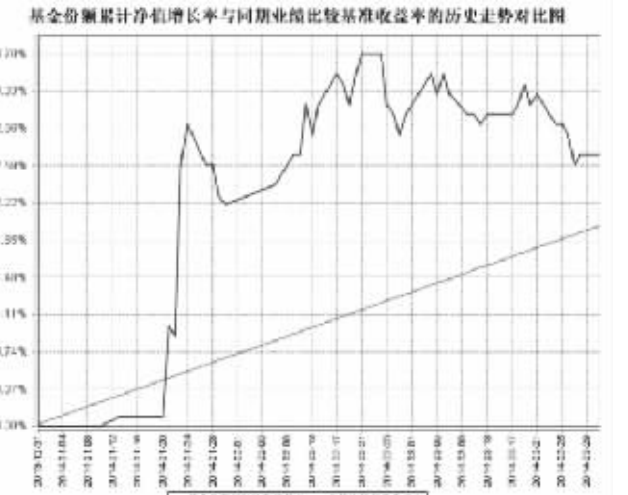
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.70%	0.31%	1.97%	0.00%	0.73%	0.31%

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额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2013年12月31日。
(2)本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至报告期末,本基金尚未完成建仓。

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:(1)本基金合同生效日为2013年12月31日。
(2)本基金建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至报告期末,本基金尚未完成建仓。

4. 基金管理人

4.1 基金管理人及基金管理人简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 (任职日期 离任日期)	证券从业年限	说明
周刚	本基金的基金经理、融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金经理	2013年12月31日 -	6	硕士研究生,具有基金从业资格,6年证券和证券投资基金从业经验。2008年3月至今,任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:任职日期指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 管理人报告期内本基金运作遵守信用的情况

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、《融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的规定,勤勉尽责地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 公平交易专项说明
4.3.2 公平交易专项说明
4.3.3 公平交易专项说明
4.3.4 公平交易专项说明