

融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金  
2013 年第 4 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	融通通泽一年目标触发式混合基金
交易代码	000278
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2013 年 8 月 30 日
报告期末基金份额总额	869,304,088.98 份
投资目标	本基金在追求本金安全的基础上，通过大类资产配置与个券选择，采用数量化手段严格控制本基金的下行风险，力争在减小波动性的同时在有效时间内为投资者创造 8% 的累计目标收益，为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略，将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。
业绩比较基准	年化收益率 8%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

### § 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	-40,427,969.59
2. 本期利润	-16,554,343.00
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0190
4. 期末基金资产净值	836,361,111.44
5. 期末基金份额净值	0.962

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

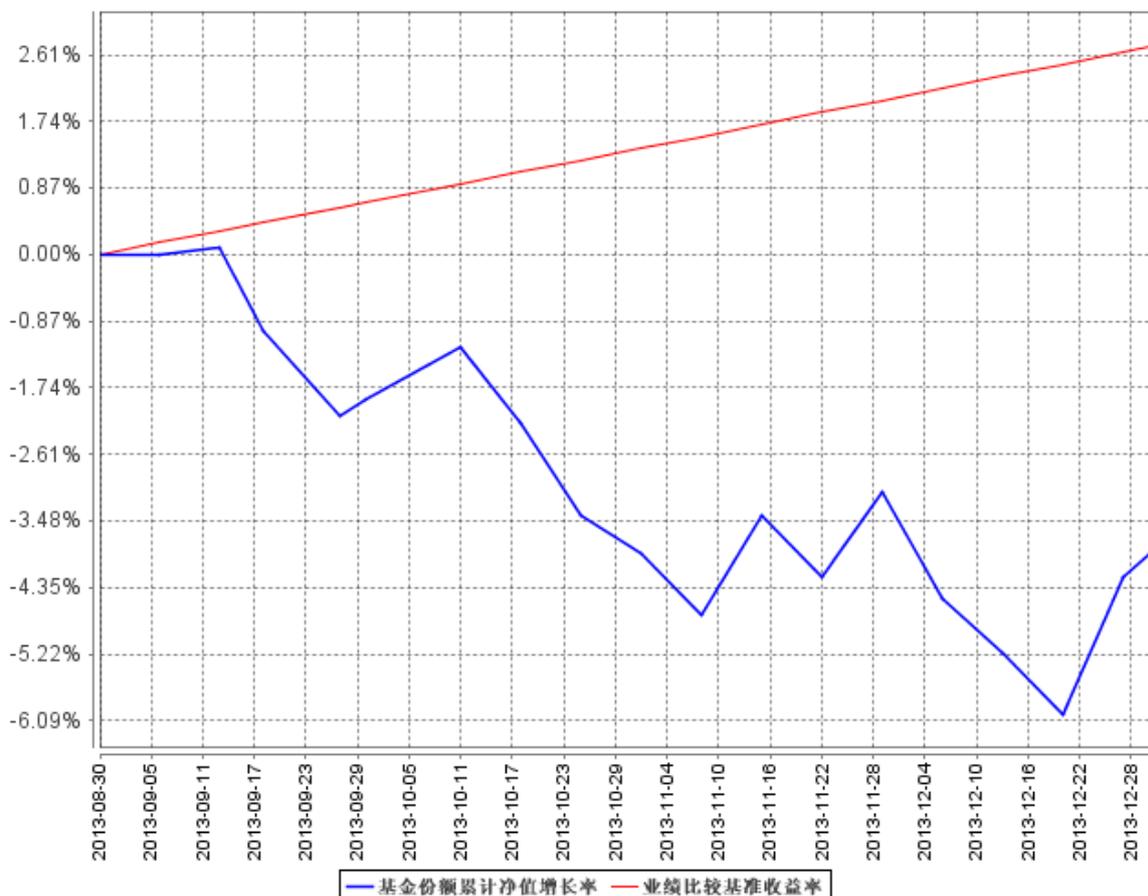
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.94%	0.49%	2.02%	0.00%	-3.96%	0.49%

注：本基金业绩比较基准为：年化收益率 8%。

### 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

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) 本基金合同生效日为 2013 年 8 月 30 日。

(2) 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，本基金尚未完成建仓。

## § 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		
周珺	本基金的基金经理、融通内需驱动及融通通源一年目标触发式混合的基金经理	2013 年 8 月 30 日	-	6	硕士，6 年证券从业经验，具有基金从业资格。2008 年 3 月至今，就职于融通基金管理有限公司，从事宏观策略研究、行业研究、周期性研究工作。现同时任融通内需驱动、融通通泽一年目标触发式混合和融通通源一年目标触发式混合基金经理。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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、《融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规的规定，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

融通通泽基金于 2013 年 9 月 11 日正式开始运作，截止 2013 年底，运作时间刚满一个季度。总体而言，由于建仓以来，A 股市场主流指数均取得负收益（上证下跌 7.1%，创业板指下跌 2.3%），在不断下行的市场中，本基金缺乏对冲工具，要获得正收益存在难度。但成立之后，基金操作中确实出现了两次较大失误，第一次在改革预期之下，追高了金融类资产造成负损失，第二次在创业板见顶后，本基金仍然持有了不少成长股，虽然尽可能寻找业绩稳定和估值匹配的个股，但依然难以获得正收益。

本基金没有在市场风险释放时完全清空仓位，而仍保留了 30-40%的底仓是造成亏损的最根本原因。往后看，虽然整体经济仍然受非标资产风险清理带来的信用风险释放、房地产投资后周期导致的产业链衰退等负面因素的影响，但经历了连续六年的不断下跌，A 股市场绝大部分股票对经济下行和改革中遇到的风险因素都有较好的反映。同时以移动互联网和医疗服务为代表的成长性行业有强大的内生消费做支撑。

本基金相信，虽然市场不会一帆风顺，但目前处于低位的概率较大，从各大类资产配置角度看，权益市场应该将在未来两三年取得最好的回报。因此，本基金仍然愿意持有一定仓位的底仓，同时以行业趋势向上而业绩确定性较高的个股为基本配置，再结合市场的波动，逢低增持价值型

蓝筹。

#### 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-1.94%，同期业绩比较基准收益率为 2.02%。

## § 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	390,114,201.52	43.86
	其中：股票	390,114,201.52	43.86
2	固定收益投资	120,159,362.19	13.51
	其中：债券	120,159,362.19	13.51
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	59,850,229.93	6.73
	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	316,741,524.60	35.61
6	其他资产	2,622,511.24	0.29
7	合计	889,487,829.48	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	243,511,371.48	29.12
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	20,182,800.00	2.41
J	金融业	97,037,530.04	11.60
K	房地产业	11,756,800.00	1.41
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	17,625,700.00	2.11
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	390,114,201.52	46.64

### 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	601318	中国平安	869,948	36,302,930.04	4.34
2	600587	新华医疗	510,000	35,654,100.00	4.26
3	002631	德尔家居	1,939,750	32,005,875.00	3.83
4	600535	天士力	569,918	24,443,783.02	2.92
5	002236	大华股份	560,000	22,892,800.00	2.74
6	600036	招商银行	2,100,000	22,869,000.00	2.73
7	300070	碧水源	430,000	17,625,700.00	2.11
8	000049	德赛电池	250,000	17,550,000.00	2.10
9	600030	中信证券	1,200,000	15,300,000.00	1.83
10	300017	网宿科技	180,000	15,246,000.00	1.82

### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	120,159,362.19	14.37
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	120,159,362.19	14.37

### 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	124346	13 乳国资	400,000	40,196,000.00	4.81
2	124387	13 湛基投	400,000	39,981,773.15	4.78
3	123012	13 哈高新债	400,000	39,981,589.04	4.78

## 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

本基金本报告期末投资股指期货。

## 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 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	423,446.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,199,064.86
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	2,622,511.24
---	----	--------------

#### 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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

自基金合同生效日起至本报告期末，基金管理人未运用固有资金投资本封闭式基金。

### § 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泽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) 《融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通泽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) 《融通通泽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件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

#### 7.2 存放地点

基金管理、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 [www.rtfund.com](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