财通保本混合型发起式证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:2013年10月23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2013年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通保本混合发起
基金主代码	720003
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2012年12月20日
报告期末基金份额总额	294,354,486.54份
投资目标	通过灵活运用投资组合保险策略,在保障本金安全的前提下,力争在保本周期内实现基金资产的稳健增值。
投资策略	本基金将各类金融工具划分为安全资产和风险资产,其中债券(可转换债券除外)及货币市场工具等属于安全资产,可转换债券、股票、权证等资产属于风险资产。本基金的投资策略分为两个层面:第一个层面,根据固定比例投资组合保险策略(CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance)和时间不变性投资组合保险策略(TIPP, Time Invariant Portfolio Protection),动态调整安全资产与风险资产的投资比例,即资产配置策略;第二个层面,分别针对安全资产和风险资产的投资策略。
业绩比较基准	每个保本周期开始日(在第一个保本周期内为基金成立日)中国人民银行确定的三年期银行定期存款税后收益率。
风险收益特征	本基金为保本混合型产品,属证券投资基金中的低风险收益品种。
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
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	2,606,294.77
2.本期利润	7,165,731.50
3.加权平均基金份额本期利润	0.0237
4.期末基金资产净值	299,581,729.05
5.期末基金份额净值	1.018

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

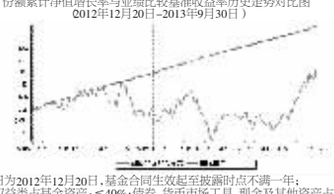
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.41%	0.17%	1.09%	0.01%	1.32%	0.16%

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:每个保本周期开始日(在第一个保本周期内为基金成立日)中国人民银行确定的三年期银行定期存款税后收益率。

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

财通保本混合型发起式证券投资基金
份额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12月20日-2013年9月30日)



注:①本基金合同生效日为2012年12月20日,基金合同生效起至披露时点不满一年;
②本基金股票、权证等权益类占基金资产:≤40%;债券、货币市场工具、现金及其他资产占基金资产:≥60%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产:≥5%;权证占基金资产:≤3%。本基金的建仓期为2012年12月20日至2013年6月20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		
赵媛媛	本基金的基金经理	2012年12月20日	-	5年	西南财经大学经济学硕士。历任中宏保险投资部权益投资经理,联合证券、国泰君安证券宏观策略研究员,国泰基金策略研究员。2011年加入财通基金管理有限公司,曾任研究部高级宏观策略研究员。
曹丽娟	本基金的基金经理	2012年12月20日	-	6年	新加坡国立大学机械工程系博士。历任新加坡大华银行风险管理部门助理经理,新加坡渣打银行信用衍生品模型分析员,香港巴克莱银行信用衍生品产品交易设计员,首尔HanaDaeTooSecurities派生商品数量交易人员。

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《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》、《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。本期未发生非集中竞价交易。

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

2013年3季度受货币政策"收长放短"的影响,银行间资金利率一直维持高位,宏观经济运行情况高于市场预期。其中,投资增速相对稳定,消费增速缓慢上升,出口增速有所改善,CPI同比维持在较低水平,没有明显通胀。此外,加上伯南克扬派讲话使得市场对于联储的量化宽松退出时间产生猜测和担心,投资者信心一直没有恢复。债券市场在监管冲击以及资金面大幅变化的背景下呈震荡走势,整体看收益率均受到较大冲击,而权益类市场有所机会。

本季度采取了谨慎稳妥的投资策略,选择了短久期策略以及适当加大权益类投资的资产配置方案。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2013年9月30日,本基金单位净值为1.018元,本基金的累计单位净值为1.018元。报告期内业绩比较基准收益率为1.09%,高于业绩比较基准132bp。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4季度经济再度转弱概率较大,中国制造业PMI和汇丰PMI增速在放缓,工业用电量等数据都显示经济增速在放缓,投资增速难以获得高增长。房地产方面,银行收紧房贷和房地产销售放缓及较高的房价抑制房地产开发商的投资意愿;在"盘活存量,控制增量"的货币政策下,基建投资也难以获得较高增长。

消费处于下滑过程当中。目前,房地产销售增速的放缓也将影响相关家电、家具和建材等消费,而这些基本是当前消费中增速最高的分项。居民收入放缓和中央控制"三公"消费抑制消费增速。进出口方面,增速也在下降通道之中。新兴市场疲弱,欧美经济增长对我国出口的拉动作用在下降。

通货膨胀方面的忧虑下降,4季度食品涨幅和非食品通胀预期有所消退,由于去年低基数,四季度CPI同比年末将达到3.3%,全年通胀低或于3.5%。

资金面情况,社会融资总量增速3季度有所反弹。最近,央行一直用逆回购的方式保持短期资金面相对宽松,外汇占款延续恢复势头,QE预期延缓退出,人民币国际化,边际上增加国内债券需求。目前,环境有利于资金流入,财政存款逐步投放,流动性已经开始改善,供给压力下降,看好四季度债券行情。

§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	22,577,045.40	6.44
	其中:股票	22,577,045.40	6.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	300,687,161.80	85.75
	其中:债券	300,687,161.80	85.75
	资产支持证券	-	-
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	20,069,064.85	5.72
7	其他各项资产	7,330,924.35	2.09
8	合计	350,664,196.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	487,940.00	0.16
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,105,371.20	0.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,077,300.00	0.36
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	11,708,842.20	3.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,248,656.00	0.75
L	租赁和商务服务业	1,273,000.00	0.42
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	3,675,936.00	1.23
S	综合	-	-
	合计	22,577,045.40	7.54

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	300027	华谊兄弟	47,200	3,675,936.00	1.23
2	300002	神州泰岳	93,300	3,583,653.00	1.20
3	300017	网宿科技	56,664	3,229,848.00	1.08
4	000732	泰禾集团	189,760	2,248,656.00	0.75
5	300059	东方财富	84,000	1,800,120.00	0.60
6	603000	人民网	17,300	1,624,470.00	0.54
7	300315	掌趣科技	64,620	1,470,751.20	0.49
8	300349	金卡股份	32,528	1,460,507.20	0.49
9	300058	蓝色光标	19,000	1,273,000.00	0.42
10	002524	光正集团	190,000	1,077,300.00	0.36

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	29,898,000.00	9.98
	其中:政策性金融债	29,898,000.00	9.98
4	企业债券	187,366,669.80	62.54
5	企业短期融资券	39,973,000.00	13.34
6	中期票据	19,836,000.00	6.62
7	可转债	23,613,492.00	7.88
8	其他	-	-
9	合计	300,687,161.80	100.37

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

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	124334	13博国资	200,000	20,290,000.00	6.77
2	1380258	13黔南债	200,000	20,064,000.00	6.70
3	1380238	13姜堰发展债	200,000	20,014,000.00	6.68
4	130201	13国开01	200,000	19,950,000.00	6.66
5	122819	11常城建	150,000	15,132,000.00	5.05

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。
5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策
基金管理人可运用股指期货,以提高投资效率,更好地达到本基金的投资目标。本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。此外,本基金还将运用股指期货来对冲诸如预期大额申购赎回、大量分红等特殊情况下的流动性风险以进行有效的现金管理。
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
本基金暂不投资国债期货。
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合约。
5.9.3 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。
5.10 投资组合报告附注
5.10.1 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。
5.10.2 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。
5.10.3 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	222,832.18
2	应收证券清算款	1,692,293.55
3	应收股利	-
4	应收利息	5,415,798.62
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,330,924.35

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	14,683,500.00	4.90
2	110022	同仁转债	6,158,592.00	2.06
3	110017	中海转债	2,771,400.00	0.93

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002524	光正集团	1,077,300.00	0.36	增发流通受限
2	300315	掌趣科技	1,470,751.20	0.49	重大资产重组

5.10.6 报告期末持有的其他证券投资明细
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

本报告期期初基金份额总额	307,148,737.46
本报告期基金总申购份额	55,380.10
减:本报告期基金总赎回份额	12,849,631.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	294,354,486.54

§7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

单位:份

序号	交易方式	交易日期	交易金额	适用费率
1	-	-	-	-
合计				

注:本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	9,999,200.00	3.40%	9,999,200.00	3.40%	3年
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,200.00	3.40%	9,999,200.00	3.40%	3年

§9 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:

1.2013年7月1日披露了《财通基金管理有限公司关于与支付宝合作开通网上直销业务并参与网上直销申购费率优惠活动的公告》;
2.2013年7月1日披露了《财通基金销售网点及销售人员资格信息一览表》;
3.2013年7月1日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金2013年半年度资产净值的公告》;
4.2013年7月10日披露了《财通基金管理有限公司关于提醒投资者警惕不法人员假冒财通基金名义实施非法证券行为的公告》;
5.2013年7月13日披露了《财通基金管理有限公司关于再次提醒投资者警惕不法人员及机构假冒本公司名义实施非法证券行为的公告》;
6.2013年7月16日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金开放日常转换业务公告》;
7.2013年7月18日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金2013年第2季度报告》;
8.2013年7月31日披露了《关于财通基金增加和讯信息科技有限公司为代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》;
9.2013年8月1日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金更新招募说明书(2013年第1号)》及其摘要;
10.2013年8月29日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金2013年半年度报告》及其摘要;
11.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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录
1.中国证监会核准基金募集的文件;
2.财通保本混合型发起式证券投资基金基金合同;
3.财通保本混合型发起式证券投资基金托管协议;
4.财通保本混合型发起式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。
10.2 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。
10.3 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
二〇一三年十月二十三日

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金

【2013】第三季度报告

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:2013年10月23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2013年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通多策略稳健增长债券
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	455,735,215.12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期时的目标价值。 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。 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。
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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	13,102,707.72
2.本期利润	11,950,927.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0197
4.期末基金资产净值	470,544,947.82
5.期末基金份额净值	1.032

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	1.97%	0.19%	1.22%	0.01%	0.75%	0.18%

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

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金
份额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-2013年9月30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:0-3%;现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产:≥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		
曹丽娟	本基金的基金经理	2012年7月13日	2013年9月11日	6年	新加坡国立大学机械工程系博士。历任新加坡大华银行风险管理部门助理经理,新加坡渣打银行信用衍生品模型分析员,香港巴克莱银行信用衍生品产品交易设计员,首尔HanaDaeTooSecurities派生商品数量交易人员。
赵琅申	本基金的基金经理	2013年8月26日	-	7年	上海交通大学金融学硕士。7年从业经验,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。

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《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》、《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。本期未发生非集中竞价交易。

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

2013年3季度,各项经济指标有所恢复。经济出现企稳迹象,但上升力度偏弱。经济的平淡意味着上市公司业绩的平淡,三季报业绩大概率低于预期,全年盈利预测三季报后将面临进一步下调。

通过对行业及公司基本面的深入分析和合理的价值评估,我们报告期内主要超配了基本面良好而价值存在低估的银行、地产、汽车等行业的优秀个股。由于风格的原因,这些板块三季度表现并不十分理想,但我们认为存在明显低估。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2013年3季度,本基金净值增长率为7.91%,业绩基准增长率为5.91%,跑赢业绩比较基准2.00%。2013年前3季度,本基金净值增长率为11.62%,业绩基准增长率为-1.46%,跑赢业绩比较基准13.08%。目成立以来,本基金一直坚持价值投资,整体上取得较好的累计收益。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A股市场的持续低迷,主要源于经济预期的不明朗叠加市场制度的亟需完善。但中国经济长期增长动能充沛,而证券市场的改革也值得期待,加上当前许多蓝筹股估值的大幅折价,我们对于A股长期走势并不悲观。

就短期而言,经济预计仍将在底部徘徊,与之对应的,企业盈利的改善将较为有限。与此同时,政府对于经济增长可持续问题的关注意味着货币宽松的可能性不大。

当前的市场风险与机遇并存。一方面,许多大盘蓝筹股PE处于5-10倍之间,估值处于历史底部,而基本面扎实。与此同时,市场中有部分股票估值处于较高水平,而其盈利基然无法匹配其偏高的估值要求,这类股票存在回归合理估值的可能。

对此,我们将继续坚持价值投资,规避基本面与其高估值不能匹配的板块和个股。虽然短期业绩不排除会面临一定的压力,但通过回避用较高的风险博取短期收益,最终争取为持有人实现良好的长期回报。

§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	51,900,538.28	61.30
	其中:股票	51,900,538.28	61.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,102,430.00	9.57
	其中:债券	8,102,430.00	9.57
	资产支持证券	-	-
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	24,529,384.17	28.97
7	其他各项资产	132,332.95	0.16
8	合计	84,664,685.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	20,644,993.42	24.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,393,428.10	5.31
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	626,199.80	0.76
J	金融业	10,718,615.06	12.95
K	房地产业	13,279,442.27	16.04
L	租赁和商务服务业	21,700.00	0.03
M	科学研究和技术服务业	1,076,315.43	1.30
N	水利、环境和公共设施管理业	1,139,844.20	1.38
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	51,900,538.28	62.69

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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	609,303	5,824,936.68	7.04
2	600048	保利地产	352,159	3,479,330.92	4.20
3	002524	光正集团	397,211	3,406,260.90	4.11
4	000002	万 科A	365,181	3,334,102.53	4.03
5	000656	金科股份	292,115	3,265,845.70	3.94
6	600418	江淮汽车	321,861	2,970,777.03	3.59
7	600597	光明乳业	110,258	2,600,986.22	3.14
8	600036	招商银行	234,790	2,563,906.80	3.10
9	601166	兴业银行	208,574	2,329,771.58	2.81
10	601633	长城汽车	45,469	2,322,556.52	2.81

注:本基金持有光正集团上市流通部分以及流通受限部分,上述按同一股票合并计算。

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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,102,430.00	9.79
8	其他	-	-
9	合计	8,102,430.00	9.79

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

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	113001	中行转债	81,000	8,102,430.00	9.79

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合约。