

融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金

2014半年度报告摘要

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
送出日期:2014年8月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同规定,于2014年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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表示其未来表现。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摘要。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	融通通泽一年目标触发式混合
基金代码	000278
交易代码	000278
基金运作方式	契约封闭式
基金合同生效日	2013年8月30日
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
报告期末基金份额总额	809,304,088.98
基金合同存续期	基金封闭运作期,最长封闭期1年

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在追求基金本金安全的基础上,通过大资产配置与个股选择,采用量化投资手段严格控制基金资产的下行风险,力争在减小波动性的同时有效实现为投资者创造85%以上目标收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主观投资策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业配置、公司选择以及投资组合风险管理过程。
业绩比较基准	年化收益率8%。
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于货币型基金与债券型基金,低于股票型基金,属于中高长期收益和预期风险水平的投资品种。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
法定代表人	涂卫东	姜宝军
信息披露负责人	陈思远	(0755)13094866
电子邮箱	service@fund.com.cn	custserv@icbc.com.cn
电话	400-883-8088 (0755)20480888	(0755)2035065

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的官方网站网址	http://www.fund.com.cn
基金半年度报告披露地点	基金管理人处、基金托管人处

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

主要会计数据和财务指标	金额单位:人民币元
3.1.1 期间数据和指标	报告期(2014年1月1日 - 2014年6月30日)
本期已实现收益	-58,462,807.47
本期利润	-61,453,904.16
加权平均基金份额本期利润	-0.00707
本期基金份额净值增长率	-7.38%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2014年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.1211
期末基金资产净值	774,907,207.28
期末基金份额净值	0.891

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、期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润÷期末基金份额总额,其中期末可供分配利润:如果期末未分配利润的未实现部分为正数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分,如果期末未分配利润的未实现部分为负数,则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
----	----------	-------------	------------	---------------	-----	-----

过去一个月	0.22%	0.82%	0.68%	0.00%	-0.46%	0.82%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	-------

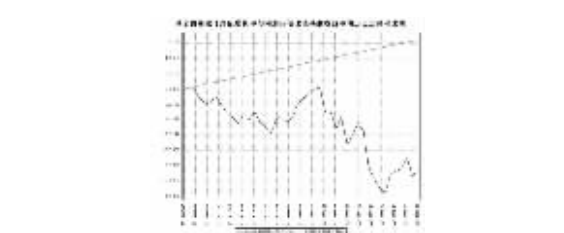
过去三个月	-3.99%	0.92%	1.99%	0.00%	-5.98%	0.92%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

过去六个月	-7.38%	1.02%	3.97%	0.00%	-11.35%	1.02%
-------	--------	-------	-------	-------	---------	-------

自基金合同生效以来	-10.90%	0.84%	6.68%	0.00%	-17.58%	0.84%
-----------	---------	-------	-------	-------	---------	-------

注:本基金的基金合同生效日为2013年8月30日,截止本报告期末,基金成立未满一年。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩衡量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



§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经营情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的情况

融通基金管理有限公司(以下简称“本公司”)经中国证监会证监基字[2001]18号文批准,于2001年2月22日成立,公司注册资本12500万元人民币。本公司的股东及其实收资本为:新时代证券有限责任公司60%、日兴资产管理公司(Nikko Asset Management Co., Ltd.)140%。

截至2014年6月30日,公司管理的基金共有二十一只:一只封闭式基金,即融通通泽封闭基金;二十四只开放式基金,即融通蓝筹成长基金、融通债券基金、融通深证100指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数基金(LOP)、融通易支付货币基金、融通动力先锋股票基金、融通领先成长股票基金(LOP)、融通内需驱动股票基金、融通深证成份指数基金、融通四季添利债券基金、融通创业板指数基金、融通医疗保健行业股票基金、融通岁添岁定期开放债券基金、融通丰利四分法(ODI+POF)基金、融通七厘利债券基金、融通中证中国可转债指数增强基金、融通四季添利混合基金、融通通泽一年目标触发式混合基金、融通通泽一年目标触发式混合基金、融通通泽分级债券基金、融通通泽一年目标触发式混合基金和融通通泽一年目标触发式债券基金。其中,融通蓝筹成长基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通系列证券投资基金。此外,公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经营(或基金经营小组)及基金经营管理简介

姓名	职务	任本基金的基金经营(管理)期限	证券从业年限	说明
周娟	本基金的基金经营、融通内需驱动及融通通泽一年目标触发式混合基金的基金经营	2013年8月30日 -	6	硕士,4年证券从业经验,具有基金从业资格,2008年3月至今,就职于融通基金管理有限公司,从事行业策略研究、行业研究、固定收益研究工作。

注:任职日期指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标准。

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《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通通泽一年目标触发式灵活配置混合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,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金份额持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律法规、基金合同的约定。

4.3 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直严格执行对待旗下所有投资组合的原则,在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节严格执行公平交易制度的考核执行。

本基金管理人报告期内未出现因(自1月3日内,5日内)公司管理的不同投资组合间向交易的交易价差进行了分析,各投资组合的向同交易价差均处于合理范围之内。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

4.4.1 报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

2014年一季度,犹如过去二、三年发生的事情一样,在宏观经济再次出现疲软以及房地产市场出现断崖式下滑,政府无赖式之再次举起干预调控的旗帜。由于宏观性质的一成不变,主板市场对政策预期反映越来越迟滞,上证指数上涨7.0%,涨幅只有47%。反映核心创业板指数波动幅度加大,但先抑后扬。

造股的难度和市场的节奏变化越来越快,存量资金博弈以及缺乏可持续性业绩支持下,投资者对个股市值的容忍度在下降,直接导致市场偏好白马消费股成长性下降,而小市值新题材被市场所忽视。

我们认为创业板为减小市值股票的投资机会更多反映了有限资金的无奈,随着IPO和减持的增多,市场可推动的流通市值越来越小,进而只能追求市值更小、寿命更分散的股票。市场已经进入非理性的后期,但惯性运动下,这一态势不知什么时候打破,或许是监管层的推出,或许是房地产长期周期的显现,但一个被市场预期的风险肯定不是压倒骆驼的最后一根稻草。

西方经典投资学中阐述到,当市场已经没有任何能挑选的股票时,只有有相对优势的个股。因此,本基金从二季度末开始,逐步将组合中主题、高价位、业绩不达预期的个股逢高卖出,集中到过去三年能证明自己部分绩优蓝筹股和稳定组合上,提前规避蓝筹股的衰退。

4.4.2 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-7.38%,同期业绩比较基准收益率为3.97%。

4.5 管理人应对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2014年下半年,缓慢回升仍然是中国经济的主流,缺乏大规模刺激以及定向微调影响下,实际利率缓慢下行,市场整体仍处于见底无高度的后期。部分后期周期的消费及装备制造业将能受到经济放缓的影响,而这也是场内资金集中的板块。因此,整体市场在经济出清后面临结构性调整的机会。我们认为高位估值和长期周期蓝筹都缺乏全面的投资机会,部分产能提前消化的行业面临结构性机会。传统产业在转型升级背景下具备估值修复能力,这些机会集中在消费、汽车、家电等行业中。本基金将积极把握上述机会。同时,长期看好医疗服务、新能源和移动互联网,但需要重新筛选标的并在市场预期低位时买入,不可追高投资。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内,本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行,公司设立专门的研究部、风险管理部、登记清算部、固定收益部、国际业务部和监察稽核部指定人员共同组成的估值委员会,通过参考行业公允价值信息、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合,减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历,估值委员会成员不包含基金管理人。

估值委员会定期对环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格重大事件以及估值政策和程序进行评价,在发生影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法,以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审议后方可实施。基金在采用新投资策略或投资组合时,应评价现行估值政策和程序的适用性。其中研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格重大事件以及估值政策和程序进行评价,风险管理部负责估值方法的研究、价格的计算及复核,登记清算部进行具体的估值核算并计算每日基金净值,每日对基金所投资品种的公开信息、基金会计估值方法的有效性等进行搜集并整理汇总,供估值委员会参考,监察稽核部负责估值业务的事前、事中和事后的事后监督。基金管理人参与估值决策,参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突,截至报告期末未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至报告期末,本基金每份基金份额可供分配利润-0.1211元。依据合同约定,暂不进行利润分配。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同规定,于2014年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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表示其未来表现。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摘要。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2014年1月1日起至6月30日止。

§ 5 托管人报告

本托管人依法对融通基金管理有限公司编制和披露的融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金2014年半年度报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2014年6月30日

资产	本报告期末 2014年6月30日	上年度末 2013年12月31日
货币存款	88,047,161.27	298,768,810.21
银行存款	6,515,869.29	17,972,714.39
存出保证金	999,825.65	425,446.38
交易性金融资产	307,128,308.35	510,273,563.71
买入返售金融资产	-	390,114,201.52
应收利息	307,128,308.35	390,114,201.52
其他资产	-	-
资产总计	808,628,507.58	889,487,829.48
负债和所有者权益		
负债:		
短期借款	-	-
应付短期融资券	-	-
交易性金融负债	-	-
应付保证金	-	-
其他负债	-	-
负债合计	-	-
所有者权益:		
实收基金	809,304,088.98	809,304,088.98
未分配利润	-94,396,881.70	-32,942,977.54
所有者权益合计	774,907,207.28	836,361,111.44
负债和所有者权益总计	808,628,507.58	889,487,829.48

注:报告截止日2014年6月30日,基金份额净值0.891元,基金份额总额869,304,088.98份。

6.2 利润表

会计主体:融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年12月31日
一、收入	-49,591,469.48	-
1.利息收入	5,292,483.41	-
其中:存款利息收入	2,975,957.77	-
债券利息收入	2,104,837.25	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	211,688.39	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益	-51,892,916.20	-
其中:公允价值变动收益	-52,538,068.98	-
债券投资收益	-668,750.67	-
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	1,513,843.45	-
3.公允价值变动收益	-2,991,036.69	-
4.汇兑收益	-	-
5.其他收入	-	-
减:二、费用	11,862,434.08	-
1.管理人报酬	-	-
2.托管费	1,007,890.78	-
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	10,643,073.81	-
5.利息支出	2,661.65	-
其中:卖出回购金融资产支出	2,661.65	-
6.其他费用	228,808.44	-
三、利润总额	-61,453,904.16	-
减:所得税费用	-	-
净利润	-61,453,904.16	-

注:本基金合同生效日为2013年8月30日,无上年度可比期间。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金
本报告期:2014年1月1日至2014年6月30日

项目	本期 2014年1月1日至2014年6月30日	上期 2013年1月1日至2013年12月31日
一、期初所有者权益(基金净值)	809,304,088.98	-32,942,977.54
二、本期损益	-61,453,904.16	-61,453,904.16
三、本期基金份额持有人申购和赎回产生的基金净值变动	-	-
四、本期基金份额持有人申购和赎回产生的基金净值变动	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	809,304,088.98	-94,396,881.70

注:本基金合同生效日为2013年8月30日,无上年度可比期间。

本报告按6.1至6.4财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:吴雁生 主管会计工作负责人:朱建华 会计机构负责人:刘美丽

6.4 财务报表

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.2 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.3 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.5 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.6 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.7 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.8 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.9 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.10 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.11 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.12 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.13 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.14 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.15 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.16 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.17 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.18 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.19 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.20 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.21 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.22 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.23 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

6.4.5 利润分配情况

本基金本报告期无利润分配事项。
6.4.6 期末(2014年6月30日)本基金持有的流通受限证券
6.4.6.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

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	000318	鹏华证券	3,849,795	31,083,812.85	4.08
2	002219	恒康医疗	1,389,840	30,548,683.20	3.94
3	000365	东方软件	1,410,000	28,360,200.00	3.66
4	300212	晨华录	80,000	26,935,200.00	3.48
5	600587	新华医疗	360,000	26,838,000.00	3.46
6	600446	金证股份	830,000	25,514,200.00	3.29
7	300104	乐视网	511,000	22,432,900.00	2.89
8	000245	正海磁材	590,000	19,340,200.00	2.50
9	002427	桑乐林	520,000	16,400,000.00	2.13
10	300030	华康药业	760,000	15,675,000.00	2.02
合计			307,128,308.35	39.63	

注:投资者欲了解本基金期末基金投资的股票明细,应阅读登载于基金管理人融通基金管理有限公司网站(http://www.fund.com.cn)的年度报告正文。

7.1 期末基金资产组合情况

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	医药、农林、能源	-	-
B	有色金属	-	-
C	制造业	203,822,103.55	26.30
D	电力、热力、燃气及生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	54,704.80	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	信息传输、软件和信息技术服务业	103,251,500.00	13.32
I	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-