

通乾证券投资基金

2012 第四季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月22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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至12月31日止。

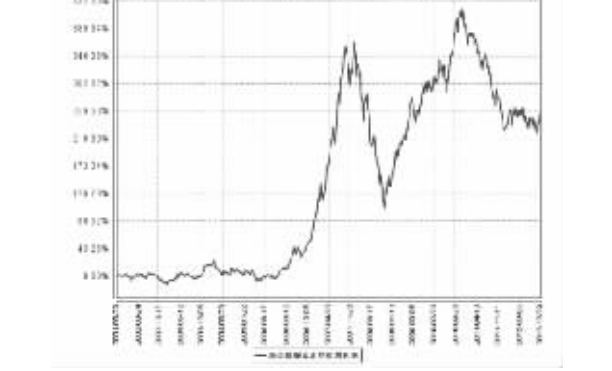
§2 基金产品概况	
基金简称	融通乾封封闭
基金主代码	500038
交易代码	500038
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001年8月29日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00份
投资目标	本基金属于价值成长型基金,主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续稳定增长或具有增长潜力的大型上市公司股票,同时兼购价值型公司股票。通过组合投资,在有效分散和控制风险的前提下,谋求基金资产的稳定增长。
投资策略	以价值成长型投资为主导,把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的核心标准。重视对趋势的把握,顺势而为,灵活操作。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-19,896,970.86
2.本期利润	85,071,005.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0425
4.期末基金资产净值	2,051,613,668.70
5.期末基金份额净值	1.0258

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。

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	4.32%	2.13%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§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
汪忠远	本基金基金经理

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计算标准。

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制度和流程。

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
2012年四季度的A股市场先抑后扬,基准沪深300指数整个季度大幅上涨10.02%,尤其是12月份单月17.91%的涨幅一举收复全年失地并使全年涨幅达到7.55%。板块方面银行、地产和汽车等涨幅居前,食品饮料和TMT板块总体下降。

本基金四季度在大的结构上做了再平衡,主要是降低技术类板块和大众消费板块中稳定类的比重,加仓周期资产如金属、重卡、化工等品类;在消费品中,在消费品中进行结构化切换,减持白酒、医药等品种,加仓耐用消费品如商用车板块,金融板块中加仓了银行股。

展望2013年一季度的市场,随着经济复苏的进一步确认,股票市场可能延续宏观驱动板块的趋势,而宏观面临年初年报季报以及大股东减持压力的成长股将受到压制。A股市场一直以来蓝筹和成长相互交替的局面难以改变,作为管理人一方面要关注组合反映宏观经济走势的走势,另一方面也必须反映经济转型过程中出现的成长型公司的投资机会。2013年我们仍将从这两方面挖掘投资机会。

4.5 报告期内基金的投资表现
本报告期基金份额净值增长率为4.32%,组合收益中银行、地产和汽车等板块正贡献较大,负贡献主要来自食品饮料板块。

§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	1,544,822,201.85	75.01
2	固定收益投资	1,544,822,201.85	75.01
3	其中:债券	424,825,000.00	20.63
4	其中:资产支持证券	424,825,000.00	20.63
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
7	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	32,817,528.85	1.59
9	其他资产	57,145,960.67	2.77
10	合计	2,059,610,691.37	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	采掘业	91,335,696.60	4.45
C	制造业	741,095,387.00	36.12
C0	食品、饮料	217,005,546.23	10.58
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	52,300,304.20	2.55
C5	电子	31,841,821.00	1.55
C6	金属、非金属	52,057,563.35	2.54
C7	机械、设备、仪表	193,600,488.64	9.44
C8	医药、生物制品	173,939,663.58	8.48
C9	其他制造业	20,350,000.00	0.99
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	46,000,390.00	2.24
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,530,848.25	1.10
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	391,470,353.60	19.08
J	房地产业	120,320,000.00	5.86
K	社会服务业	132,069,526.40	6.44
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,544,822,201.85	75.30

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	000538	云南白药	1,376,047	93,571,196.00	4.56
2	000002	万科A	8,000,000	84,960,000.00	4.14
3	600036	招商银行	6,000,188	82,502,585.00	4.02
4	600030	中信证券	6,000,200	80,162,672.00	3.91
5	601117	中国化学	9,500,075	78,280,618.00	3.82
6	000625	长安汽车	11,600,752	77,145,000.80	3.76
7	600519	贵州茅台	350,000	73,157,000.00	3.57
8	601318	中国平安	1,500,000	67,935,000.00	3.31
9	601166	兴业银行	3,000,920	50,085,354.80	2.44
10	600559	老白干酒	1,250,077	46,240,348.23	2.25

报告期末按债券品种分类的债券投资组合					
序号		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	424,825,000.00		20.71	
	其中:政策性金融债	424,825,000.00		20.71	
4	企业债券		-		-
5	企业短期融资券		-		-
6	中期票据		-		-
7	可转债		-		-
8	其他		-		-
9	合计	424,825,000.00		20.71	

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	0600201	06国开01	2,000,000	194,500,000.00	9.48
2	110234	11国开34	1,000,000	100,440,000.00	4.90
3	100236	10国开36	800,000	80,000,000.00	3.90
4	120228	12国开28	500,000	49,885,000.00	2.43

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注
5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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。
5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

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	存出保证金	-	-	1,924,714.39	-
2	应收证券清算款	-	-	46,881,310.62	-
3	应收股利	-	-	-	-
4	应收利息	-	-	8,339,935.66	-
5	应收申购款	-	-	-	-
6	其他应收款	-	-	-	-
7	待摊费用	-	-	-	-
8	其他	-	-	-	-
9	合计	-	-	57,145,960.67	-

5.8.4 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。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	000002	万科A	84,960,000.00	4.14	重大事项停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况
报告期末管理人持有的封闭式基金份额
10,000,000.00
报告期末管理人持有的开放式基金份额
10,000,000.00
报告期末管理人持有的封闭式基金份额占基金总资产比例(%)
0.50

§7 备查文件目录	
7.1 备查文件目录	
(一)中国证监会批准融通证券投资基金设立的文件	
(二)《融通证券投资基金合同》	
(三)《融通证券投资基金托管协议》	
(四)《融通证券投资基金招募说明书》	
(五)《融通证券投资基金投资策略和业绩比较基准》	
(六)《融通基金管理人指定报刊上披露的各项公告	
7.2 存放地点	基金管理人、基金托管人处、上海证券交易所。
7.3 查阅方式	投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件,或登陆本基金管理人网站http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司
二〇一三年一月二十二日

融通行业景气证券投资基金

2012 第四季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:2013年1月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月18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2012年10月1日起至2012年12月31日止。

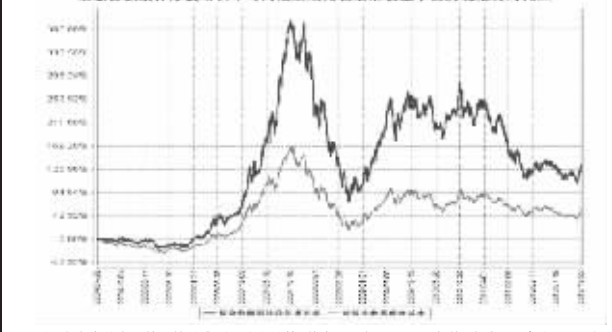
§2 基金产品概况	
基金简称	融通行业景气混合
基金主代码	161606
交易代码	161606(前端收费模式) 161656(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月29日
报告期末基金份额总额	4,220,211,995.91份
投资目标	通过把握行业发展趋势,行业景气程度以及市场运行趋势为持有人获取长期稳定的投资收益。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下,重视仓位选择和行业配置,强调以行业为导向进行个股选择,投资于具有良好成长性的行业及上市公司股票,把握由市场驱动、技术进步、国家政策支持等因素带来的行业性投资机会。公司基本面良好、具有投资价值、行业景气度作为投资对象。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30%
风险收益特征	在确定可承受风险的基础上,追求较高收益
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-80,897,525.49
2.本期利润	229,758,121.05
3.加权平均基金份额本期利润	0.0542
4.期末基金资产净值	2,948,005,807.40
5.期末基金份额净值	0.699

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。

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	8.54%	1.11%	7.35%	0.90%	1.19%	0.21%

3.2.2 自基金合同生效以来基金净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1.上表中基金业绩比较基准项目分段计算,其中2009年12月31日之前(含当日)采用70%×上综综合指数+30%×银行间债券综合指数,2010年1月1日起使用新基准:沪深300指数收益率×70%+中信标普全债指数收益率×30%。

§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
严非	本基金的基金经理

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计算标准。

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、《融通行业景气证券投资基金合同》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制度和流程。

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
2012年四季度的A股市场大幅上涨,沪深300指数上涨10.02%,从9月份开始,连续四个经济数据好转,增强了市场对经济短期见底信心。十八日顺利召开后新领导层关于改革和新型城镇化的阐述,降低了市场对中国经济中长期发展的担忧。金融、地产、投资等相关板块大幅上涨,推动市场持续上行。

四季度本基金股票仓位变化不大,保持了对证券、保险、地产、水泥和机械等行业的配。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8.54%,同期业绩比较基准收益率为7.35%。主要的正贡献来自证券、保险、地产、水泥、机械等行业的配。主要的负贡献来自银行等行业的低配。

§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	99,527,656.44	53.78
2	其中:股票	99,527,656.44	53.78
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	67,763,428.80	36.61
10	其他资产	17,789,564.39	9.61
11	合计	185,080,649.63	100.00

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	采掘业	-	-
C	制造业	81,470,797.44	44.97
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	16,095,484.60	8.88
C8	医药、生物制品	65,375,312.84	36.09
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	13,601,559.00	7.51
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,455,300.00	2.46
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	99,527,656.44	54.94

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,638,430,848.43	89.26
2	其中:股票	2,638,430,848.43	89.26
3	固定收益投资	149,770,000.00	5.07
4	其中:债券	149,770,000.00	5.07
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	150,825,787.82	5.10
10	其他资产	16,912,257.12	0.57
11	合计	2,955,938,893.37	100.00

行业类别		公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,360,000.00	0.52
B	采掘业	86,746,345.25	2.94
C	制造业	1,285,034,064.66	43.59
C0	食品、饮料	80,823,496.26	2.74
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	155,728,327.01	5.28
C5	电子	104,895,107.54	3.56
C6	金属、非金属	232,096,196.75	7.87
C7	机械、设备、仪表	543,477,565.75	18.44
C8	医药、生物制品	168,013,371.35	5.70
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,347,450.52	0.83
E	建筑业	67,188,406.89	2.28
F	交通运输、仓储业	70,210,000.00	2.38
G	信息技术业	63,715,097.64	2.16
H	批发和零售贸易	29,561,109.78	1.00
I	金融、保险业	660,037,159.03	22.39
J	房地产业	148,039,197.60	5.02
K	社会服务业	152,114,171.06	5.16
L	传播与文化产业	36,077,846.00	1.22
M	综合类	-	-
合计		2,638,430,848.43	89.50