

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
送出日期:2014年8月26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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据《通乾证券投资基金(以下简称“本基金”)基金合同规定,于2014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2014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	融通通乾封闭
基金简称	融通通乾封闭
场内简称	基金通乾
基金主代码	500038
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001年8月29日
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
基金存续期限	2001年8月29日至2016年8月28日
基金上市证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2001年9月21日

2.2 基金产品说明	
投资目标	本基金属于价值成长型基金,主要投资于具有一定竞争优势、业绩持续增长或具有潜在成长型上市公司股票,同时根据价值型资产配置策略,通过组合投资,在有效分散和降低风险的前提下,谋求基金资产的稳定增长。
投资策略	以价值成长投资策略为主,把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的核心标准,重点对财务指标、经营能力、公司治理等方面进行深入研究。

2.3 基金管理人	基金管理人	基金托管人
名称	融通基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息负责人	姓名: 涂卫东 联系电话: (0755)26948666 电子邮箱: service@mail.rtfund.com	姓名: 曹青 联系电话: (010)67590966 电子邮箱: huanjing_lhb@ccb.com
客户服务电话	400-883-8088 / (0755)26948088	(010)67590966
传真	(0755)2695005	(010)66275853

2.4 信息披露方式	
登载基金半年度报告正文的互联网网址	http://www.rtfund.com
基金半年度报告备查地点	基金管理人处、基金托管人处、上海证券交易所

§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

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日至2014年6月30日)	金额单位:人民币元
本期已实现收益	2,722,463.68	
本期利润	-54,737,226.99	
加权平均基金份额本期利润	-0.0274	
本期基金份额净值增长率	-2.49%	
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)	
期末可供分配基金份额利润	0.0037	
期末基金资产净值	2,158,551,079.34	
期末基金份额净值	1.0793	

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;

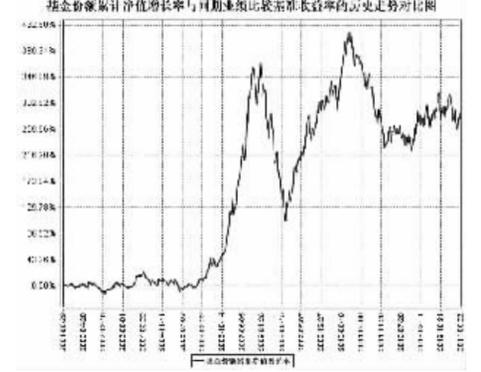
(3)期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润-期末基金份额总额,其中期末可供分配利润:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分;如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分)扣除未实现部分。

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	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率标准差②	①-②	①-②
过去一个月	2.29%	2.10%	--	--
过去三个月	3.63%	2.26%	--	--
过去六个月	-2.49%	2.07%	--	--
过去一年	7.04%	2.31%	--	--
过去三年	-12.03%	2.27%	--	--
自基金合同生效起至今	287.34%	2.71%	--	--

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的变动的比较



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本报告期自2014年6月30日,基金份额净值1.0793元,基金份额总额2,000,000,000.00份。

6.2 利润分配

会计主体:通乾证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	-28,326,886.09	39,390,802.50
1.利息收入	9,997,220.12	8,200,294.07
其中:存款利息收入	642,439.29	365,981.73
债券利息收入	9,302,115.79	7,559,866.17
资产支持证券利息收入	--	--
买入返售金融资产收入	52,665.04	274,446.17
其他收入	--	--
2.投资收益	19,135,176.34	132,422,335.12
其中:股票投资收益	10,092,081.91	125,625,458.08
基金投资收益	--	--
资产支持证券投资损益	-1,350,561.90	328,839.63
其他收入	--	--
3.公允价值变动收益	-57,459,690.63	-101,231,826.69
4.汇兑收益	--	--
5.其他收入	408.12	--
减:费用	26,410,340.90	29,252,503.30
1.管理人报酬	16,186,800.50	15,916,636.42
2.托管费	2,698,124.72	2,652,772.73
3.销售服务费	--	--
4.交易费用	7,066,588.66	10,438,253.57
5.利息支出	75,136.83	--
其中:卖出回购金融资产支出	383,610.19	244,840.58
6.其他费用	-54,737,226.99	10,138,299.20
7.所得税费用	--	--
四、利润总额	-54,737,226.99	10,138,299.20

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:通乾证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	263,288,309.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-54,737,226.99	-54,737,226.99
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股利产生的基金净值变动数	-50,000,003.44	-50,000,003.44
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	158,551,079.34

注:在任日期根据基金管理人对外披露的任日期填写;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,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、《通乾证券投资基金合同》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长期利益,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

本基金管理人一贯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严格执行公平交易制度的严格执行。

本基金管理人报告期内不存在同日(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现异常交易。

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

2014年上半年,承接2013年底成长股的大势,创业板市场在上半年向上偏向成长和主题板块,整个上半年沪深300下跌7.1%,而创业板指则逆势上涨27.7%,虽然在月中到5月中旬,创业板指经历了超过20%的回调,但最终还是强势上涨,并且整个市场的结构中加入了相当多的主题投资资金,如国防军工、新能源汽车等板块表现抢眼。

本基金上半年主要布局对业绩或成长股板块,主要持仓集中在长期看好的市值低估的个股上,板块包括电子、计算机、汽车和消费等行业上,在前三类行业上的个股选择受益较大,但是受银行利率主要集中在消费类行业,存贷资金的博弈使市场不断放大市值个股,当然消费类个股的后期调整也使整体板块承压。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年上半年,沪深300指数下跌7.1%,报告期内基金份额净值增长率为-2.49%。

4.5 管理人应对宏观、证券市场和行业走势的简要展望

经过过去一年的快速下台阶,目前从国际宏观经济、国内政策、流动性以及社会产能的去化过程等方面看,我们了解到一些积极的现象,但是中国宏观经济能否在一个相对稳定的位置稳住,并形成那是一个小周期的反弹,仍然需要观察。尤其是在房地产行业调控政策趋紧,出台相关新的行业调控政策,流动性持续宽松之后,国内经济内在矛盾能否适度化解并形成新的增长动能,则是左右证券市场波动的重要因素。

A股市场经过一年时间的盘整波动越来越小,而个股的轮动炒作则越来越频繁,冰火两重天的情形当然不可能维持持续下去,小市值高风险股票的炒作肯定会有结束的一天。由于于降准和IPO重启之政策的作用,下半年市场需要警惕的风险可能更多来自于估值偏高的蓝筹股和某些小盘股的价值回归。

但我们同时坚定地看到,一批符合未来方向并管理优秀的公司仍然能抵抗市场风的变化而顽强长大,虽然只是少数,但专业投资者的责任就是努力寻找并坚定持有这类公司,为基金份额持有人创造良好回报。

4.6 管理人对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《融通通乾证券投资基金证券投资基金估值业务原则和程序》进行,公司设立有研究部、风险管理部、登记清算部、固定收益部、国际业务部和监察稽核部共同组成的估值委员会,通过参考第三方估值意见,参考独立第三方机构估值数据等多种方式,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管理人。

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

通乾证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

2014年6月30日

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议批准后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时,应评价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,监察稽核部负责基金估值信息的公告事宜、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信息的审核、事后及事后的审核工作。基金经理不参与估值决定,参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突,截至报告期末公司与外部估值定价服务机构均签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人于2014年1月16日实施利润分配,以2013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0.25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,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在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,本托管人按照国家有关的法规、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金份额净值等方面进行了认真的复核,本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关基金份额净值持有人的行为。

5.3 托管人对本半年度基金净值信息的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的财务信息、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、误导性陈述或重大遗漏。

§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:通乾证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

资产	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
银行存款	148,950,073.66	147,780,108.07
结算备付金	3,257,489.00	6,070,222.35
衍生金融资产	736,930.60	989,549.47
应收利息	1,948,361,089.37	2,178,361,328.42
其中:应收债券利息	1,377,661,089.37	1,670,143,088.42
基金投资	--	--
债券投资	570,700,000.00	508,218,240.00
资产支持证券投资	--	--
贵金属投资	--	--
衍生金融资产	--	--
买入返售金融资产	50,000,275.00	--
应收申购款	29,047,664.39	--
应收股利	7,383,269.68	9,989,815.41
应收利息	--	--
其他资产	--	--
资产总计	2,187,736,791.70	2,343,191,023.72

负债和所有者权益	本期末 2014年6月30日	上年度末 2013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	--	--
应付短期融资券	20,926,761.27	70,307,054.80
应付赎回款	--	--
应付管理人报酬	2,620,149.86	2,803,525.72
应付托管费	437,002.95	467,254.28
应付销售服务费	--	--
应付交易费用	2,144,005.35	3,287,203.21
应交税费	1,830,675.94	1,830,675.94
应付利息	--	--
应付股利	--	--
递延所得税负债	--	--
其他负债	1,227,116.99	1,207,000.00
负债合计	29,185,172.37	79,902,713.95
所有者权益:		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	158,551,079.34	263,288,309.77
所有者权益合计	2,158,551,079.34	2,263,288,309.77
负债和所有者权益总计	2,187,736,791.70	2,343,191,023.72

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值1.0793元,基金份额总额2,000,000,000.00份。

6.2 利润表

会计主体:通乾证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上年度可比期间 2013年1月1日至2013年6月30日
一、收入	-28,326,886.09	39,390,802.50
1.利息收入	9,997,220.12	8,200,294.07
其中:存款利息收入	642,439.29	365,981.73
债券利息收入	9,302,115.79	7,559,866.17
资产支持证券利息收入	--	--
买入返售金融资产收入	52,665.04	274,446.17
其他收入	--	--
2.投资收益	19,135,176.34	132,422,335.12
其中:股票投资收益	10,092,081.91	125,625,458.08
基金投资收益	--	--
资产支持证券投资损益	-1,350,561.90	328,839.63
其他收入	--	--
3.公允价值变动收益	-57,459,690.63	-101,231,826.69
4.汇兑收益	--	--
5.其他收入	408.12	--
减:费用	26,410,340.90	29,252,503.30
1.管理人报酬	16,186,800.50	15,916,636.42
2.托管费	2,698,124.72	2,652,772.73
3.销售服务费	--	--
4.交易费用	7,066,588.66	10,438,253.57
5.利息支出	75,136.83	--
其中:卖出回购金融资产支出	383,610.19	244,840.58
6.其他费用	-54,737,226.99	10,138,299.20
7.所得税费用	--	--
四、利润总额	-54,737,226.99	10,138,299.20

注:在任日期根据基金管理人对外披露的任日期填写;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,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、《通乾证券投资基金合同》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长期利益,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

本基金管理人一贯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严格执行公平交易制度的严格执行。

本基金管理人报告期内不存在同日(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现异常交易。

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

2014年上半年,承接2013年底成长股的大势,创业板市场在上半年向上偏向成长和主题板块,整个上半年沪深300下跌7.1%,而创业板指则逆势上涨27.7%,虽然在月中到5月中旬,创业板指经历了超过20%的回调,但最终还是强势上涨,并且整个市场的结构中加入了相当多的主题投资资金,如国防军工、新能源汽车等板块表现抢眼。

本基金上半年主要布局对业绩或成长股板块,主要持仓集中在长期看好的市值低估的个股上,板块包括电子、计算机、汽车和消费等行业上,在前三类行业上的个股选择受益较大,但是受银行利率主要集中在消费类行业,存贷资金的博弈使市场不断放大市值个股,当然消费类个股的后期调整也使整体板块承压。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

2014年上半年,沪深300指数下跌7.1%,报告期内基金份额净值增长率为-2.49%。

4.5 管理人应对宏观、证券市场和行业走势的简要展望