融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金

2014 第一季度报告

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:2014年4月19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2014年4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。

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2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通祥一年目标触发式混合
交易代码	000315
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2013年10月22日
报告期末基金份额总额	640,543,966.41份
投资目标	本基金在追求本金安全的基础上,通过大类资产配置与个券选择,采用数量化手段严格控制本基金的下行风险,力争在减小波动性的同时在有效时间内为投资者创造10%的累计目标收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。
业绩比较基准	年化收益率10%
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债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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(2014年1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-22,526,536.10
2.本期利润	-22,702,912.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0354
4.期末基金资产净值	618,043,741.90
5.期末基金份额净值	0.965

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。

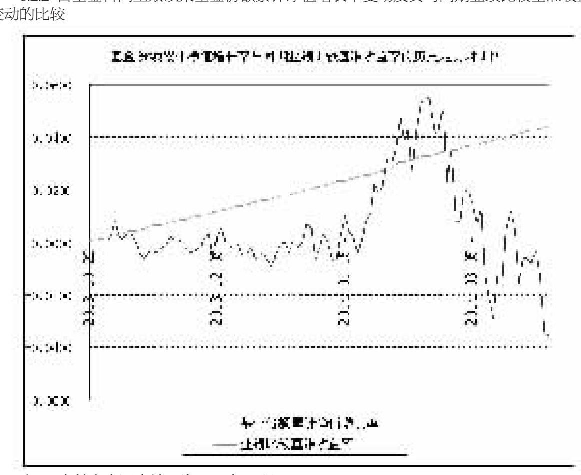
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-3.50%	1.06%	2.47%	0.00%	-5.97%	1.06%

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



注:1、本基金合同生效日为2013年10月22日。

2、本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月。截至报告期末,本基金尚未完成建仓。

§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		
吴巍	本基金的基金经理、融通新蓝筹混合基金、融通医疗保健行业股票基金的基金经理,基金管理部总监	2013年10月22日	-	21	硕士学位,21年证券从业经验,具有证券从业资格。自1993年7月起,先后任职珠海丽珠医药集团公司药品开发工程师、中旅信证券深圳研究所行业研究员、深圳市至善投资有限公司行业研究员、宝盈基金管理有限公司行业研究员,2003年12月进入融通基金管理有限公司,先后任行业研究员、研究部总监、基金管理部总监。
张士锋	本基金的基金经理	2013年12月27日	-	4	经济学硕士,4年证券从业经验,具有证券从业资格。2010年7月加入融通基金管理公司任行业研究员。

注:任职日期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、《融通通祥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

2014年一季度经济数据相对疲软,市场对经济下行失速的担忧在加大,市场整体有所回落。季末在稳经济的预期和区域概念的拉动下,市场有所反弹。整体而言,A股市场在一季度发生了较大的波动,沪深300下跌7.89%,中小板指数下跌7.73%,创业板指数尽管从季度来看上涨了1.79%,但自高点以来指数最大回落超过了15%。

板块上看,一季度表现较好的行业为计算机、餐饮旅游和轻工制造等,跌幅较大的行业为煤炭、非银行金融和农林牧渔。市场对经济的担忧使得前两个月传统周期股继续遭到抛弃,随后在稳经济的预期下有所修复;而经济转型和IPO开闸的节奏好于预期使得创业板指数在2月底创出历史新高,随后在估值、业绩和市场情绪的多重作用下迅速回落,主流成长股的调整幅度大都在30%左右。

一季度以来,融通通祥一年触发式基金在对经济和市场分析的基础上,对组合进行了一定程度的调整。依据成长性、估值和市场风格的综合考虑,增持符合产业转型发展方向的优质成长股,同时增持了被市场低估的房地产行业的股票。目前行业配置上集中在房地产和医疗保健行业。

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-3.50%,同期业绩比较基准收益率为2.47%。

§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	458,413,434.47	70.99
	其中:股票	458,413,434.47	70.99
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	19,800,129.90	3.07
	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	151,773,980.68	23.50
7	其他资产	15,730,201.16	2.44
8	合计	645,717,746.21	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	采矿业	-	-
C	制造业	281,132,017.06	45.49
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,351,400.00	2.00
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	50,021,835.88	8.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	91,876,702.09	14.87
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	23,031,479.44	3.73
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	458,413,434.47	74.17

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	600887	伊利股份	819,973	29,379,632.59	4.75
2	000024	招商地产	1,399,944	26,402,943.84	4.27
3	600594	益佰制药	630,725	25,828,188.75	4.18
4	000002	万 科A	3,100,000	25,079,000.00	4.06
5	600340	华夏幸福	829,950	23,105,808.00	3.74
6	600196	复星医药	1,150,000	23,034,500.00	3.73
7	002223	鱼跃医疗	700,966	21,484,607.90	3.48
8	300003	乐普医疗	1,000,000	20,480,000.00	3.31
9	600570	恒生电子	1,000,000	20,100,000.00	3.25
10	300070	碧水源	549,848	18,161,479.44	2.94

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
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
本基金本报告期末未持有债券。
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。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期末投资股指期货。
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
本基金本报告期未投资国债期货。
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。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 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。
5.11.2 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
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	301,914.46
2	应收证券清算款	15,387,861.82
3	应收股利	-
4	应收利息	40,424.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,730,201.16

5.11.4 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。
5.11.5 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	002223	鱼跃医疗	21,484,607.90	3.48	重大事项停牌
2	300003	乐普医疗	20,480,000.00	3.31	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

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

本基金托管人2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(一)中国证监会批准融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
(二)《融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
(三)《融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)《融通通祥一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
(五)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
(六)报告期内在指定报刊上披露的各项公告
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
8.3 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
二零一四年四月十九日

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 第一季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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4月16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2014年1月1日起至2014年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通泽一年目标触发式混合基金
交易代码	000278
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2013年8月30日
报告期末基金份额总额	869,304,088.98份
投资目标	本基金在追求本金安全的基础上,通过大类资产配置与个券选择,采用数量化手段严格控制本基金的下行风险,力争在减小波动性的同时在有效时间内为投资者创造8%的累计目标收益,为基金份额持有人谋求资产的稳定增值。
投资策略	本基金将采用"自上而下"与"自下而上"相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。
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债券型基金与货币市场基金,低于股票型基金,属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

§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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-17,778,218.50
2.本期利润	-29,345,778.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4.期末基金资产净值	807,015,332.96
5.期末基金份额净值	0.928

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损益。

(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。

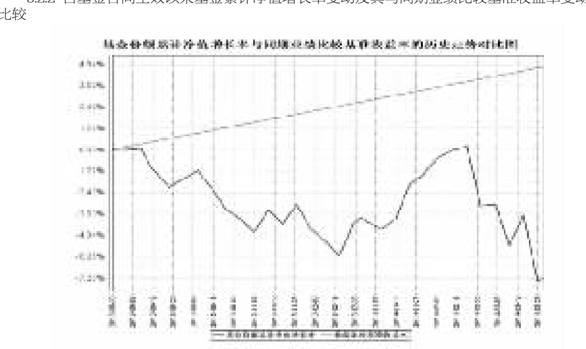
3.2 基金净值表现

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	-3.53%	1.13%	1.97%	0.00%	-5.50%	1.13%

注:本基金业绩比较基准为:年化收益率8%。

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



注:(1)本基金合同生效日为2013年8月30日,基金成立未满1年。

(2)本基金的建仓期为自基金合同生效日起6个月。截至报告期末,各项资产配置比例符合规定。

§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		
周珺	本基金的基金经理、融通内需驱动及融通通源一年目标触发式混合的基金经理	2013年8月30日	-	6	硕士,6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,从事宏观策略研究、行业研究、周期性研究工作。

注:任职日期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》及其他有关法律法规的规定,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

2014年一季度,整体市场保持了去年的惯性态势,创业板为主的成长股先扬后抑,随着经济下行压力的加大,以及估值和业绩增长差距的不协调,3月份成长股开始快速下行。与此相反的是,以地产股为主的低估值蓝筹在高分红收益率和稳增长预期之下开始逐步企稳。

本基金年初以来仍然以精选成长型行业为主,由于全年业绩能见度较低,因此提高了行业集中度而分散了个股。主要配置了医疗服务、计算机和高端装备等行业。但由于年初上述行业上行速度较快,且3月份后出现了较大幅度的回撤,因此,仍然对组合净值形成了拖累。

同时,通祥在债券和银行间市场有一定配置比例,随着行情的演绎,逐步增加仓位,抬高了组合成本,也对调整时净值的下跌产生较大副作用。

对于市场,现在需要想明白的是两个问题:1、主板是否见底,出现一波机构可以参与的趋势性机会;2、创业板为主的成长股是阶段性调整还是以年为单位的筑顶行为。第一个问题决定行业结构偏向,第二个问题决定组合仓位选择。

主板见底的前提是经济内生出现增长动能,困扰中国经济数年的死循环要打破。可从3月份行情的发起者——地产和涨幅最靠前的板块——京津冀主题,能看出市场第一没办法打破死循环,第二市场还关注主题机会。这和2013年8月份一线成长股调整——环保、电子大幅下跌和自贸区大幅上涨(期间伴随着银行、保险的阶段性反弹)非常类似。如果按照这样的市场结构去解读的话,地产就像去年的银行,而京津冀就像自贸区主题。那么这些行业最终回到起点的概率非常大。所以,主板的参与性不是特别强,地产可以阶段性配置,但应该持续性也不会太强。

第二个问题则是从去年7月份市场就讨论至今的:创业板为主的成长股是否见顶?从辩证的角度看,当所有人都在讨论创业板是否见顶时,意味市场没有形成一致预期,风险没有被放大。如果看基本面,决定创业板这两年行情的关键是利率市场化导致的风险偏好资金场内腾挪。目前,利率市场化进程没有结束,实际利率还未有效回落,经济内生和低估值股票的吸引力还没有出现。但是从机构投资者目前收益率看,存量资金对成长股的追逐已经非常充分,场内资金腾挪空间有限,少数的申购对比未来大规模的IPO,显然也不支撑增量资金的入市。上述判断指出成长股行情不能立马断言结束了,但个股上行的阻力在不断加大。每一轮调整后能再创新高的股票数目会越来越少了。

综上,就公募基金而言,降低仓位、拿着业绩能够持续增长的少数成长股是最优选择,对于周期股可以逢低在市场预期差时做左侧,在市场形成逻辑共性时及时卖出。

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-3.53%,同期业绩比较基准收益率为1.97%。部分个股因为系统性风险或者业绩低于预期对组合产生较大负贡献。

§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	571,446,387.56	68.26
	其中:股票	571,446,387.56	68.26
2	固定收益投资	118,173,589.04	14.12
	其中:债券	118,173,589.04	14.12
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	143,146,776.70	17.10
7	其他资产	4,402,757.92	0.53
8	合计	837,169,511.22	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	采矿业	-	-
C	制造业	355,315,755.74	44.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	137,775,238.92	17.07
J	金融业	12,019,200.00	1.49
K	房地产业	51,727,800.00	6.41
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	14,608,392.90	1.81
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	571,446,387.56	70.81

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	600587	新华医疗	479,836	40,085,499.44	4.97
2	300212	易华录	739,950	34,777,650.00	4.31
3	600446	金证股份	1,350,000	34,708,500.00	4.30
4	002065	东华软件	836,671	33,768,041.56	4.18
5	300298	三诺生物	496,634	32,281,210.00	4.00
6	300124	汇川技术	450,916	32,028,563.48	3.97
7	300005	探路者	1,629,909	30,821,579.19	3.82
8	002219	恒康医疗	1,220,000	30,060,800.00	3.72
9	300024	机器人	620,000	28,334,000.00	3.51
10	000002	万 科A	3,500,000	28,315,000.00	3.51

5.4 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	118,173,589.04	14.64
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	118,173,589.04	14.64

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	123012	13哈高新债	400,000	39,981,589.04	4.95
2	124387	13湛基投	400,000	39,360,000.00	4.88
3	124346	13孔国资	400,000	38,832,000.00	4.81

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。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期未投资股指期货。
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
本基金本报告期未投资国债期货。
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。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本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。
5.11.2 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。
5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	951,691.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,451,066.58
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,402,757.92

5.11.4 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。
5.11.5 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	600587	新华医疗	40,085,499.44	4.97	重大事项长期停牌
2	600446	金证股份	34,708,500.00	4.30	重大事项长期停牌

§6 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§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通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
(二)《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》
(三)《融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
(四)《融通通泽一年目标触发式灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及更新
(五)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
(六)报告期内在指定报刊上披露的各项公告
7.2 存放地点
基金管理、基金托管人处。
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www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司
二〇一四年四月十九日

融通通泰保本混合型证券投资基金

2014 第一季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2014年4月19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4月16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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通泰保本
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	432,506,882.43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(OBPI,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,以达到保证本金安全的基本目标。
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	本基金属保本混合型基金,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

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1月1日 - 2014年3月31日)
1.本期已实现收益	6,370,892.59
2.本期利润	11,704,379.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0257
4.期末基金资产净值	444,080,130.26
5.期末基金份额净值	1.027

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	2.60%	0.11%	1.05%	0.01%	1.55%	0.10%

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

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

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		
韩海平	本基金的基金经理、融通债券及融通通福分级债的基金经理,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、管理科学和计算机科学与技术双学士,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,从事数量化投资策略研究工作;2007年5月至2012年9月在国投瑞银基金管理有限公司工作,历任高级研究员、基金经理、固定收益组副总监;2012年9月加入融通基金管理有限公司。

注:任职日期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工作的时间为计算标准。

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、《融通通泰保本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

一季度,经济出现明显的回落,央行维持较为宽松的货币政策,春节后货币市场利率持续走低,债券市场表现较好,债券收益率出现较为明显的下行。收益率曲线短端下降幅度超过长端,收益率曲线明显陡峭化。高等级信用债和城投债表现较好,低等级信用债在"超日"等信用事件的冲击下,表现不佳。股票震荡下行,转债表现较为分化,一季度沪深300指数和中证转债指数分别下跌超过7%和1%。

投资运作上,融通通泰保本基金增加了债券配置,利率债券进行了波段操作,降低了杠杆比例,并积极参与新股申购,回避股票二级市场投资。

一季度经济表现较弱,政府已经开始着手保增长,政策面对债市不利。二季度财政存款上缴规模较大,人民币汇率双向波动加大引发外汇占款维持在较低水平,央行公开市场操作仍然保持较大规模的回笼力度,因此除非央行二季度货币政策超预期,否则货币市场利率将会逐步抬升。二季度利率债供给将逐步增多,配置需求相对稳定,收益率估计在当前水平上震荡。信用债三月份调整较多,如果未来经济回升,则信用利差有望维持在较低水平。本基金将根据CPPI策略,逐步增加转债和股票等风险资产的比重。

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2.60%,同期业绩比较基准收益率为1.05%。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	505,378,290.81	87.22
	其中:债券	505,378,290.81	87.22
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	60,019,972.96	10.36
7	其他资产	14,020,385.80	2.42
8	合计	579,418,649.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
5.4 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	29,961,000.00	6.75
	其中:政策性金融债	29,961,000.00	6.75
4	企业债券	346,830,190.81	78.10
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	118,334,000.00	26.65
7	可转债	10,253,100.00	2.31
8	其他	-	-
9	合计	505,378,290.81	113.80

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	122070	11海航01	450,000	43,830,000.00	9.87
2	124384	13雅发投	400,000	40,019,945.20	9.01
3	1282527	12鲁宏桥MTN1	400,000	39,208,000.00	8.83
4	112164	12河钢01	397,300	38,378,782.70	8.64
5	122964	09龙湖债	349,570	35,061,871.00	7.90

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。
5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策
本基金本报告期未投资股指期货。
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
本基金本报告期未投资国债期货。
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。
5.10.3 本期国债期货投资评价
本基金本报告期未投资国债期货。
5.11 投资组合报告附注
5.11.1 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,907.13
2	应收证券清算款	999,998.40
3	应收股利	-
4	应收利息	12,995,480.27
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,020,385.80

5.11.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	5,310,600.00	1.20

5.11.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	466,640,068.91
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	34,133,186.48
报告期期末基金份额总额	432,506,882.43

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
(一)中国证监会批准融通通泰保本混合型证券投资基金设立的文件
(二)《融通通泰保本混合型证券投资基金基金合同》
(三)《融通通泰保本混合型证券投资基金托管协议》
(四)《融通通泰保本混合型证券投资基金招募说明书》
(五)融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
(六)报告期内在指定报刊上披露的各项公告
8.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。
8.3 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
二〇一四年四月十九日