

## 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 第二季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司**  
**报告送出日期:2014年7月21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。  
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月16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。  
本报告财务资料未经审计。  
本报告自2014年4月1日起至2014年6月30日止。

#### § 2 基金产品概况

基金名称	融通通源一年目标
交易代码	000994
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月31日
报告期末基金份额总额	503,912,266.05份
投资目标	报告期内,本基金在严格控制风险的前提下,通过资产配置与个股选择,采取积极投资策略,力争实现基金资产的长期增值,力争在控制风险的前提下实现基金资产的长期增值,力争在控制风险的前提下实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采取主动管理策略,在严格控制风险的前提下,通过资产配置与个股选择,采取积极投资策略,力争实现基金资产的长期增值,力争在控制风险的前提下实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证综合指数收益率×60%+沪深300指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券基金与货币市场基金,低于股票基金。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

#### 3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2014年4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	13,179,140.36
2.本期公允价值变动收益	8,527,566.43
3.加权平均基金份额本期利润	0.0160
4.期末基金份额净值	528,222,833.01
5.期末基金份额总额	1,044

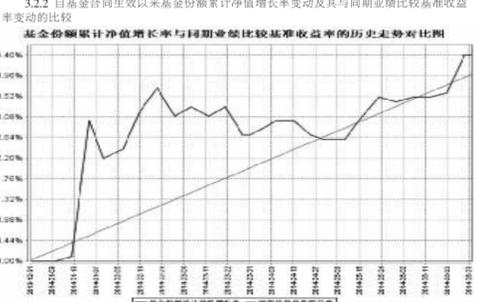
注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。  
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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	1.66%	0.17%	1.99%	0.09%	-0.33%	0.17%

#### 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



注:(1)本基金合同生效日为2013年12月31日。  
(2)本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至2014年6月30日,各项资产配置比例符合合同约定。

#### § 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
周敏	基金的基金经理、融通通源一年目标基金经理、融通通源一年目标基金经理、融通通源一年目标基金经理	2013年12月31日	6	硕士研究生,具有基金从业资格,4年证券从业经验,2008年3月至2009年4月担任融通基金基金经理,2009年4月至2010年7月担任融通基金基金经理,2010年7月至2013年12月担任融通基金基金经理。
丁伟	本基金的基金经理	2014年1月4日	5	工商管理硕士,3年证券从业经验,2009年3月至2010年4月担任融通基金基金经理,2010年4月至2013年12月担任融通基金基金经理,2014年1月4日起担任融通基金基金经理。

注:任职日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写;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 管理人对于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、《融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金合同》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  
由于采取相对保守的投资策略,本基金在2季度回避了创业板新高之后的大幅调整,并取得了1.66%的对正收益。  
展望三季度,我们认为,中国经济目前正在经历艰难的结构转型,传统行业所面临的产能过剩、资产负债率高、生产成本和环境污染等问题越来越清楚,但由于经济增长放缓及到老龄化产生的方方面面的问题,解决问题的过程会曲折漫长,产业转型升级和升级的前景尚不明朗,因此,我们认为,三季度A股市场的系统性机会并不明显,而风格化和结构性行情将会延续。

对本基金而言,审慎稳健的赚取绝对收益是唯一的投资策略。展望下个季度,在系统性机会不大,成长股又偏贵的情况下,我们依然会秉承相对保守的态度,谨慎操作,在大部分时间会以现金仓位为主,同时积极申购新股,等待市场出现较强的确定性机会再择机建仓。  
4.5 报告期内基金的投资表现和资产配置情况  
本报告期内基金份额净值增长率为1.66%,同期业绩比较基准收益率为1.99%。

#### § 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	31,866,032.16	5.99
2	固定收益投资	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
5	货币资金和结算备付金合计	49,507,704.28	9.31
6	其他资产	50,285,518.65	9.46
7	合计	531,469,255.09	100.00

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药、生物、化学	-	-
B	采掘	-	-
C	制造业	31,822,220.76	6.02
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	43,761.40	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施服务业	-	-
O	教育	-	-
P	文化、体育和娱乐业	-	-
Q	其他	-	-
R	合计	31,866,032.16	6.03

**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	000255	长园股份	1,000,000	11,000,000.00	2.09
2	002555	康强电子	157,834	7,430,424.72	1.41
3	002580	天广消防	699,503	7,297,994.11	1.37
4	002174	游族网络	102,420	5,406,122.60	1.03
5	300186	华讯方舟	3,203	457,279.33	0.09
6	002727	一心堂	7,802	43,761.40	0.01

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**  
本基金本报告期末未持有债券。  
**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**  
本基金本报告期末未持有债券。  
**5.6 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序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。  
**5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细**  
本基金本报告期末未持有权证。  
**5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明**  
5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细  
本基金本报告期末未持有股指期货。  
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策  
本基金本报告期末未投资股指期货。  
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
5.10.1 本期国债期货投资政策  
本基金本报告期末未持有国债期货。  
5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本基金本报告期末未持有国债期货。  
5.10.3 本期国债期货投资评价  
本基金本报告期末未投资国债期货。  
5.11 投资组合报告附注  
5.11.1 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。  
5.11.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同约定的备选股票库。  
5.11.3 其他资产构成

**5.12 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

序号	股票代码	股票名称	期末公允价值(元)	期末持仓数量(股)
1	002727	一心堂	43,761.40	0.08

**5.13 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。  
**§ 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通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金设立的文件  
(二)《融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金合同》  
(三)《融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金托管协议》  
(四)《融通通源一年目标触发式灵活配置混合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准和营业执照  
(六)基金合同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http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司  
二零一四年七月二十一日

## 融通通福分级债券型证券投资基金

### 2014 第二季度 报告

2014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:中国农业银行股份有限公司**  
**报告送出日期:2014年7月21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。  
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年7月17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。  
本报告财务资料未经审计。  
本报告自2014年4月1日起至2014年6月30日止。

#### § 2 基金产品概况

基金名称	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	378,267,779.09份
投资目标	本基金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	本基金采用自上而下的方法对基金资产进行动态的整体资产配置和类属资产配置,在严格控制风险的前提下,通过资产配置与个股选择,采取积极投资策略,力争实现基金资产的长期增值,力争在控制风险的前提下实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	中证综合(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风险相对较低的基金品种,其风险收益预期低于货币市场基金,高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	中国农业银行股份有限公司
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 151610
报告期末下属两级基金份额总额	219,843,930.53份 158,423,848.56份
下属两级基金的风险收益特征	融通 A 份额具有低风险、收益相对稳定的特征 融通 B 份额具有高风险、较高预期收益的特征

**§ 3 主要财务指标和基金净值表现**

主要财务指标	报告期(2014年4月1日至2014年6月30日)
1.本期已实现收益	9,420,279.86
2.本期利润	21,345,492.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0431
4.期末基金份额净值	404,222,228.29
5.期末基金份额总额	1,099

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	5.94%	0.26%	2.42%	0.09%	3.52%	0.17%

#### 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



注:本基金合同生效日为2013年12月10日,基金成立未满1年,本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月,截至报告期末,各项资产配置比例符合合同约定。

**4.1 基金管理人(或基金经小组)简介**

姓名	职务	任本基金基金经理期限	证券从业年限	说明
周敏	本基金的基金经理、融通通福分级债券基金经理、融通通福分级债券基金经理	2013年12月10日	11	工商管理硕士,CFA,FRM,中国科学院大学金融学硕士,管理科学和金融工程双学位,具有基金从业资格,2003年10月至2007年4月担任融通基金基金经理,2007年4月至2013年12月担任融通基金基金经理,2013年12月10日起担任融通基金基金经理。

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 管理人对于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、《融通通福分级债券型证券投资基金合同》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  
二季度,在经济增长疲弱,央行定向降准等因素的推动下,银行间市场资金面宽松,债券收益率出现大幅度下行,收益率曲线较好,下行幅度超过短端,收益率曲线明显平坦化。金融债、高等级信用债和城投债表现较好,低等级信用债在评级下调以及中证登反修抵押券标准等事件的冲击下,震荡较大。  
投资运作上,融通通福分级基金降低了银行存款配置,并积极配置中高等级信用债和城投债,提高了基金的杠杆水平。  
二季度经济在刺激刺激下出现了企稳迹象,PMI连续4个月回升,从货币信贷数据来

看,M2和社会融资增量增速在二季度逐步回升,央行公开市场灵活操作确保银行间市场资金面平稳。6月末银监会调整信贷口径,目的是扩大银行信贷投放,因此预计M2和社会融资增速下半年会继续回升。对于债券市场而言,一方面经济出现企稳迹象,另一方面资金面比较宽松,流动性推动的行情会持续,除非固定资产投资增加带来的融资需求超出资金供给或者通货膨胀大幅上升导致央行收紧货币,目前来看这种可能性不大。本基金将继续增加信用债配置,降低短期高评级债券配置,提升基金杠杆水平。  
4.5 报告期内基金的投资表现和资产配置情况  
本报告期内基金份额净值增长率为5.94%,同期业绩比较基准收益率为2.42%。

#### § 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	501,500.00	0.12
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	20,472,111.22	4.94
5	货币资金和结算备付金合计	185,554,000.00	45.90
6	其他资产	-	-
7	合计	549,499,411.22	13.94

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	医药、生物、化学	-	-
2	采掘	-	-
3	制造业	20,472,111.22	4.94
4	电力、热力、燃气及生产和服务业	-	-
5	建筑业	-	-
6	批发和零售业	-	-
7	交通运输、仓储和邮政业	-	-
8	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
9	金融业	-	-
10	房地产业	-	-
11	租赁和商务服务业	-	-
12	科学研究和技术服务业	-	-
13	水利、环境和公共设施服务业	-	-
14	教育	-	-
15	文化、体育和娱乐业	-	-
16	其他	-	-
17	合计	20,472,111.22	4.94

**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五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	10163006	14日国债 MTN002	300,000	31,776,000.00	7.86
2	10163004	14日国债 MTN001	300,000	31,450,000.00	7.83
3	124461	13国债逆回购	300,000	31,383,138.00	7.76
4	122707	11国债01	300,000	29,412,968.00	7.33
5	122821	09国债02	280,300	28,307,728.00	7.00

**5.4 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资产支持证券投资明细**

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	501,500.00	0.12
2	央行票据	-	-
3	企业债	-	-
4	金融债	-	-
5	中期票据	-	-
6	短期融资券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
9	合计	501,500.00	0.12

**5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	10163006	14日国债 MTN002	300,000	31,776,000.00	7.86
2	10163004	14日国债 MTN001	300,000	31,450,000.00	7.83
3	124461	13国债逆回购	300,000	31,383,138.00	7.76
4	122707	11国债01	300,000	29,412,968.00	7.33
5	122821	09国债02	280,300	28,307,728.00	7.00

**5.6 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资产支持证券投资明细**

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债期货	501,500.00	0.12
2	央行票据	-	-
3	企业债	-	-
4	金融债	-	-
5	中期票据	-	-
6	短期融资券	-	-
7	资产支持证券	-	-
8	其他	-	-
9	合计	501,500.00	0.12

**5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细**

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	10163006	14日国债 MTN002	300,000	31,776,000.00	7.86
2	10163004	14日国债 MTN001	300,000	31,450,000.00	7.83
3	124461	13国债逆回购	300,000	31,383,138.00	7.76
4	122707	11国债01	300,000	29,412,968.00	7.33
5	122821	09国债02	280,300	28,307,728.00	7.00