

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2014年第4季度报告

2014年12月31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：2015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20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	财通多策略稳健增长债券
场内简称	—
基金主代码	720002
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2012年7月13日
报告期末基金份额总额	96,775,074.70份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，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	本基金主要通过以下两个策略进行资产配置：第一，以广义动态固定比例投资组合保险策略（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）为基本策略，动态调整安全资产与风险资产的投资比例，力争在有效控制风险的前提下，实现稳健的组合收益；第二，实施时间不变性投资组合保险策略（TIPP，Time Invariant Portfolio Protection），通过定期强制实施收益分配锁定部分阶段收益，不断提高单位运作周期到

	<p>期时的目标价值。</p> <p>本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行安全资产的投资，主要投资策略包括债券投资组合策略和动态品种优化策略。</p> <p>本基金的风险资产投资策略包括基于可转债的收益增强策略、二级市场股票投资策略、新股申购策略及权证投资策略等。</p>
业绩比较基准	每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。
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

§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	3,986,580.14
2.本期利润	3,172,277.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0284
4.期末基金资产净值	105,709,945.43
5.期末基金份额净值	1.092

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	2.44%	0.46%	1.22%	0.02%	1.22%	0.44%

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：每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。

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

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2012年7月13日-2014年12月31日)



注：(1)本基金合同生效日为2012年7月13日；

(2)本基金债券等固定收益类资产占基金资产：80%—100%；股票、权证等权益类占基金资产：0—20%；权证占基金资产净值：0—3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值：≥5%。本基金建仓期自2012年7月13日起至2013年1月13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		
赵艰申	本基金的基金经理、公司基金投资部总监助理	2013年8月26日	—	8年	上海交通大学金融学硕士。曾任中海基金研究发展部煤炭电力、有色、钢铁、建筑建材研究员、基金经理助理、投资品小组组长，2011年1月至2013年3月任中海基金投资经理。2013年3月加入财通基金管理有限公司。
邵骏	本基金的基金经理、公司固定收益部副总监	2013年10月15日	—	10年	厦门大学硕士，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 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《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开放式基金。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

2014年4季度经济整体持续低位运行。根据国家统计局已公布11月份数据：11月工业增速下降至7.2%，固定资产投资增速仍在14.9%低位，社会消费品零售总额增速小幅反弹至11.7%，出口增速4.7%继续回落，进口增速再度降至-6.7%的负值区间，显示内需回落；11月融资总量11500亿同比继续萎缩，其中信贷新增8527亿大幅多增，但信托、委托贷款以及未贴现承兑汇票持续负增，显示表外融资仍在收缩。资金流动性方面仍以适度宽松为主旋律。央行于11月22日降息，并于12月27日正式下发文件（387号文），定于2015年起对存款统计口径进行调整，将部分原在同业往来项下统计的存款纳入各项

存款范围。

因此，在经济虚弱和通缩抬头的背景下，我们四季度采取了积极稳健的投资策略。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，同时保持权益类资产配置比例的投资方案。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2014年12月31日，本基金单位净值为1.092元，本基金的累计单位净值为1.171元。报告期内本基金净值增长率为2.44%，同期业绩比较基准收益率为1.22%，高于业绩比较基准122bp。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

4.7 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2015年1季度经济走势依然难见趋势性反转。主要原因是：一方面尽管政府松动了房地产限制政策，但地方基建受地方融资平台清理制约，投资整体难以大幅反弹；另一方面国际大宗商品进入熊市，煤炭、有色、石油等资源类企业增长下滑明显。

通胀发面，结合社会总需求相对偏弱和国际大宗商品下跌，我们预计2015年1季度CPI和PPI或将依然维持低位。

流动性方面，我们预计央行将维持之前的货币政策中性，市场流动将继续宽松，7D银行间回购利率将在3%-3.5%附近震荡。

§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	10,634,810.27	8.64
	其中：股票	10,634,810.27	8.64
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	104,968,000.00	85.28
	其中：债券	104,968,000.00	85.28

	资产支持证券	—	—
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	1,644,821.42	1.34
8	其他资产	5,841,999.86	4.75
9	合计	123,089,631.55	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	—	—
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	10,634,810.27	10.06
J	金融业	—	—
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	—	—
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	10,634,810.27	10.06

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	300253	卫宁软件	151,991	10,634,810.27	10.06

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	10,015,000.00	9.47
	其中：政策性金融债	10,015,000.00	9.47
4	企业债券	74,981,000.00	70.93
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	19,972,000.00	18.89
7	可转债	—	—
8	其他	—	—
9	合计	104,968,000.00	99.30

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	1282324	12义马MTN1	200,000	19,972,000.00	18.89
2	124842	14神木债	100,000	10,800,000.00	10.22

3	124832	14睢宁润	100,000	10,290,000.00	9.73
4	124823	14池金桥	100,000	10,199,000.00	9.65
5	122530	12七城投	100,000	10,150,000.00	9.60

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 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	49,958.08
2	应收证券清算款	3,400,278.41
3	应收股利	—
4	应收利息	2,381,668.50
5	应收申购款	10,094.87
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,841,999.86

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

报告期期初基金份额总额	121,642,696.73
报告期期间基金总申购份额	8,080,242.12
减：报告期期间基金总赎回份额	32,947,864.15
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	96,775,074.70

注：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。

§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《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露：

- 1、2014年10月10日披露了《上海同达创业投资股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 2、2014年10月13日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金分红公告》；
- 3、2014年10月18日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加官方淘宝旗舰店申购费率优惠活动的公告》；
- 4、2014年10月27日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2014年第3季度报告》；
- 5、2014年10月28日披露了《云南城投置业股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 6、2014年10月30日披露了《长江精工钢结构（集团）股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 7、2014年11月12日披露了《厦门象屿股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 8、2014年11月17日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加代销机构申购费率优惠活动的公告》；
- 9、2014年11月25日披露了《重庆港九股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 10、2014年12月2日披露了《吉林化纤股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 11、2014年12月4日披露了《北京翠微大厦股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 12、2014年12月19日披露了《四川路桥建设股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 13、2014年12月31日披露了《北方华锦化学工业股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 14、2014年12月31日披露了《天津市海运股份有限公司简式权益变动报告书》；
- 15、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、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金托管协议；
- 4、财通多策略稳健增长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
二〇一五年一月二十一日