财通保本混合型发起式证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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7月15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4月1日起至6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	214,173,268.91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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	3,694,411.14
2.本期利润	9,745,899.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0419
4.期末基金资产净值	225,624,310.11
5.期末基金份额净值	1.053

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

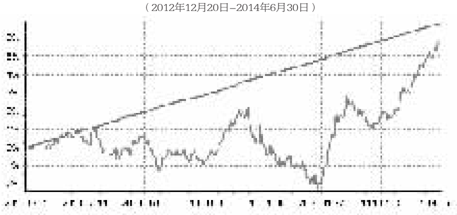
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.05%	0.19%	1.08%	0.01%	2.97%	0.18%

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
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-2014年6月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2012年12月20日;

(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	–	7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。
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	–	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 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。

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2季度发电增速及PM均持续回升表明经济短期反弹态势,而本次经济企稳的主要原因,一方面是在调结构的大背景下,国内政府运用货币政策投放资金以降低企业融资成本,扶持中小微企业发展;另一方面是美国等发达国家的经济企稳拉动出口回升,且国内消费水平维持稳定。因此,二季度经济增速有所恢复。资金流动性方面,本季度资金利率整体维持低位,央行通过定向降准及公开市场操作表明其宽货币姿态以稳定市场预期,但不改变稳健的货币政策取向。

因此,在经济和通胀短期企稳但长期处于弱势,资金流动性或小幅收紧但仍持续宽松的市场环境下,我们本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,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6月30日,本基金单位净值为1.053元,本基金的累计单位净值为1.053元。报告期内本基金净值增长率为4.05%,同期业绩比较基准收益率为1.08%,低于业绩比较基准297bp。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然二季度宏观经济已短期企稳,但我们认为今年三季度经济增速将依然处于弱势。原因一是发电量在5月、6月上旬的基数较低,而从6月下旬起发电量的高基数效应已逐渐显现,同时6月PMI升幅低于上月也显示经济反弹动能趋弱;二是煤价钢价再创新低,其中钢价更是达到历史低点,表明内需不振;三是地产销量依然萎靡表明未来中上游需求仍不乐观。以上三点均意味着微刺激带来的经济短期企稳难以持久,三季度经济在弱势区间徘徊的概率较大。

通胀方面,虽然政府采取了一系列预调微调措施拉动通胀增速小幅上行,但因拉动经济的主要力量——地产投资增速在三季度仍然呈下行趋势,所以三季度通胀继续拉升的动能较弱,预计下半年通胀可控。

资金流动性方面,二季度资金利率一直稳定在合理区间,即使在季末敏感期,也仅是跨月品种的逐次小幅上行,并未出现去年6月的"钱荒"现象。我们认为其主要原因是政府为防范经济趋势性下行所引发的系统性风险。鉴于未来经济形势依然不容乐观,我们预计三季度央行将继续通过公开市场操作及其他"预调微调"保持资金利率稳定在合理区间。

§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	10,806,831.70	3.72
	其中:股票	10,806,831.70	3.72
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	263,903,541.88	90.73
	其中:债券	263,903,541.88	90.73
	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	9,585,680.49	3.30
8	其他各项资产	6,557,764.73	2.25
9	合计	290,853,818.80	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	4,107,918.00	1.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	1,208,400.00	0.54
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	5,490,513.70	2.43
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	10,806,831.70	4.79

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	002524	光正集团	190,000	1,208,400.00	0.54
2	300017	网宿科技	13,603	867,871.40	0.38
3	300010	立思辰	34,600	862,232.00	0.38
4	300104	乐视网	15,100	662,890.00	0.29
5	600446	金证股份	20,900	642,466.00	0.28
6	300348	长亮科技	11,400	595,422.00	0.26
7	002664	信质电机	11,500	590,525.00	0.26
8	300101	振芯科技	25,300	572,286.00	0.25
9	300053	欧比特	33,100	560,714.00	0.25
10	002602	世纪华通	22,000	542,960.00	0.24

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	19,942,000.00	8.84
	其中:政策性金融债	19,942,000.00	8.84
4	企业债券	212,895,541.88	94.36
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	19,930,000.00	8.83
7	可转债	11,136,000.00	4.94
8	其他	–	–
9	合计	263,903,541.88	116.97

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	124342	13黔南资	200,000	20,200,000.00	8.95
2	124366	13汇丰投	200,000	20,132,000.00	8.92
3	124364	13临尧都	200,000	20,000,000.00	8.86
4	124292	13溧城建	200,000	19,998,000.00	8.86
5	090311	09进出11	200,000	19,942,000.00	8.84

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

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。

5.10 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	61,017.82
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	6,444,737.26
5	应收申购款	52,009.65
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	6,557,764.73

5.11.4 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	110023	民生转债	11,136,000.00	4.94

5.11.5 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	1,208,400.00	0.54	重大资产重组
2	002602	世纪华通	542,960.00	0.24	重大资产重组

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

本报告期期初基金份额总额	242,130,802.77
本报告期基金总申购份额	824,210.89
减:本报告期基金总赎回份额	28,781,744.75
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	214,173,268.91

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 报告期末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	4.67%	9,999,200.00	4.67%	3年
其他	–	–	–	–	
合计	9,999,200.00	4.67%	9,999,200.00	4.67%	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、2014年4月16日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书》;
2、2014年4月21日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金2014年第1季度报告》;
3、2014年4月24日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书(更新后)》;
4、2014年5月13日披露了《上海现代制药股份有限公司简式权益变动报告书》;
5、2014年6月3日披露了《财通基金管理有限公司关于北京分公司设立的公告》;
6、2014年7月1日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金2014年年中资产净值的公告》;
7、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
二〇一四年七月十八日

财通价值动量混合型证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通价值动量混合
基金主代码	720001
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2011年12月1日
报告期末基金份额总额	33,422,644.73份
投资目标	本基金以价值投资为基础,辅以对市场运行规律的研判,动态调整投资组合,在严格控制风险并充分保证流动性的前提下,力求获取超越业绩比较基准的投资收益率。
投资策略	本基金的资产配置策略为以评估不同投资品种的整体投资价值进行战略资产配置,以动量特征为依据进行战术资产配置;个股投资策略充分贯彻"价值投资为基础,动量策略为辅助"的投资理念,分别在行业配置和个股精选两个层面进行基本面情况、估值以及动量效应的研究,挖掘出具有估值优势和动量效应的个股并构建股票投资组合;通过综合运用久期管理策略、收益率曲线策略、类属配置策略、套利和时机选择策略等组合管理手段进行固定收益证券投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品,属于中高风险、中高预期收益的基金产品。
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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-661,400.57
2.本期利润	262,053.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072
4.期末基金资产净值	33,003,897.28
5.期末基金份额净值	0.987

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

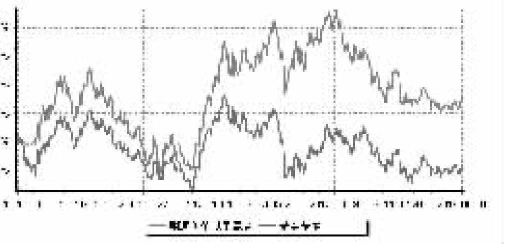
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.61%	0.47%	1.00%	0.52%	-0.39%	-0.05%

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)本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择上证国债指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。

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

财通价值动量混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年12月1日-2014年6月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2011年12月1日;

(2)本基金股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于价值公司股票池内的个股不少于股票资产的80%;债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-65%,其中权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的建仓期是2011年12月1日至2012年6月1日,本基金通过认购非公开发行股票的方式,持有光正集团流通受限股份,该限售股份于2014年4月28日上市流通,现光正集团由于筹划重大资产重组事项,自2014年4月2日起停牌,本基金资产规模不断减小,本报告期末,本基金持有光正集团的市值超过基金资产净值的10%,除上述事项外,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		
吴松凯	本基金的基金经理、公司基金投资部副总监	2011年12月1日	2014年6月10日	6年	英国杜伦大学金融与投资硕士,CFA,FRM。历任工商银行深圳分行投资银行部投行财务顾问、招商银行总行计财部市场风险计量与管理主管、华泰联合证券研究所银行业首席研究员。
赵艰申	本基金的基金经理	2014年6月10日	–	7年	上海交通大学金融学硕士。7年证券从业经验,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。

截至本报告期末,本基金基金资产净值低于人民币五千万元,本基金管理人已向中国证监会报告了该情况,并将继续积极采取持续营销手段增加基金资产规模。

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2季度,宏观经济下行压力加大,但是政府采取了一系列微刺激以及信贷货币的定向宽松政策。经济在二季度企稳,市场预期将在下半年保持平稳。

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,这些板块今年表现并不理想,但我们依然认为存在明显低估。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2014年2季度,本基金净值增长率为0.61%,业绩比较基准增长率为1.00%,跑输业绩比较基准0.39%。2014年上半年,本基金净值增长率为-4.36%,业绩比较基准增长率为-3.48%,跑输业绩比较基准0.88%。自成立以来,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。

展望2014年三季度,影响市场走势的主要因素在于宏观经济基本面以及IPO的进度。一方面,宏观经济虽然在二季度已经企稳,但持续性还需要观察;另一方面,经济改革的力度和速度目前来看还不明朗,市场需要观察新政府改革的具体动作,从而进一步展望未来经济;最后,由于IPO重启,新股发行节奏将会影响A股市场的小盘股的供给。

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7-12倍之间,估值处于历史底部,而基本面相对较为扎实,估值已经和国际接轨,部分行业估值低于H股同行业。与此同时,市场中有部分小盘股股票估值处于较高水平,而其盈利显然无法匹配其偏高的估值要求,在IPO重启的背景下,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	22,143,639.03	64.51
	其中:股票	22,143,639.03	64.51
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	4,631,435.00	13.49
	其中:债券	4,631,435.00	13.49
	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	7,080,187.15	20.63
8	其他各项资产	470,699.79	1.37
9	合计	34,325,960.97	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	660,750.00	2.00
B	采矿业	–	–
C	制造业	9,732,623.32	29.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	3,625,200.00	10.98
F	批发和零售业	340,500.00	1.03
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	2,766,213.61	8.38
J	金融业	1,699,493.00	5.15
K	房地产业	1,205,359.63	3.65
L	租赁和商务服务业	207,787.61	0.63
M	科学研究和技术服务业	245,352.32	0.74
N	水利、环境和公共设施管理业	1,030,359.54	3.12
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	630,000.00	1.91
S	综合	–	–
	合计	22,143,639.03	67.09

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	002524	光正集团	570,000	3,625,200.00	10.98
2	600066	宇通客车	66,838	1,078,765.32	3.27
3	000888	峨眉山A	55,937	1,030,359.54	3.12
4	600036	招商银行	97,700	1,000,448.00	3.03
5	600406	国电南瑞	71,600	954,428.00	2.89
6	000651	格力电器	31,541	928,882.45	2.81
7	000002	万 科A	100,769	833,359.63	2.53
8	600705	中航投资	43,500	699,045.00	2.12
9	002714	牧原股份	15,000	660,750.00	2.00
10	600597	光明乳业	40,890	655,875.60	1.99

注:本基金通过认购非公开发行股票的方式,持有光正集团流通受限股份,该限售股份于2014年4月28日上市流通,现光正集团由于筹划重大资产重组事项,自2014年4月2日起停牌,本基金资产规模不断减小,本报告期末,本基金持有光正集团的市值超过基金资产净值的10%,本基金管理人将在该股票可交易十日内将该比例调整至法律法规及基金合同规定的范围内。

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	4,167,435.00	12.63
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债	464,000.00	1.41
8	其他	–	–
9	合计	4,631,435.00	14.03

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	122100	11华仪债	16,500	1,654,785.00	5.01
2	122032	09隧道债	15,000	1,510,350.00	4.58
3	122027	09京城建	10,000	1,002,300.00	3.04
4	110023	民生转债	5,000	464,000.00	1.41

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序贵金属投资明细

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名的前五序权证投资明细

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

本基金暂不投资股指期货。

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	38,291.47
2	应收证券清算款	276,695.17
3	应收股利	–
4	应收利息	154,823.82
5	应收申购款	889.33
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	470,699.79

5.11.4 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	110023	民生转债	464,000.00	1.41

5.11.5 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	3,625,200.00	10.98	重大资产重组

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

本报告期期初基金份额总额	40,568,382.25
本报告期基金总申购份额	146,149.99
减:本报告期基金总赎回份额	7,291,887.51
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	33,422,644.73

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4月16日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书》;
2、2014年4月21日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金2014年第1季度报告》;
3、2014年4月24日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书(更新后)》;
4、2014年5月13日披露了《上海现代制药股份有限公司简式权益变动报告书》;
5、2014年6月3日披露了《财通基金管理有限公司关于北京分公司设立的公告》;
6、2014年6月11日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金基金经理变更公告》;
7、2014年7月1日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金2014年年中资产净值的公告》;
8、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、财通价值动量混合型证券投资基金基金合同;
3、财通价值动量混合型证券投资基金基金托管协议;
4、财通价值动量混合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
二〇一四年七月十八日

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金

2014 第二季度报告

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:2014年7月18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7月15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4月1日起至6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	170,553,496.03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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-792,029.29
2.本期利润	7,700,107.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	179,737,496.81
5.期末基金份额净值	1.054

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

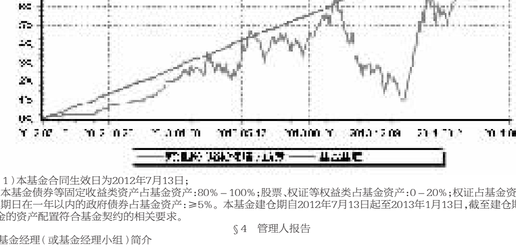
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.73%	0.16%	1.21%	0.01%	2.52%	0.15%

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: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6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		
赵艰申	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年证券从业经验,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。
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	–	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 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。

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2季度发电增速及PMI均持续回升表明经济短期反弹态势,而本次经济企稳的主要原因,一方面是在调结构的大背景下,国内政府运用货币政策投放资金以降低企业融资成本,扶持中小微企业发展;另一方面是美国等发达国家的经济企稳拉动出口回升,且国内消费水平维持稳定。因此,二季度经济增速有所恢复。资金流动性方面,本季度资金利率整体维持低位,央行通过定向降准及公开市场操作表明其宽货币姿态以稳定市场预期,但不改变稳健的货币政策取向。

因此,在经济和通胀短期企稳但长期处于弱势,资金流动性或小幅收紧但仍持续宽松的市场环境下,我们本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,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6月30日,本基金单位净值为1.054元,本基金的累计单位净值为1.088元。报告期内本基金净值增长率为3.73%,同期业绩比较基准收益率为1.21%,高于业绩比较基准252bp。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然二季度宏观经济已短期企稳,但我们认为今年三季度经济增速将依然处于弱势。原因一是发电量在5月、6月上旬的基数较低,而从6月下旬起发电量的高基数效应已逐渐显现,同时6月PMI升幅低于上月也显示经济反弹动能趋弱;二是煤价钢价再创新低,其中钢价更是达到历史低点,表明内需不振;三是地产销量依然萎靡表明未来中上游需求仍不乐观。以上三点均意味着微刺激带来的经济短期企稳难以持久,三季度经济在弱势区间徘徊的概率较大。

通胀方面,虽然政府采取了一系列预调微调措施拉动通胀增速小幅上行,但因拉动经济的主要力量——地产投资增速在三季度仍然呈下行趋势,所以三季度通胀继续拉升的动能较弱,预计下半年通胀可控。

资金流动性方面,二季度资金利率一直稳定在合理区间,即使在季末敏感期,也仅是跨月品种的逐次小幅上行,并未出现去年6月的"钱荒"现象。我们认为其主要原因是政府为防范经济趋势性下行所引发的的系统性风险。鉴于未来经济形势依然不容乐观,我们预计三季度央行将继续通过公开市场操作及其他"预调微调"保持资金利率稳定在合理区间。

§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	24,970,683.78	10.15
	其中:股票	24,970,683.78	10.15
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	204,363,159.06	83.11
	其中:债券	204,363,159.06	83.11
	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	11,017,273.65	4.48
8	其他各项资产	5,547,759.70	2.26
9	合计	245,898,876.19	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	6,049,983.78	3.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	–	–
E	建筑业	15,868,200.00	8.83
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	–	–
J	金融业	–	–
K	房地产业	3,052,500.00	1.70
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	24,970,683.78	13.89

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	002524	光正集团	2,495,000	15,868,200.00	8.83
2	601233	桐昆股份	519,906	3,187,023.78	1.77
3	600716	凤凰股份	375,000	3,052,500.00	1.70
4	001696	宗申动力	632,000	2,862,960.00	1.59

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	10,005,000.00	5.57
	其中:政策性金融债	10,005,000.00	5.57
4	企业债券	129,599,159.06	72.10
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	49,911,000.00	27.77
7	可转债	14,848,000.00	8.26
8	其他	–	–
9	合计	204,363,159.06	113.70

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	1282495	12正邦MTN1	200,000	19,996,000.00	11.13
2	1282324	12义马MTN1	200,000	19,970,000.00	11.11
3	124342	13黔南资	170,000	17,170,000.00	9.55
4	110023	民生转债	160,000	14,848,000.00	8.26
5	122890	10凯迪债	150,000	14,040,000.00	7.81

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	72,120.15
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,355,110.93
5	应收申购款	120,528.62
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	5,547,759.70

5.11.4 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	110023	民生转债	14,848,000.00	8.26

5.11.5 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	15,868,200.00	8.83	重大资产重组

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

本报告期期初基金份额总额	227,336,565.51
本报告期基金总申购份额	5,597,574.01
减:本报告期基金总赎回份额	62,380,643.49
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	170,553,496.03

§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4月4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》;
2、2014年4月16日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书》;
3、2014年4月21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1季度报告》;
4、2014年4月24日披露了《杭州天目山药业股份有限公司简式权益变动报告书(更新后)》;
5、2014年5月13日披露了《上海现代制药股份有限公司简式权益变动报告书》;
6、2014年6月3日披露了《财通基金管理有限公司关于北京分公司设立的公告》;
7、2014年7月1日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2014年年中资产净值的公告》;
8、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
二〇一四年七月十八日