财通保本混合型发起式证券投资基金

【2015】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:2015年7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2015年7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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015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
场内简称	-
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	130,620,851.71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

注:根据北京市金融工作局发布的《关于撤销中海信达担保有限公司融资性担保公司经营许可证的公告》,中海信达担保有限公司《融资性担保公司经营许可证》被撤销,不得开展新的融资性担保业务,之前开展的融资性担保业务应依照相关法律法规继续履行担保责任。根据本基金合同的规定,担保人对本公司的保本偿付义务承担连带保证责任。根据本基金目前的运作状况,其发生保本偿付事件的机率较低,且基金管理人完全有能力履行相关义务,保障投资人正当权益不受损害,担保人被撤销担保资格应不会对基金份额持有人的利益造成实质负面影响。公司已就相关情况向监管机构以及投资人履行了报告和披露的义务。

§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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	23,465,266.45
2.本期利润	19,569,185.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.1433
4.期末基金资产净值	170,637,377.52
5.期末基金份额净值	1.306

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	12.20%	0.83%	1.08%	0.01%	11.12%	0.82%

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;

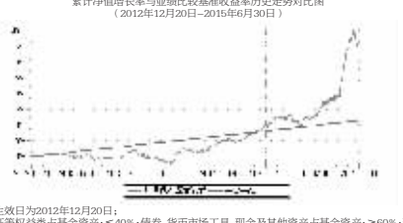
(2)本基金业绩比较基准为:每个保本周期开始日(在第一个保本周期内为基金成立日)中国人民银行确定的三年期银行定期存款税后收益率。

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-2015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净值:≥5%;权证占基金资产净值:≤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		
邵骏	本基金的基金经理、公司固定收益部总监	2013年10月15日	-	10年	厦门大学硕士,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。
焦庆	本基金的基金经理	2014年11月24日	-	7年	哈尔滨工业大学管理学博士。历任深圳飞亚达集团华东区域经理、市场部副总经理,西部证券资产管理部煤炭、电力设备研究员,天治基金煤炭、商业高级研究员,上海泽熙投资煤炭、新能源高级研究员,上海聚益投资研究副总监。历任财通基金管理有限公司研究部总监助理、副总监。

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》、《公开募集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于备选库,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于备选库,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

本报告期内,基金管理人通过扎实的宏观、货币政策研究和对行业以及公司的信用分析,在较高的安全边际条件下,积极参与市场利率下行、资金面宽松以及信用风险回落等变化带来的债券类资产的交易性机会。同时,始终坚持以专业的基本面研究为立足点,不断寻找具备核心竞争力的优秀公司,剔析优质公司持续增长的动力和本质,选择合适时点中长期投资布局,分享企业快速稳健成长带来的收益。

本基金管理人一直保持稳健的投资风格,始终将风险评估放在首位,通过充分分散组合的资产,达到尽量消除非系统风险的目的。通过积极、主动的组合管理,挖掘市场机会,以期获得超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2015年6月30日,本基金单位净值为1.306元,本基金的累计单位净值为1.306元。报告期内本基金净值增长率为12.20%,业绩比较基准收益率为1.08%,高于业绩比较基准1112bp。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着权益市场走弱,预计中央政府将加大财政刺激力度,中国经济未来走向将呈现弱势稳定。尽管近期猪肉价格持续走强,但由于国内消费总体不足,预计CPI在下半年仍将在2%以下波动,宽松的货币政策适用空间较充分。随着国内大幅度财政刺激政策的出台,预计PPI将迎来正增长,长期困扰我国的工业紧缩趋势将得到一定程度的扭转。货币市场总体稳定,隔夜回购利率预计在2%以下波动,资本市场的资金供给较有保证,有利于资本市场的中长期稳健发展。

§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	43,851,826.92	23.07
	其中:股票	43,851,826.92	23.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	120,821,832.30	63.57
	其中:债券	110,821,832.30	58.31
	资产支持证券	10,000,000.00	5.26
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	23,052,195.29	12.13
8	其他资产	2,341,232.11	1.23
9	合计	190,067,086.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	26,933,826.92	15.78
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	14,283,000.00	8.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	2,635,000.00	1.54
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	43,851,826.92	25.70

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	300096	易联众	260,000	10,283,000.00	6.03
2	002576	通达动力	200,000	6,038,000.00	3.54
3	600055	华润万东	100,000	5,045,000.00	2.96
4	002363	隆基机械	139,972	4,732,453.32	2.77
5	002698	博实股份	83,937	4,431,873.60	2.60
6	000523	广州浪奇	250,000	4,317,500.00	2.53
7	002609	捷顺科技	200,000	4,000,000.00	2.34
8	000150	宜华健康	50,000	2,635,000.00	1.54
9	002104	恒宝股份	100,000	2,369,000.00	1.39

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	100,624,832.30	58.97
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,197,000.00	5.98
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	110,821,832.30	64.95

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	124823	14池金桥	129,000	13,311,510.00	7.80
2	124789	14海东投	100,000	10,500,000.00	6.15
3	124832	14雎宁润	100,000	10,460,000.00	6.13
4	124289	13丽城投	101,570	10,298,182.30	6.04
5	124364	13临老都	100,000	10,257,000.00	6.01

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119082	海印01	100,000	10,000,000.00	5.86

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	63,384.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,010,505.25
5	应收申购款	267,342.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,341,232.11

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

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	300096	易联众	10,283,000.00	6.03	重大事项
2	000150	宜华健康	2,635,000.00	1.54	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

报告期期初基金份额总额	143,979,883.36
报告期期间基金总申购份额	11,595,432.95
减:报告期期间基金总赎回份额	24,954,464.60
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	130,620,851.71

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	7.66%	9,999,200.00	7.66%	3年
其他	-	-	-	-	-
合计	9,999,200.00	7.66%	9,999,200.00	7.66%	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:

1,2015年4月8日披露了《关于财通保本混合型发起式证券投资基金担保人情况的公告》;

2,2015年4月20日披露了《财通保本混合型发起式证券投资基金2015年第1季度报告》;

3,2015年5月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国农业银行股份有限公司申购费率优惠活动的公告》;

4,2015年6月16日披露了《关于财通金增加中国国际金融股份有限公司为代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》;

5,2015年6月24日披露了《关于财通基金管理有限公司增加中国民族证券有限责任公司为代销机构的公告》;

6,2015年6月30日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加交通银行股份有限公司申购费率优惠活动的公告》;

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
二〇一五年七月二十一日

财通纯债分级债券型证券投资基金

【2015】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:2015年07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2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通纯债分级债券
场内简称	-
基金主代码	000497
基金运作方式	契约型,本基金分级运作期内,纯债A自基金合同生效之日起每满3个月开放一次(纯债A第八次开放时,只开放赎回,不开放申购),纯债B封闭运作,且不上市交易。
基金合同生效日	2014年01月17日
报告期末基金份额总额	91,557,363.80份
投资目标	在追求本金安全、保持资产流动性以及有效控制风险的基础上,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	本基金通过对宏观经济增长、通货膨胀、利率走势和货币政策四个方面的分析和预测,确定经济变量的变动对不同券种收益率、信用趋势和风险的潜在影响。在封闭期内,主要以久期匹配、精选个券、适度分散、买入持有等为基本投资策略,获取长期、稳定的收益;辅以杠杆操作,资产支持证券等其他资产的投资为增强投资策略,力争为投资者获取超额收益。分级运作期结束后,将更加注重组合的流动性,将在分析和判断国内外宏观经济形势、市场利率走势、信用利差状况和债券市场供求关系等因素的基础上,自上而下确定大类债券资产配置和信用债券类属配置,动态调整组合久期和信用债券的结构,依然坚持自下而上精选个券的策略,在获取持有期收益的基础上,优化组合的流动性。
业绩比较基准	中债综合(全价)指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中预期收益和预期风险较低的基金品种,其风险收益预期高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 本基金经过基金份额分级后,纯债A具有低风险、收益相对稳定的特征;纯债B具有较高风险、较高预期收益的特征。
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
下属两级基金的基金简称	财通纯债分级债券A / 财通纯债分级债券B
下属分级基金的场内简称	- / -
下属两级基金的交易代码	000498 / 000499
报告期末下属两级基金的份额总额	26,557,363.80份 / 65,000,000.00份
下属分级基金的风险收益特征	纯债A具有低风险、收益相对稳定的特征。 / 纯债B具有较高风险、较高预期收益的特征。

§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(2015年04月01日-2015年06月30日)
1.本期已实现收益	2,248,258.28
2.本期利润	3,081,212.74
3.加权平均基金份额本期利润	0.0330
4.期末基金资产净值	108,665,483.65
5.期末基金份额净值	1.187

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

财通纯债分级债券A

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	1.27%	0.04%	1.35%	0.10%	-0.08%	-0.06%

财通纯债分级债券B

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	3.45%	0.13%	1.35%	0.10%	2.10%	0.03%

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;

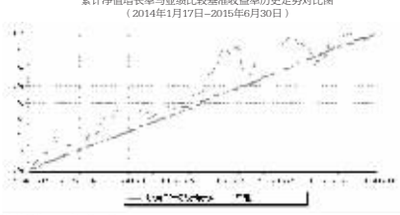
(2)本基金业绩比较基准为:中债综合(全价)指数收益率。

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

财通纯债分级债券A

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年1月17日-2015年6月30日)



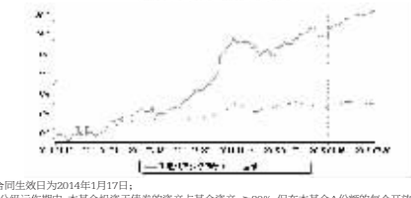
注:(1)本基金合同生效日为2014年1月17日;

(2)在本基金的分级运作期内,本基金投资于债券的资产占基金资产:≥80%,但在本基金A份额的每个开放日的前后各10个工作日内不受前述投资组合比例的限制;本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等,也不参与一级市场的新股、可转债券申购或增发新股;本基金在分级运作期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不受限制,但在纯债A份额的每个开放日本基金持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17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。

财通纯债分级债券B

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2014年1月17日-2015年6月30日)



注:(1)本基金合同生效日为2014年1月17日;

(2)在本基金的分级运作期内,本基金投资于债券的资产占基金资产:≥80%,但在本基金A份额的每个开放日的前后各10个工作日内不受前述投资组合比例的限制;本基金不直接从二级市场买入股票、权证、可转换债券等,也不参与一级市场的新股、可转债券申购或增发新股;本基金在分级运作期内持有现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其它金融工具的投资比例符合法律法规和监管机构的规定。本基金的建仓期为2014年1月17日至2014年7月17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		
邵骏	本基金的基金经理、公司固定收益部总监	2014年01月17日	-	10年	厦门大学硕士,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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《公开募集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于备选库,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于备选库,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

本报告期内,基金管理人通过扎实的宏观、货币政策研究和对行业以及公司的信用分析,在较高的安全边际条件下,积极参与市场利率下行、资金面宽松以及信用风险回落等变化带来的债券类资产的交易性机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2015年6月30日,本基金单位净值为1.010元,报告期内净值增长率为1.27%;财通纯债分级债券B的单位净值为1.250元,报告期内净值增长率为3.45%。同期业绩比较基准收益率为1.35%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着权益市场走强,预计中央政府将加大财政刺激力度,中国经济未来走向将呈现弱势稳定。尽管近期猪肉价格持续走强,但由于国内消费总体不足,预计CPI在下半年仍将在2%以下波动,宽松的货币政策适用空间较充分。随着国内大幅度财政刺激政策的出台,预计PPI将迎来正增长,长期困扰我国的工业紧缩趋势将得到一定程度的扭转。货币市场总体稳定,隔夜回购利率预计在2%以下波动,资本市场的资金供给较有保证,有利于资本市场的中长期稳健发展。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	150,995,598.30	92.65
	其中:债券	140,995,598.30	86.52
	资产支持证券	10,000,000.00	6.14
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	8,030,163.15	4.93
8	其他资产	3,943,488.67	2.42
9	合计	162,969,250.12	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	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	140,995,598.30	129.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	140,995,598.30	129.75

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	占基金资产净值比例(%)
1	124789	14海东投	100,000	10,500,000.00	9.66
2	124832	14雎宁润	100,000	10,460,000.00	9.63
3	112220	14福星01	95,000	10,449,050.00	9.62
4	122310	13示新城	95,000	10,369,250.00	9.54
5	124823	14池金桥	100,000	10,319,000.00	9.50

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	119082	海印01	100,000	10,000,000.00	9.20

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	262.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,943,225.68
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,943,488.67