

**财通纯债分级债券型证券投资基金2014年第3季度报告**

**2014年9月30日**

**基金管理人：财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10月27日**

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及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10月21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7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	财通纯债分级债券
交易代码	000497
基金运作方式	契约型，本基金分级运作期内，纯债A自基金合同生效之日起每满3个月开放一次（纯债A第八次开放时，只开放赎回，不开放申购），纯债B封闭运作，且不上市交易。
基金合同生效日	2014年01月17日
报告期末基金份额总额	199,532,852.53份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争持续稳定地实现超越业绩比较基准的组合收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测，确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。在封闭期内，主要以久期匹配、精选个券、适度分散、买入持有等为基本投资策略，获取长期、稳定的收益；辅以杠杆操作，资产支持证券等其他资产的投资为增强投资策略，力争为投资者获取超额收益。分级运作

	期结束后，将更加注重组合的流动性，将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上，自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置，动态调整组合久期和信用债券的结构，依然坚持自下而上精选个券的策略，在获取持有期收益的基础上，优化组合的流动性。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种，其风险收益预期高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。 本基金经过基金份额分级后，纯债A具有低风险、收益相对稳定的特征；纯债B具有较高风险、较高预期收益的特征。	
基金管理人	财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	财通纯债分级债券A	财通纯债分级债券B
下属两级基金的交易代码	000498	000499
报告期末下属两级基金的份额总额	134,532,852.53份	65,000,000.00份
下属两级基金的风险收益特征	纯债A具有低风险、收益相对稳定的特征。	纯债B具有较高风险、较高预期收益的特征。

### §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07月01日-2014年09月30日）
1.本期已实现收益	3,095,661.60
2.本期利润	6,287,171.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0335
4.期末基金资产净值	208,722,680.46
5.期末基金份额净值	1.046

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

##### 财通纯债分级债券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	1.37%	0.04%	0.70%	0.07%	0.67%	-0.03%

##### 财通纯债分级债券B

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	6.68%	0.22%	0.70%	0.07%	5.98%	0.15%

注：（1）上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）本基金业绩比较基准为：中债综合（全价）指数收益率。

#### 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

##### 财通纯债分级债券A

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2014年1月17日-2014年9月30日）

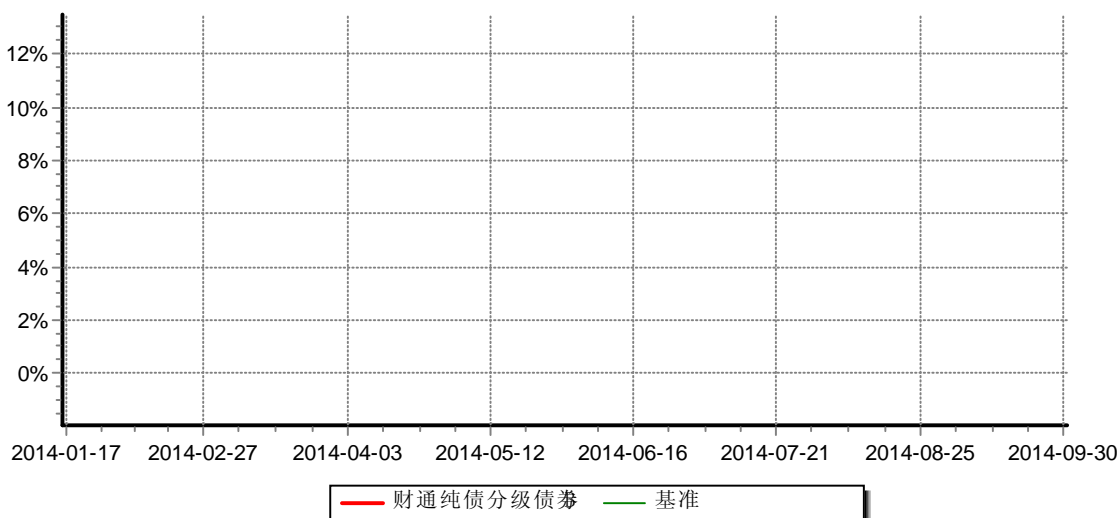


注：（1）本基金合同生效日为2014年1月17日，基金合同生效起至披露时点不满一年；

（2）在本基金的分级运作期内，本基金投资于债券的资产占基金资产： $\geq 80\%$ ，但在本基金A份额的每个开放日的前后各10个工作日内不受前述投资组合比例的限制；本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股；本基金在分级运作期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在纯债A份额的每个开放日本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17日；截至建仓期末和本报告期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

### 财通纯债分级债券B

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2014年1月17日-2014年9月30日)



注：（1）本基金合同生效日为2014年1月17日，基金合同生效起至披露时点不满一年；

（2）在本基金的分级运作期内，本基金投资于债券的资产占基金资产： $\geq 80\%$ ，但在本基金A份额的每个开放日的前后各10个工作日内不受前述投资组合比例的限制；本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等，也不参与一级市场的新股、可转债申购或增发新股；本基金在分级运作期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制，但在纯债A份额的每个开放日本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%，其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17日；截至建仓期末和本报告期末，基金的资产配置符合基金契约的相关要求。

## §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		
邵骏	本基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2014年01月17日	-	9年	厦门大学硕士。9年证券从业经验。曾任职于海通证券股份有限公司，历任发行承销经理、投资经理等职务，具备丰富的研究与投资经验。2013年8月加入财通基金管理有限公司，现就职于固定收益部，任部门副总监、基金经理。

### 4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况需要进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为主动型基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易（短期国债回购交易除外）的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

今年三季度经济整体在小幅下行后显示出低位企稳的迹象。继8月宏观经济大幅跳水后，9月中国制造业采购经理指数PMI维持在51.1%，叠加9月发电和耗煤增速环比均有所改善，显示制造业景气度回稳。具体看，9月新订单指数较8月回落0.3%，而新出口

订单指数回升0.2%，表明外需回升但内需仍弱。3季度地产投资增速回落仍是经济下行的主要原因，但与此同时国内改革顺利推进促进消费稳步提升。美元强势升值导致热钱流出，大宗商品价格大幅下降有助于降低国内通胀压力。因此三季度经济增速同比小幅下行。资金流动性方面，央行5000亿SLF投放有效稳定市场预期。降低企业融资成本仍是政府货币政策的短期目标，资金利率或将继续低位徘徊。

因此，在经济和通胀短期维持弱势，资金流动性持续宽松的背景下，我们四季度采取了谨慎稳健的投资策略。债券投资以配置为主，在控制仓位的基础上积极发现个券的配置价值，调控久期与仓位以降低投资风险，同时精选个券在提高收益的同时防控信用风险。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年9月30日，财通纯债分级债券A单位净值为1.011元，报告期内净值增长率为1.37%；财通纯债分级债券B的单位净值为1.118元，报告期内净值增长率为6.68%。同期业绩比较基准收益率为0.70%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为四季度经济在政府托底政策的带动下将延续企稳趋势，但整体仍处弱势区间。主要原因是：一方面利率市场化使产能过剩行业的融资成本居高不下，企业融资需求受到限制，其中地产销量同比降幅较大，与此同时银行的风险偏好降低使其惜贷情绪浓厚，形成供需两弱局面，导致经济增速持续在弱势区间徘徊；但另一方面，9月就业指数下行0.5至46.9，为2009年以来的最低水平从而推动政策维持宽松，8、9月份的高基数效应在进入四季度后或将有所减弱，以及近期当局发文放松房贷及发布地方政府债务新政，预计将有效降低地产剧烈调整和经济硬着陆风险。因此，四季度经济或将仍处低位但不致失速，结构将更为健康。

通胀方面，长期来看我国正处于人口红利拐点，使通胀对供给拉动作用更为明显，不会对经济产生困扰。短期看美元强势上行有效降低国内通胀压力，且猪价未启动上行周期。我们预计四季度的通胀水平将维持温和可控。

资金流动性方面，随着5000亿SLF及万亿财政存款的投放，我们预计资金在四季度将继续维持宽松。央行目标仍是降低融资成本，建立利率走廊以保持资金利率在合理区间。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元



序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	243,389,425.60	92.99
	其中：债券	233,389,425.60	89.17
	资产支持证券	10,000,000.00	3.82
4	贵金属投资	—	—
5	金融衍生品投资	—	—
6	买入返售金融资产	—	—
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
7	银行存款和结算备付金合计	12,667,049.69	4.84
8	其他资产	5,680,925.44	2.17
9	合计	261,737,400.73	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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	233,389,425.60	111.82

5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据		—
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	233,389,425.60	111.82

**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**

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	122310	13苏新城	150,000	15,762,000.00	7.55
2	122890	10凯迪债	150,000	14,607,000.00	7.00
3	122841	11渝津债	140,000	14,000,000.00	6.71
4	122850	11华泰债	140,000	13,860,000.00	6.64
5	122126	11庞大02	130,000	13,335,400.00	6.39

**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**

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	119082	海印1	100,000	10,000,000.00	4.79

**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合约。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金不投资股指期货。

## 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

本基金暂不投资国债期货。

### 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合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体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、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	18,040.67
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	5,662,884.77
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,680,925.44

### 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。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通纯债分级债券A	财通纯债分级债券B
本报告期期初基金份额总额	78,229,970.29	65,000,000.00
本报告期基金总申购份额	73,871,790.00	—
减：本报告期基金总赎回份额	18,641,622.83	—
本报告期基金拆分变动份额	1,072,715.07	—
本报告期期末基金份额总额	134,532,852.53	65,000,000.00

注：（1）总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额；

（2）本基金分级运作期内，纯债A自基金合同生效之日起每满3个月开放一次（纯债A第八次开放时，只开放赎回，不开放申购），纯债B封闭运作，且不上市交易。

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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

本报告期内，公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《上海证券报》及管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2014年7月3日披露了《关于财通纯债分级债券型证券投资基金增加杭州数米基金销售有限公司为代销机构的公告》；
- 2、2014年7月15日披露了《财通纯债分级债券型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告》；
- 3、2014年7月18日披露了《财通纯债分级债券型证券投资基金2014年第2季度报告》；
- 4、2014年7月19日披露了《关于财通纯债分级债券型证券投资基金之纯债A份额约定收益率、基金份额折算及申购、赎回结果的公告》；
- 5、2014年8月22日披露了《北京城建投资发展股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 6、2014年8月27日披露了《财通纯债分级债券型证券投资基金更新招募说明书(2014

年第1号)》及其摘要;

7、2014年8月28日披露了《财通纯债分级债券型证券投资基金2014年半年度报告》及其摘要;

8、2014年9月11日披露了《重庆市迪马实业股份有限公司简式权益变动报告书》;

9、本报告期内,公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件;
- 2、财通纯债分级债券型证券投资基金基金合同;
- 3、财通纯债分级债券型证券投资基金托管协议;
- 4、财通纯债分级债券型证券投资基金招募说明书及其更新;
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照;
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
- 7、报告期内披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问,可咨询本管理人。

咨询电话:400-820-9888

公司网址:<http://www.ctfund.com>。

财通基金管理有限公司  
二〇一四年十月二十七日