融通通泰保本混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通泰保本
交易代码	000142
前端交易代码	000142
后端交易代码	000142
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月30日
报告期末基金份额总额	221,112,035.67份
投资目标	通过运用组合保险策略,在为符合保本条件的投资金额提供保本保障的基础上,追求基金资产的长期增值。
投资策略	本基金采用时间不变性投资组合保险策略(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection)和基于期权的组合保险策略(OBPI,Option-Based Portfolio Insurance)相结合的投资策略,通过量化技术动态调整资产配置比例,以达到保证本金安全的基本目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金属保本混合型基金,在证券投资基金中属于低风险品种。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	15,984,553.23
2.本期利润	19,849,370.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0778
4.期末基金资产净值	258,173,439.32
5.期末基金份额净值	1.168

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;

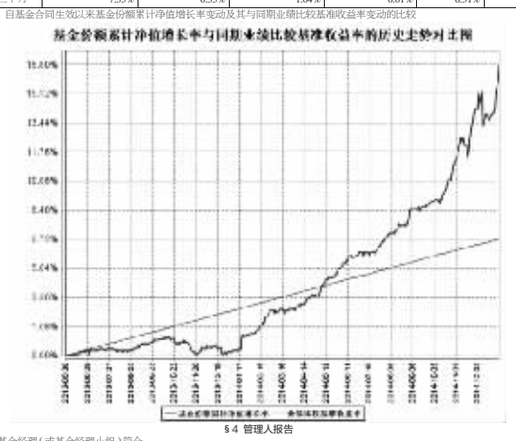
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	7.35%	0.35%	1.04%	0.01%	6.31%	0.34%

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		
韩海平	本基金的基金经理,融通债券、融通通福分级债券及融通通瑞债券的基金经理,固定收益部总监	2013年5月30日	-	12	CFA,FRM,中国科学技术大学经济学硕士、管理科学和计算机科学与技术双学士,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,从事数量化投资策略研究工作;2007年5月至2012年9月在国投瑞银基金管理有限公司工作,历任高级研究员、基金经理、固定收益组副总监;2012年9月加入融通基金管理有限公司。

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

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定,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,本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

四季度经济增速继续回落,通胀水平维持低位,央行通过下调正回购利率和存贷款基准利率,并且通过SLF等工具向金融机构投放资金,10月和11月债券收益率大幅下行,12月份在中证登企业债质押券新规以及IPO冲击下,信用债券收益率大幅上行。四季度权益类资产表现强劲,沪深300指数和中证转债指数分别上涨44.2%和43.2%。

投资运作上,融通通泰保本基金降低了基金杠杆水平,减持了债券配置,增加了股票配置。

PMI连续6个月下滑,显示制造业景气继续走弱,经济增长动力不足。去年四季度房地产成交显著上升,预计房地产市场今年上半年持续回暖,房地产投资将于今年下半年企稳。近期国际油价大幅下跌,铁矿石、钢铁等价格跟随大幅下跌,工业领域通缩风险仍在加剧。去年四季度工业企业利润增速负增长,产成品库存增速依然高位,意味着去库存压力未减。面对经济下行压力,为了降低融资成本,央行货币政策仍继续维持宽松。去年下半年IPO重启以来,新股冻结资金量逐步增大,今年IPO股票数量明显增多,预计交易所回购利率中枢上升波动加大。本基金将根据CPPI策略,降低基金杠杆水平,择机增加股票和转债等风险资产的配置。

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7.35%,同期业绩比较基准收益率为1.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	31,331,900.00	8.27
	其中:股票	31,331,900.00	8.27
2	固定收益投资	287,664,500.00	75.91
	其中:债券	287,664,500.00	75.91
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	53,595,984.51	14.14
7	其他资产	6,365,254.56	1.68
8	合计	378,957,639.07	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,863,000.00	1.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	17,789,400.00	6.89
K	房地产业	10,679,500.00	4.14
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	31,331,900.00	12.14

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	600030	中信证券	200,000	6,780,000.00	2.63
2	600837	海通证券	190,000	4,571,400.00	1.77
3	000024	招商地产	150,000	3,958,500.00	1.53
4	000002	万 科A	250,000	3,475,000.00	1.35
5	601166	兴业银行	200,000	3,300,000.00	1.28
6	600048	保利地产	300,000	3,246,000.00	1.26
7	600000	浦发银行	200,000	3,138,000.00	1.22
8	600887	伊利股份	100,000	2,863,000.00	1.11

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	-	-
3	金融债券	20,028,000.00	7.76
	其中:政策性金融债	20,028,000.00	7.76
4	企业债券	177,045,500.00	68.58
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	90,591,000.00	35.09
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	287,664,500.00	111.42

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(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101353008	13津政投MTN001	300,000	30,195,000.00	11.70
2	122964	09龙湖债	250,000	25,562,500.00	9.90
3	112164	12同钢01	250,000	25,050,000.00	9.70
4	122070	11海航01	250,000	25,025,000.00	9.69
5	124387	13基基投	200,000	21,100,000.00	8.17

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	37,785.60
2	应收证券清算款	1,994,590.32
3	应收股利	-
4	应收利息	4,285,446.74
5	应收申购款	47,431.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,365,254.56

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期初基金份额总额	286,104,945.58
报告期间基金总申购份额	2,462,674.79
减:报告期间基金总赎回份额	67,455,584.70
报告期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期末基金份额总额	221,112,035.67

§7 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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通通泰保本混合型证券投资基金设立的文件

(二)《融通通泰保本混合型证券投资基金基金合同》

(三)《融通通泰保本混合型证券投资基金托管协议》

(四)《融通通泰保本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件和营业执照

(六)报告期内在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
二〇一五年一月二十日

融通七天理财债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通七天理财债券	
交易代码	161622	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月14日	
报告期末基金份额总额	12,838,084.25份	
投资目标	在严格控制投资风险和保持资产流动性的前提下,追求稳定的当期收益,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种。本基金采取自上而下的投资分析方法,在预判宏观经济形势的基础上,跟踪通胀走势和政策取向,对收益率曲线的变动进行分析和预测。在此基础上,综合使用各种投资策略,以确定组合构成。本基金的具体投资策略包括利率预期和资产配置策略、估值策略、久期控制和流动性管理策略、选时与套利策略等部分。	
业绩比较基准	七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和风险水平低于混合型基金、股票型基金,高于货币市场基金。	
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	
下属两级基金的基金简称	融通七天理财债券A	融通七天理财债券B
下属两级基金的交易代码	161622	161623
报告期末下属两级基金的份额总额	12,838,084.25份	0.00份

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	融通七天理财债券A	融通七天理财债券B
1. 本期已实现收益	103,595.92	22,038.10
2.本期利润	103,595.92	22,038.10
3.期末基金资产净值	12,838,084.25	0.00

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

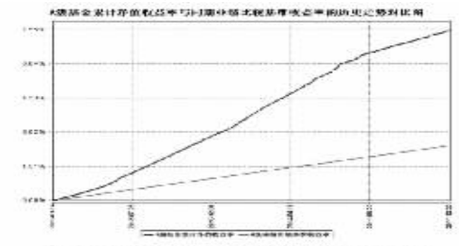
融通七天理财债券A

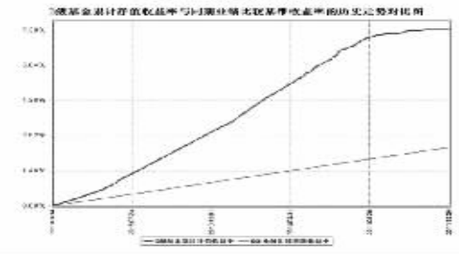
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6442%	0.0028%	0.3403%	0.0000%	0.3039%	0.0028%

融通七天理财债券B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.1472%	0.0030%	0.3403%	0.0000%	-0.1931%	0.0030%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益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		
王超	本基金的基金经理,融通债券基金经理,融通通源短融债券及融通标普中国可转债指数基金经理	2014年1月2日	-	8	金融工程硕士,经济学、数学双学士,具有基金从业资格。2007年7月至2012年8月在深圳发展银行《现更名为平安银行》工作,主要从事债券自营交易盘投资与理财投资管理。2012年8月加入融通基金管理公司任投资经理。

注:(1)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。

(2)2015年1月6日起,增聘王涛先生担任本基金的基金经理,与王超先生共同管理本基金。具体内容请参阅2015年1月6日在《证券时报》上刊登的相关公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定,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,本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

四季度宏观经济走势仍偏弱,期间央行降息一次、下调了正回购利率并继续使用各类定向宽松的货币政策。股票一、二级市场火爆,资本市场对资金需求旺盛,这导致季末资金面偏紧。四季度货币市场资金利率水平逐步走高。四季度债市市场结构性分化,债券整体收益率先下后上,季末长端收益率较三季度仍下行,短端收益率则与三季度末持平,收益率曲线平坦。本基金四季度按基金自身情况进行了资产调整。

经济下行压力仍在,同时国际油价大幅下挫导致通缩风险加大,这都需要货币政策进一步放松。但短期股票一、二级市场资金需求旺盛,货币"脱实向虚",央行货币宽松政策或显顺滑。同时一季度还同时面临信贷需求高峰、新股发行规模增大以及春节前期资金需求旺季等因素,货币市场可能呈现资金面阶段性紧张的情形。我们有机会将利用资金紧张时点积极配置同业存款、逆回购以及短债等资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期A类基金份额净值收益率为0.6442%,B类基金份额净值收益率为0.1472%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末,本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。

§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	固定收益投资	9,991,337.23	77.33
	其中:债券	9,991,337.23	77.33
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,700,000.00	13.16
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,057,828.35	8.19
4	其他资产	170,818.53	1.32
5	合计	12,919,984.11	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	8.65
	其中:买断式回购融资	0.00

序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本基金合同约定:"本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%",本报告期内,本基金未发生超标情况。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	8
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	41
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	4

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

本报告期内本理财基金投资组合平均剩余期限未超过127天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	100.09	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.09	-

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	摊余成本(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	9,991,337.23	77.83
	其中:政策性金融债	9,991,337.23	77.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	9,991,337.23	77.83
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140363	14进出63	100,000	9,991,337.23	77.83

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0781%
报告期内偏离度的最低值	-0.0439%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0263%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

5.8.2 本报告期内本基金没有出现持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	100,540.00
3	应收利息	278.53
4	应收申购款	70,000.00
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	170,818.53

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	融通七天理财债券A	融通七天理财债券B
报告期初基金份额总额	18,561,960.77	-
报告期间基金总申购份额	17,195,165.63	37,871,180.61
减:报告期间基金总赎回份额	22,919,042.15	37,871,180.61
报告期末基金份额总额	12,838,084.25	-

§7 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。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通七天理财债券型证券投资基金设立的文件

(二)《融通七天理财债券型证券投资基金基金合同》

(三)《融通七天理财债券型证券投资基金托管协议》

(四)《融通七天理财债券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

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
二〇一五年一月二十日

融通丰利四分法证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:2015年1月20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2015年1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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)
交易代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	126,319,436.96份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,有效地分散投资风险;在降低组合波动性的同时,实现基金资产的长期增值;通过投资较高分红回报的资产力求实现稳定的分红。
投资策略	本基金通过全球化的均衡资产配置和组合管理,投资于获取较高分红回报的资产,带来长期稳定的分红和资产增值,降低单一区域和单一品种的投资风险。 本基金主要投资于具有良好流动性的四大类高息资产 包括美国高息债券(US High-yield Bond)、能源类的业主有限合伙制企业(MLPS)、亚太房地产投资信托基金(REITs)及亚太高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI亚太除日本高息股票价格指数(MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index)×25%+MSCI亚太REIT价格指数(MSCI AC Asia Pacific IMI REIT Price Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等风险中等预期收益的基金品种,其预期收益和风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:Nikko Asset Management Co. Ltd.
	中文名称:日兴资产管理有限公司
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,065,680.41
2.本期利润	2,898,684.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0193
4.期末基金资产净值	125,039,149.49
5.期末基金份额净值	0.990

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。

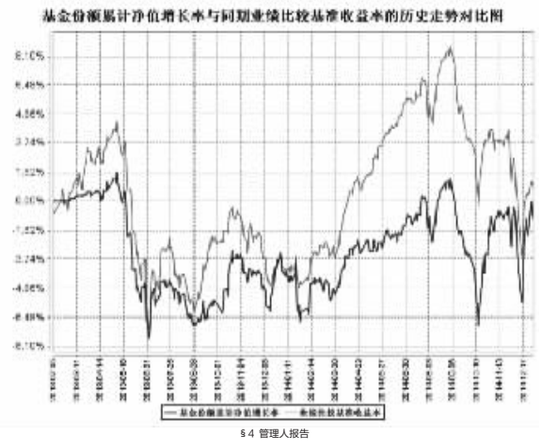
3.2 基金净值表现

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	2.06%	0.75%	-2.78%	0.59%	4.84%	0.16%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

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		
胡允罢	本基金的基金经理	2013年2月5日	-	9	加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士学位,具有基金从业资格。历任日亚证券有限公司《香港 证券研究部副总裁,三井住友资产管理有限公司《香港)大中华区投资研究部投资分析员,摩根大通银行《日本东京总行)证券坐盘交易部分析员,富达基金有限公司《香港及东京分行)财务部财务分析员。2011年至今任融通基金管理有限公司国际业务部分析师。国籍:中国香港。
刘冬	本基金的基金经理,国际业务部总监	2014年4月12日	-	12	硕士学位,具有基金从业资格。2003年至2007年在美国洛森路透旗下的STARMINE工作,从事股票研究工作;2007年加入巴克莱全球投资公司,从事股票基金投资管理工作;2009年加入招商基金,从事国外市场投资研究工作,任基金经理;2012年加入融通基金,任国际业务部总监。国籍:美国。

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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Peter Sartori	日兴资产亚洲,亚洲股票部主管	24	Peter Sartori 先生分管日兴资产亚洲的除日本股外的亚洲股票团队。他于新加坡管理超过10名亚股专家组成的团队,并共同管理亚洲区的产品。Sartori先生于日兴资产管理2013年收购其于2005年设立的Treasury Asia Asset Management(TAAM)时加入本公司。在设立TAAM前,Sartori先生曾于澳大利亚担任瑞士信贷资产管理公司的亚洲股票部门主管,更早之前曾任Scudder Investments Singapore的亚太股票基金经理以及Colonial Investments的多个职位。Sartori先生拥有商业学士学位并为澳大利亚金融服务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产亚洲,固定收益部主管	17	Liang Choon 先生曾任职于星展资产管理公司的固定收益团队,并于2005年加入AIS Komaba Asset Management Pte Ltd。Liang Choon负责管理机构的投资委托契约,包括新加坡、亚洲和全球的债券投资策略。此前任职于野村证券新加坡与德累斯顿银行(Dresdner Bank)、负责亚洲固定收益和货币市场的交易。Liang Choon毕业于加拿大Simon Fraser大学,主修金融与国际商业,之后获得新加坡国立大学应用金融硕士学位,并拥有特许金融分析师资格(CFA)。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本基金合同的规定,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,本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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.4.3 报告期内基金投资策略和运作分析

回顾过去三个月,全球市场可谓风起云涌,非常反复波动。首先资本市场在10月经历了惊心动魄的一个月。欧美日香港及澳洲等全球主要市场大幅下挫10%-15%,创下2014年以来的最大跌幅。全球股票市场的动荡降低了投资者的风险偏好,反映金融市场波动的VIX指数一度大幅上升170%至31的水平,创出2011年12月以来的最高点,大量资金涌向政府债券寻求避险

导致十年期美债的收益也一度下跌至1.87%,创下自2013年5月以来的最低点。导致各个市场大幅下跌的主要原因是投资者担忧全球增长失去动力,大幅抛售股票和做空。此外,还有一些其他负面因素,如埃博拉病毒可能在美国扩散,美国结束QE后利率走势的不确定性,中东及香港地缘政