融通行业景气证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2014年1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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至2013年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通行业景气混合
交易代码	161606
前端交易代码	161606
后端交易代码	161656
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月29日
报告期末基金份额总额	3,001,700,956.56份
投资目标	通过把握行业发展趋势、行业景气程度以及市场运行趋势为持有人获取长期稳定的投资收益。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下,重视仓位选择和行业配置,强调以行业为导向进行个股选择,投资于具有良好成长性的行业及其上市公司股票,把握由市场需求、技术进步、国家政策、行业整合等因素带来的行业性投资机会。公司基本面是行业投资价值的直接反映,将结合行业景气情况选择该行业内最具代表性的上市公司作为投资对象。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中信标普金债指数收益率×30%
风险收益特征	在锁定可承受风险的基础上,追求较高收益
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	155,064,237.67
2.本期利润	-156,186,318.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0514
4.期末基金资产净值	2,407,955,700.73
5.期末基金份额净值	0.802

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;

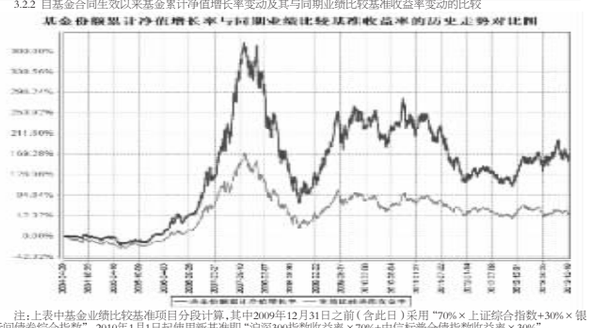
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.98%	1.67%	-2.58%	0.79%	-3.40%	0.88%

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:上表中基金业绩比较基准项目分段计算,其中2009年12月31日之前(含此日)采用"70%×上证综合指数+30%×银行间债券综合指数",2010年1月1日起使用新基准即"沪深300指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30%"。

§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		
邹曦	本基金的基金经理、研究部总监	2012年7月3日	-	14	中国人民银行研究生部金融学硕士,具有证券从业资格,曾就职于中国航空技术进出口总公司福建分公司;2001年至今就职于融通基金管理有限公司,历任市场拓展部总监助理、机构理财部总监助理、行业分析师、宏观策略分析师、基金管理部总监、研究部总监。
严菲	本基金的基金经理、融通蓝筹成长混合基金的基金经理	2012年1月12日	-	11	经济学硕士,具有证券从业资格。曾先后就职于日盛嘉富证券国际上海代表处、红塔证券从事证券研究工作。2006年7月加入融通基金管理有限公司任行业研究员。

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

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、《融通行业景气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

2013年四季度A股市场震荡下行,沪深300指数下跌3.3%。11-12月资金紧张的局面再次出现,市场对经济转型过程中流动性紧张持续性的预期上升,对于信用风险的担忧增强。市场结构分化的状况比较明显,对于盈利增长确定性的要求和未来改革的预期增强。家电、农林牧渔、国防军工、证券、机械、汽车等行业涨幅较大,传媒、煤炭、通信、银行、房地产等行业跌幅较大。

三季度本基金的股票仓位变化不大,维持在较高水平,对结构进行了较大调整。增加了高端装备、互联网、计算机、证券等行业的配置,降低了传媒、电子、医药、电力设备、汽车等行业的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为-5.98%,同期业绩比较基准收益率为-2.58%。从本季度的投资结果来看,本基金跑输比较基准,在同业中排名处于中下水平。主要的正贡献来自高端装备、汽车等行业的超配,主要的负贡献来自通信、电力设备等行业的超配。

§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	2,280,431,367.19	93.08
	其中:股票	2,280,431,367.19	93.08
2	固定收益投资	96,612,372.50	3.94
	其中:债券	96,612,372.50	3.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	69,016,606.29	2.82
6	其他资产	3,801,550.06	0.16
7	合计	2,449,861,896.04	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	34,092,112.60	1.42
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,263,299,552.46	52.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,098,027.84	1.42
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	437,577,313.26	18.17
J	金融业	404,088,171.03	16.78
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、环境和公共设施管理业	46,737,490.00	1.94
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	60,538,700.00	2.51
S	综合	-	-
	合计	2,280,431,367.19	94.70

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	300124	汇川技术	3,353,741	196,160,311.09	8.15
2	300017	网宿科技	1,833,174	155,269,837.80	6.45
3	300145	南方泵业	2,992,732	112,676,359.80	4.68
4	002410	广联达	3,460,000	108,990,000.00	4.53
5	600872	中炬高新	9,112,983	103,614,616.71	4.30
6	300104	乐视网	2,490,255	101,602,404.00	4.22
7	601633	长城汽车	2,389,660	98,382,302.20	4.09
8	600999	招商证券	7,739,979	98,142,933.72	4.08
9	002475	立讯精密	2,639,395	88,208,580.90	3.66
10	601318	中国平安	2,000,000	83,460,000.00	3.47

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	89,447,000.00	3.71
	其中:政策性金融债	89,447,000.00	3.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,165,372.50	0.30
8	其他	-	-
9	合计	96,612,372.50	4.01

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	130218	13国开18	700,000	69,559,000.00	2.89
2	130322	13进出22	200,000	19,888,000.00	0.83
3	113005	平安转债	66,810	7,165,372.50	0.30

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

截止本报告期末,本基金未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期未持有国债期货。

5.9.2 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。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,196,495.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,925,291.61
5	应收申购款	679,762.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,801,550.06

5.10.4 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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	3,106,961,624.57
报告期期间基金总申购份额	38,864,819.76
减:报告期期间基金总赎回份额	144,125,487.77
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,001,700,956.56

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内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行业景气证券投资基金设立的文件

(二)《融通行业景气证券投资基金基金合同》

(三)《融通行业景气证券投资基金托管协议》

(四)《融通行业景气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
二〇一四年一月二十一日

融通通泰保本混合型证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通泰保本混合
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	466,640,068.91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	本基金是一只保本混合型基金,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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	7,045,745.24
2.本期利润	-3,911,336.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0080
4.期末基金资产净值	467,242,652.47
5.期末基金份额净值	1.001

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;

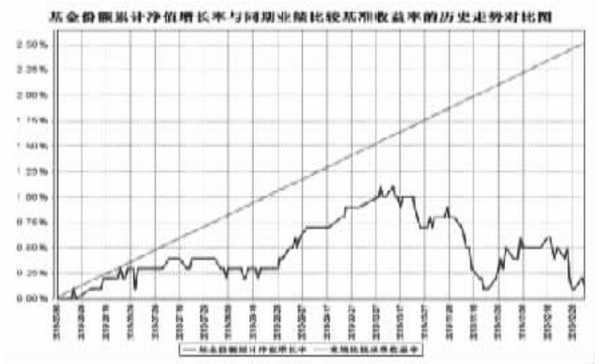
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-0.79%	0.10%	1.07%	0.01%	-1.86%	0.09%

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:本基金的基金合同生效日为2013年5月30日,基金成立未满1年。本基金建仓期为六个月,截止2013年11月30日,各项资产配置比例符合合同约定。

§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、融通债券及融通福分级债的基金经理、固定收益部总监	2013年5月30日	-	11	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,11年证券从业经验,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。现同时任融通债券、融通通泰保本混合和融通通福分级债基金经理

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、《融通通泰保本混合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

四季度,经济运行平稳,央行实施较为灵活的流动性管理,货币市场波动较大,回购利率整体上行。在银行表外融资转入表内,降低债券配置;债券基金集中赎回导致抛售债券等因素的影响下,四季度债券市场继续深幅调整,债券收益率幅上行。四季度,10年期国债收益率最高上行超过70bp,金融债收益率上行幅度更大。5年期AAA,AA+和AA中票收益率分别上行104bp、117bp和131bp,级间利差扩大。股票震荡下行,转债则大幅下跌,四季度沪深300指数和中证转债指数分别下跌超过3%和5%。

投资运作上,融通通泰保本基金继续按照CPPI策略,以积累安全垫为主,降低了银行存款配置,逐步增加债券配置,并根据安全垫的厚度灵活配置风险资产。

从PMI、地产销量和发电量等数据来看,2013年四季度GDP环比回落。考虑到货币市场流动性偏紧以及处于高位的信用债券收益率,企业的融资成本上升,会对制造业投资造成负面影响;另外严控地方政府债务,也不利于基础设施建设投资,预计2014年一季度经济将继续走弱。一季度预计央行仍将维持偏紧的货币政策操作,流动性是制约债市的最大因素。本基金一季度会继续保持比较高的杠杆,降低银行存款配置,增加债券配置;同时根据安全垫的厚度,择机增加转债和股票的配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

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-0.79%,同期业绩比较基准收益率为1.07%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	588,736,609.21	82.07
	其中:债券	588,736,609.21	82.07
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	108,946,733.60	15.19
6	其他资产	19,709,326.97	2.75
7	合计	717,392,669.78	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	29,790,000.00	6.38
	其中:政策性金融债	29,790,000.00	6.38
4	企业债券	413,083,609.21	88.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	145,863,000.00	31.22
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	588,736,609.21	126.00

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	122070	11海航01	491,890	47,221,440.00	10.11
2	124384	13雅戈投	400,000	40,019,945.20	8.57
3	112164	12河钢01	396,520	39,210,276.72	8.39
4	1282527	12鲁宏桥MTN1	400,000	38,676,000.00	8.28
5	122964	09龙湖债	349,570	35,114,306.50	7.52

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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1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。

5.8.2本基金投资股指期货的投资政策

截止本报告期末,本基金未投资股指期货。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1本期国债期货投资政策

本基金本报告期末持有国债期货。

5.9.2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。

5.9.3本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	45,804.72
2	应收证券清算款	10,313,078.50
3	应收股利	-
4	应收利息	9,350,443.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,709,326.97

5.10.2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。

5.10.3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

报告期期初基金份额总额	504,015,381.48
报告期基金总申购份额	-
减:报告期基金总赎回份额	37,375,312.57
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	466,640,068.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内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
二〇一四年一月二十一日

融通丰利四分法证券投资基金

2013 第四季度 报告

2013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:2014年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1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2013年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法证券投资基金
交易代码	161620
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	450,222,493.63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

2.2 境外投资顾问和境外资产托管人

项目		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	英文	Nikko Asset Management Co., Ltd.	Brown Brothers Harriman & Co.
	中文	日兴资产管理有限公司	布朗兄弟哈里曼银行
注册地址		107-6242 日本东京都港区赤坂九丁目七番一号	140 Broadway New York, NY 10005
办公地址		107-6242 日本东京都港区赤坂九丁目七番一号	140 Broadway New York, NY 10005
邮政编码		107-6242	NY 10005

§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(2013年10月1日 - 2013年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,428,857.87
2.本期利润	13,598,695.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0267
4.期末基金资产净值	437,001,396.25
5.期末基金份额净值	0.971

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。

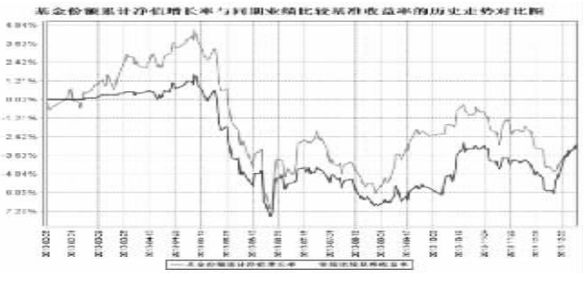
(2)本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	2.97%	0.35%	-0.61%	0.32%	3.58%	0.03%

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		
胡允畧	本基金的基金经理	2013年2月5日	-	8	8年证券从业经验,具有证券从业资格。加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士。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)债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。

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 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
梁伟雄	投资组合经理	8	Liang Weixiong先生,国籍新加坡,CFA,工商管理学士,8年证券从业经验。历任United Overseas Bank (UOB)衍生工具交易员、Standard Chartered Bank投资策略师、Nikko Asset Management股票投资研究分析师;2012年3月至今,担任Nikko Asset Management ASEAN-Focused Equity Fund的基金经理,在管理国际投资组合方面均有丰富的投资经验。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《融通丰利四分法基金基金合同》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。

4.4 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

本基金报告期内未发生异常交易。

4.5 报告期内基金投资策略和运作分析

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

环球金融市场在2013年第4季度持续反复波动。风险资产如股票,债券和商品仍然受到不确定的货币及财政政策影响而导致其波动性有所增加。但总的来说,投资表现按季度比较都有改善。

在季度初,市场忧虑美国政府关门以及债务上限等问题会导致美国发生债务违约,导致全球各个金融市场出现震荡局面。但随着美国国会两党就预算和提高债务上限等问题达成短暂共识避免了违约风险,投资者风险偏好增加刺激风险资产表现大幅上扬。

在季度中,市场再次担心美联储会在2013年最后一次议息会议上宣布退出QE,美国长期国债利率迅速从2.48%上升至2.84%影响高收益资产的投资表现。然而,下任美联储主席耶伦向市场表达了美联储会继续维持高度宽松的货币政策来支持经济稳定复苏。言论对美股起了刺激作用导致各个美股主要指数再创新高。

在季度末,美联储正式宣布启动退市程序并自2014年1月起缩减买债规模100亿美元至750亿美元。由于市场早已预期退市消息,因此会议结果没有再次造成金融市场大幅下跌压力。相反而言,市场反应十分正面主要是因为委员会重申其预期,对美国经济前景抱有信心,并预计未来一段长时间都会维持超低利率政策来支持经济增长。年终前美国各个主要指数的升幅都不断放大并以高位收盘。

在报告期内,我们采取了谨慎的投资策略并透过灵活仓位配置严格控制风险。这些紧急措施都有助我们降低组合的总风险。我们组合的表现和稳定性是要透过比较长的时间来证明并且发挥战略作用的。我们依然对各类资产的长期表现有信心。

4.5.2 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2.97%,同期业绩比较基准收益率为-0.61%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	57,800,909.31	13.01
	其中:普通股	34,752,625.99	7.82
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	23,048,283.32	5.19
2	基金投资	327,203,152.02	73.64
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	24,186,041.87	5.44
8	其他资产	35,134,769.89	7.91
9	合计	444,324,873.09	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
澳大利亚	22,353,772.31	5.12
香港	17,676,172.25	4.04
日本	11,820,928.72	2.70
台湾	5,950,036.03	1.36
合计	57,800,909.31	13.23

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比