融通通泰保本混合型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:2015年4月22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4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至3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	
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	3,686,302,786.62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	
下属分级基金的基金简称	融通通泰保本混合A	融通通泰保本混合C
下属分级基金的交易代码	000142	001124
报告期末下属分级基金的份额总额	187,253,521.27份	3,499,049,265.35份

注:1.本基金管理人于2015年3月5日,对本基金进行份额分类。

2. 分类原则:在投资者申购时收取申购费用的份额(即原收费份额),称为A类份额;不收取申购费用,而是从本类别基金资产中计提销售服务费并按照持有期限收取赎回费的份额,称为C类份额。各类基金份额分别设置代码,分别公布基金份额净值,投资者可自行选择申购的基金份额类别。A类份额的基金代码保持不变,仍为000142;C类份额的基金代码为001124。

3. 对本基金投资者已持有基金份额的处理:本基金分类后,本基金原有基金份额将自动划归为本基金A类基金份额,对本基金的持有、赎回或转换无任何变化,利益不受任何影响。

4.基金分类详情请参阅2015年3月5日在《上海证券报》和《证券时报》上刊登的相关公告。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)	
	融通通泰保本混合A	融通通泰保本混合C
1.本期已实现收益	2,945,801.56	29,438,784.93
2.本期利润	-203,344.03	33,124,470.45
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010	0.0101
4.期末基金资产净值	218,668,256.56	4,081,524,470.45
5.期末基金份额净值	1.168	1.166

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

融通通泰保本混合A

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	0.00%	0.36%	0.97%	0.01%	-0.97%	0.35%

融通通泰保本混合C

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	0.78%	0.06%	0.27%	0.01%	0.51%	0.05%

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

步趋稳回升。虽然央行2月份降准降息,但市场对此早已充分预期,政策出台后债券收益率曲线出现陡峭化上行。当前债市的主要矛盾是利率债券供给的大幅上升和资金面相对偏紧。由于新股申购的无风险收益机会的存在,IPO频率加快,导致市场资金阶段性偏紧,并且抬升了无风险收益率的中枢。此外股票市场赚钱效应明显,也分流了部分资金。只要权益市场不出现大幅调整,新股申购回报仍高的话,债券市场的投资机会不大。本基金将根据CPPI策略,继续减持债券,积极申购新股。

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	26,774,320.16	0.62
	其中:股票	26,774,320.16	0.62
2	固定收益投资	373,706,642.70	8.68
	其中:债券	373,706,642.70	8.68
	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	1,693,334,124.80	39.32
	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	2,191,212,540.14	50.87
7	其他资产	22,026,561.84	0.51
8	合计	4,307,054,189.64	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	2,154,808.18	0.05
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	11,692,415.22	0.27
K	房地产业	10,734,000.00	0.25
L	租赁和商务服务业	2,193,096.76	0.05
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	26,774,320.16	0.62

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	000024	招商地产	200,000	6,588,000.00	0.15
2	000002	万 科A	300,000	4,146,000.00	0.10
3	600030	中信证券	100,000	3,282,000.00	0.08
4	600000	浦发银行	200,000	3,158,000.00	0.07
5	601336	新华保险	54,922	2,911,415.22	0.07
6	600837	海通证券	100,000	2,341,000.00	0.05
7	603729	龙韵股份	35,533	2,193,096.76	0.05
8	300429	强力新材	39,344	1,450,219.84	0.03
9	002747	埃斯顿	23,823	454,781.07	0.01
10	300435	中泰股份	8,849	249,807.27	0.01

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	210,007,000.00	4.88
	其中:政策性金融债	210,007,000.00	4.88
4	企业债券	103,369,642.70	2.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	60,330,000.00	1.40
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	373,706,642.70	8.69

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	140213	14国开13	2,000,000	200,000,000.00	4.65
2	124408	13宛城投	200,000	20,838,000.00	0.48
3	124384	13雅发投	200,000	20,802,000.00	0.48
4	122964	09龙湖债	203,670	20,735,642.70	0.48
5	124398	13株城发	200,000	20,504,000.00	0.48

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	43,453.76
2	应收证券清算款	8,516,180.65
3	应收股利	-
4	应收利息	13,441,843.04
5	应收申购款	25,084.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,026,561.84

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	融通通泰保本混合A	融通通泰保本混合C
报告期期初基金份额总额	221,112,035.67	-
报告期期间基金总申购份额	1,362,128.23	3,499,049,265.35
减:报告期期间基金总赎回份额	35,220,642.63	-
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	187,253,521.27	3,499,049,265.35

§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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中国证券投资基金协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,经与托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月27日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,详见本管理人2015年3月28日公告。

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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。

融通通乾证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4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,投资者在做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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通乾封闭
场内简称	基金通乾
交易代码	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
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
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、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票,同时兼顾价值型公司股票,通过组合投资,在有效分散和控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增长。
投资策略	以价值成长型投资为主导,把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握,顺势而为,灵活操作。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
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

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	760,401,340.55
2.本期利润	301,288,988.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.1506
4.期末基金资产净值	3,168,572,877.16
5.期末基金份额净值	1.5843

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	11.34%	2.72%	-	-	-	-

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		
郭鹏	本基金的基金经理	2015年1月6日	-	9	经济学硕士,具有基金从业资格。2006年4月至2007年12月,在渤海证券从事证券研究工作;2007年12月至2010年4月,在新华资产管理股份有限公司,从事证券研究和投资工作;2010年4月至2012年9月,在宏源证券从事证券投资工作;2012年9月至2014年9月,在齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司,任执行总经理;2014年10月加入融通基金管理有限公司,从事研究工作。
张延闽	本基金、融通转型三动力灵活配置混合的基金经理	2014年10月25日		5	硕士,具有基金从业资格。2010年1月至今,就职于融通基金管理有限公司,从事机械、新能源、汽车行业研究工作。

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 管理人对投资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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金1季度前半段对持仓结构进行了调整,降低金融的持仓比例,增加医药、TMT、地产、食品饮料等行业的配置比例。

我们在1季度坚持了均衡配置的思路,既配置了保险和地产,又从自下而上角度挖掘了成长股。

地产行业主要受益于降息周期、销售恢复则以及政策边界突破,而保险行业受益于保费收入的持续增长和可投资渠道的放开。对于成长股的投资,主要集中在医药、计算机、传媒、食品饮料等行业。

2015年1季度经济继续回落。1-2月工业增速回落至6.8%,同时3月经济并无起色,3月PMI回升至50.1,重回荣枯线上,但在历年同期中仍然处于偏低水平。当前来看,通缩和经济下行的风险仍未消除,宽松仍然可以期待。

今年1季度,转型的逻辑在A股市场得到完美演绎,其中互联网金融、智能电视、车联网等互联网相关的方向均得到充分挖掘。另外,随着互联网思维的逐步渗透,传统产业的思维方式也在发生转变,产业互联网的机会也随之不断涌现。但是,我们应该想到,中国面临的问题除了转型之外还有改革,改革能够大大激发活力和提高效率。所以,我们认为,在资金不断涌入A股背景下,每一个方向都有机会,关键要把握住节奏。

展望2季度,我们宽得,互联网相关行业、国企改革、环保等方向都有机会。2月13号国务院新闻办政策吹风会上,环保部副部长确认水十条已编制完成,目前在审批程序,这也让市场此前早早的预期总算有了着落。加上2015年"十二五"规划即将收官,环保投资有望赶上加速,政策驱动将成环保主题上而下最大的推荐逻辑。

具体的操作思路上,我们有以下几个策略:一是投资成长股,通过深入研究,多方面印证,甄选出真正的成长型公司,获得确定性的收益;二是投资有预期差的行业和公司,比如宏观经济变化带来的投资机会、行业政策变化带来的投资机会等等;三是从供需角度出发,持续寻找需求较为稳定,供给受到抑制,竞争结构较为稳定的行业。

我们发现,有时候,多从逆向角度去考虑问题,往往会带来较好的效果。由这一点展开,落实到投资上,可以分成三个层次,分别是仓位、行业和个股。这里面所蕴含的逻辑在于,市场运行所围绕的重要两点在于基本面和市场预期,在市场亢奋阶段,市场的预期对于负面因素往往会较为迟钝而且容易选择忽视,而对于正面因素更加敏感而且容易放大,所以,我们除了去选择基本面很好同时市场预期很高的行业或者个股之外,还要多用心去寻找市场预期较低,基本面已经很差,但有改善迹象的行业或者个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金份额净值增长率为11.34%。

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	2,435,610,218.05	76.53
	其中:股票	2,435,610,218.05	76.53
2	固定收益投资	641,926,000.00	20.17
	其中:债券	641,926,000.00	20.17
	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	89,137,870.72	2.80
7	其他资产	16,060,008.33	0.50
8	合计	3,182,734,097.10	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	1,205,594,139.09	38.05
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	67,115,148.10	2.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	155,790,073.05	4.92
H	住宿和餐饮业	54,424,184.10	1.72
I	信息传输、软件和信息技术服务业	144,267,355.44	4.55
J	金融业	296,553,657.60	9.36
K	房地产业	365,161,977.61	11.52
L	租赁和商务服务业	52,188,514.62	1.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	94,515,168.44	2.98
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	2,435,610,218.05	76.87

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	000024	招商地产	5,180,639	170,650,248.66	5.39
2	601318	中国平安	2,096,535	164,032,898.40	5.18
3	600270	外运发展	6,309,845	155,790,073.05	4.92
4	601336	新华保险	2,499,920	132,520,759.20	4.18
5	000732	泰禾集团	5,088,887	131,547,728.95	4.15
6	600305	恒顺醋业	5,015,650	128,350,483.50	4.05
7	002049	同方国芯	2,803,038	108,757,874.40	3.43
8	002318	久立特材	2,118,829	95,453,246.45	3.01
9	002007	华兰生物	2,238,324	94,949,704.08	3.00
10	300147	香雪制药	3,901,173	89,726,979.00	2.83

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	641,926,000.00	20.26
	其中:政策性金融债	641,926,000.00	20.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	641,926,000.00	20.26

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	060201	06国开01	2,000,000	198,320,000.00	6.26
2	140207	14国开07	1,600,000	160,048,000.00	5.05
3	100236	10国开36	800,000	80,288,000.00	2.53
4	140201	14国开01	500,000	51,225,000.00	1.62
5	140430	14农发30	500,000	50,015,000.00	1.58

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	1,494,800.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	13,608,686.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	956,521.80
8	其他	-
9	合计	16,060,008.33

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002049	同方国芯	108,757,874.40	3.43	重大事项停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.50

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金的基金托管人中国建设银行2015年1月4日发布任免通知,聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

2、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于2015年1季度固定收益品种的估值处理标准》,经与托管银行、会计师事务所协商一致,自2015年3月27日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种(估值处理标准另有规定的除外)采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值,详见本管理人2015年3月28日公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准通乾证券投资基金设立的文件

(二)《通乾证券投资基金基金合同》

(三)《通乾证券投资基金托管协议》

(四)《通乾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、上海证券交易所。

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

二〇一五年四月二十二日

融通通源短融债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2015年4月22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2015年4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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年1月1日起至2015年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通源短融债券
交易代码	000394
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月30日
报告期末基金份额总额	67,071,667.70份
投资目标	通过基金管理人对以短期融资券和超级短期融资券为主的债券的深入研究和对市场环境的判断,选择具有投资价值的债券,严格控制风险,力争实现超过业绩比较基准的投资回报。
投资策略	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。在认真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金融资产的比例;在充分分析债券市场状况及市场流动性的基础上,根据类属资产配置策略对投资组合类属资产进行最优化配置和调整。
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)
风险收益特征	较低风险、较低收益的债券型基金产品
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

注:本基金由"融通通源一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金"转型而来。

§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(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1.本期已实现收益	46,341.83
2.本期利润	3,962,457.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0170
4.期末基金资产净值	67,706,033.11
5.期末基金份额净值	1.009

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损益。

(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	1.31%	0.05%	0.66%	0.00%	0.65%	0.05%

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		
王超	本基金的基金经理、融通债券的基金经理、融通标普可转债指数的基金经理、融通七天理财债券的基金经理	2014-11-7	-	7	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-银更名为平安银行-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。
王涛	本基金的基金经理、融通易支付货币的基金经理、融通七天理财债券的基金经理	2015-1-21	-	11	经济学硕士,具有基金从业资格。2003年7月至2007年7月,在中国工商银行深圳市分行工作,任外汇及衍生交易员;2007年7月至2013年1月,在招商银行总行工作,从事固定收益证券投资管理、理财产品开发及相关本、外币衍生交易等工作,担任交易员职务;2013年1月至2014年9月,在东莞证券工作,任固定收益类产品投资经理。2014年9月,加入融通基金管理有限公司,任债券研究员。

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、《融通通源短融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,为基金持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。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

2015年一季度以来债市先扬后抑,走出波动行情,年初以来宏观经济走势继续偏弱,外汇占款减少,人民币贬值、央行降准、降息,继续使用定向宽松的货币政策以及下调了公开市场操作的利率,不断为市场注入流动性,但市场资金面显得宽而不松。股票市场依旧火爆,新股发行以及季末等时点资金紧张。一季度债券市场收益率先下后上,整体看长端收益率小幅走高,短端收益率持平,收益率曲线由平坦变陡峭。货币市场资金利率水平总体较高。本基金一季度减持了短融,在流动性管理的基础上加大了交易所一年内公司债的配置。

一季度整体资金成本偏高的局面未改,流动性显得宽而不松。市场利率没有下降甚至有所升高。短期债券收益率目前也基本回到年初水平。货币政策的放松仍值得期待。整体看债券短端的价值依旧明显。另一方面股票二级市场火爆,交易所资金十分充裕,相对更看好交易所短期限公司债。

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1.31%,同期业绩比较基准收益率为0.66%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无