

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	融通四季添利债券
基金主代码	161614
交易代码	161614
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月1日
报告期末基金份额总额	1,281,761,462.73份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况的研究,积极的调整和优化固定收益类金融工具的投资比例配置。在有效控制风险的基础上,获得基金资产的稳定增值。
业绩比较基准	中债综合指数
风险收益特征	本基金属于债券基金,其预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金、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

§ 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	4,296,795.09
2.本期利润	-17,234,139.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0134
4.期末基金资产净值	1,257,270,947.66
5.期末基金份额净值	0.981

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	-1.31%	0.10%	-2.67%	0.10%	1.36%	0.00%

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	融通岁岁添利定期开放债券
交易代码	161618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年11月6日
报告期末基金份额总额	420,886,985.36份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,追求基金资产的长期稳定增值,力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金主要投资于固定收益类品种,不直接买入股票、权证等权益类金融工具。本基金封闭期的投资组合久期与封闭期期限相匹配。本基金的具体投资策略包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略、可转换债券投资策略以及资产支持证券的投资策略等部分。
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	属于证券投资基金中的较低风险品种
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
下属二级基金的基金简称	融通岁岁添利定期开放债A类
下属二级基金的交易代码	161618
报告期末下属二级基金的份额总额	258,177,799.36份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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)
融通岁岁添利定期开放债券A类	融通岁岁添利定期开放债券B类
1.本期已实现收益	3,805,022.38
2.本期利润	-8,361,245.92
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128
4.期末基金资产净值	250,091,949.41
5.期末基金份额净值	0.969

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	-3.00%	0.20%	0.77%	0.00%	-3.77%	0.20%

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

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	-3.20%	0.20%	0.77%	0.00%	-3.97%	0.20%

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(OBIP, 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,以达到保本基金的基本目标。
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

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	-3,913,336.32
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

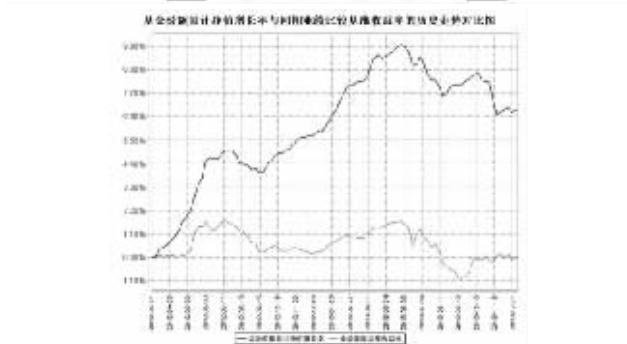
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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

融通四季添利债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告



§ 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
蔡奕奕	本基金的基金经理、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2012年3月1日 -	8	管理科学硕士,具有证券从业资格。2006年3月至2006年11月,就职于万家基金管理有限公司,担任交易员职务,从事股票债券交易工作;2006年12月至2008年5月,就职于银河基金管理有限公司,担任交易员职务,从事债券交易工作;2008年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,历任交易员、行业研究员职务。

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的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守守信情况的说明
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、《融通四季添利债券型证券投资基金合同》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。

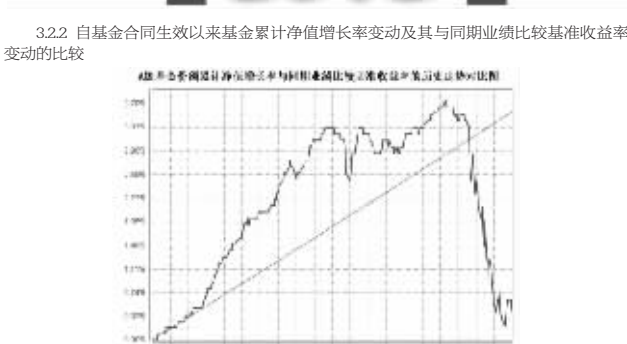
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合的原则,并制定了相应的制度和流程,在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。报告期内,本基金报告期内未发生异常交易。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析
四季度海外经济延续复苏态势,国内经济增长也保持了三季度以来的稳增长势头,但6月以来钱荒的影响仍在债市持续发酵,一方面,央行依然延续偏紧的货币政策操作并持续向市场传达去杠杆的态度;另一方面,利率市场化的加速推进导致银行的风险偏好继续提

融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告



§ 4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
蔡奕奕	本基金的基金经理、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2012年11月6日 -	8	管理科学硕士,具有证券从业资格。2006年3月至2006年11月,就职于万家基金管理有限公司,担任交易员职务,从事股票债券交易工作;2006年12月至2008年5月,就职于银河基金管理有限公司,担任交易员职务,从事债券交易工作;2008年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,历任交易员、行业研究员职务。

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的工作时间为计算标准。

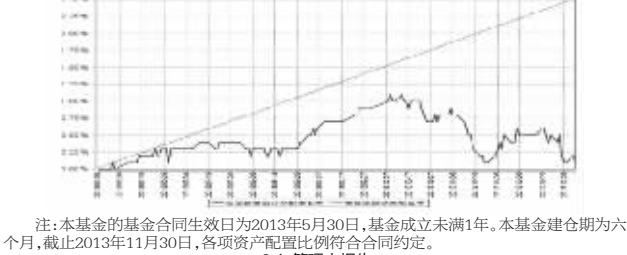
4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守守信情况的说明
报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
蔡奕奕	本基金的基金经理、融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金的基金经理	2012年11月6日 -	8	管理科学硕士,具有证券从业资格。2006年3月至2006年11月,就职于万家基金管理有限公司,担任交易员职务,从事股票债券交易工作;2006年12月至2008年5月,就职于银河基金管理有限公司,担任交易员职务,从事债券交易工作;2008年9月至今,就职于融通基金管理有限公司,历任交易员、行业研究员职务。

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的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守守信情况的说明
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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
韩海平	本基金的基金经理、融通通泰保本混合基金基金经理、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、管理科学与计算机科学与技术专业学士,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,历任权益投资部副经理、固定收益组副总监;2012年9月加入融通基金管理有限公司,现同时任融通通泰保本混合基金和融通通泰保本混合基金基金经理。



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

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 任职日期 离任日期	证券从业年限	说明
韩海平	本基金的基金经理、融通通泰保本混合基金基金经理、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、管理科学与计算机科学与技术专业学士,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,历任权益投资部副经理、固定收益组副总监;2012年9月加入融通基金管理有限公司,现同时任融通通泰保本混合基金和融通通泰保本混合基金基金经理。

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的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵守守信情况的说明
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,降低低估值;债券基金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度调整,债券收益率上行。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,中期利差扩大。股票类资产下行,转债和大幅下行,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调整风险资产。

从PML、地产销售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。本基金一季度将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%。

融通四季添利债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

升,期限错配情况加剧;债券持续的供给压力和流动性的收缩令债市在四季度陷入大幅下跌,收益率上行幅度100bp左右,收益率曲线平坦化上行。四季度以来本基金尽管保持了相对较低的杠杆水平,但过早介入信用债配置令组合净值承压。

2014年初美国QE退出令新兴市场流动性承压,国内债务风险加剧,央行政策态度已明显从稳增长转向控风险,短期内在看不到流动性放松的迹象下,债市仍将呈现弱势,债券投资应以防御为主,同时考虑到流动性的收缩和债券成本的抬升会导致信用事件的爆发,应重点防范信用风险。

但当前以投资为拉动的经济增长模式和三季度以来的补库存行为难以持续,全社会融资成本的大幅抬升也将抑制经济,经济增长大概率将再度回落,债券市场最悲观的时刻或已过去。

下一阶段本基金仍将密切关注信用类债券的投资机会,通过深入的信用研究,防范信用风险,择时提高组合杠杆率,同时进一步优化信用债的配置结构,提升整体信用资质水平。

4.5 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-1.31%,同期业绩比较基准收益率为-2.67%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末按基金资产组合情况

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	1,350,384,046.76	67.77
其中:债券	1,350,384,046.76	67.77	
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	150,000,545.00	7.53
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	116,762,203.03	5.86
6	其他资产	375,449,313.15	18.84
7	合计	1,992,596,107.94	100.00

5.2 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	619,189,046.76	49.25
5	企业短期融资券	19,962,000.00	1.59
6	中期票据	711,233,000.00	56.57
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,350,384,046.76	107.41

5.3 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	101360018	13国债MTN1	800,000	78,384,000.00	6.23
2	1082131	10国债MTN2	700,000	67,445,000.00	5.36
3	1282011	12鲁圣债MTN1	500,000	50,355,000.00	4.01
4	128487	12鲁圣债	500,000	49,977,216.44	3.98
5	101373002	13华信资产MTN001	500,000	47,985,000.00	3.82

融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

岁添利定期开放债券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
四季度海外经济延续复苏态势,国内经济增长也保持了三季度以来的稳增长势头,但6月以来钱荒的影响仍在债市持续发酵,一方面,央行依然延续偏紧的货币政策操作并持续向市场传达去杠杆的态度;另一方面,利率市场化的加速推进导致银行的风险偏好继续提

升,期限错配情况加剧;债券持续的供给压力和流动性的收缩令债市在四季度陷入大幅下跌,收益率上行幅度100bp左右,收益率曲线平坦化上行。四季度以来本基金由于面临大幅赎回,组合杠杆保持在高位,令组合净值承压。

2014年初美国QE退出令新兴市场流动性承压,国内债务风险加剧,央行政策态度已明显从稳增长转向控风险,短期内在看不到流动性放松的迹象下,债市仍将呈现弱势,债券投资应以防御为主,同时考虑到流动性的收缩和债券成本的抬升会导致信用事件的爆发,应重点防范信用风险。

但当前以投资为拉动的经济增长模式和三季度以来的补库存行为难以持续,全社会融资成本的大幅抬升也将抑制经济,经济增长大概率将再度回落,债券市场最悲观的时刻或已过去。

下一阶段本基金仍将密切关注信用类债券的投资机会,通过深入的信用研究,防范信用风险,择时提高组合杠杆率,同时进一步优化信用债的配置结构,提升整体信用资质水平。

4.5 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-3.00%,融通岁岁添利定期开放债券B类份额净值增长率为-3.20%,同期业绩比较基准收益率为0.77%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况