

(上接B052版)

- (2) 国家宏观经济环境及其对债券市场的影响;
 - (3) 国家货币政策、财政政策以及证券市场政策;
 - (4) 发行人财务状况、行业地位、经济和市场需求状况及其当前市场状况;
 - (5) 货币市场、资本市场资金供求状况及未来走势。
- 2、决策程序
- (1) 确定投资策略
- 基金经理在宏观、债券以及金融工程研究员提供的研究报告和模型的基础上完成最终的投资策略报告,并上报投资决策委员会审批。投资决策委员会修改批准后,交由风险管理委员会备案监督,并由基金经理进行具体实施。
- (2) 进行资产配置
- 基金经理将根据上述研究报告和投资策略报告,对基金资产在每个市场进行合理的配置,为每个投资组合设计合理的久期,并根据基金投资风格对每个市场组合进行不同的风险调整。
- (3) 建立投资组合
- 运用组合优化模型构建初始组合,然后根据市场的变动情况及时对组合进行调整。但是调整的幅度不得超越整体投资策略和资产配置要求。
- (4) 组合监控与调整
- 组合监控与调整的理由主要来自于两个方面,一是可能出現市场失效,例如出现了极具吸引力的短钱流入或者卖出机会;二是风险监控的需要,由专门的风险管理小组对持仓和交易进行监控,基金经理或者风险管理员发现局部或者整体风险超标时,基金经理应立即对组合进行调整。
- (5) 风险报告与业绩分析
- 风险控制小组每日对投资组合进行监控,出具风险监控报告,同时还定期对融通债券基金的业绩进行归因分析,找出基金投资管理长处和短处,为未来的管理提供客观的依据。
- (3) 资产支持证券的投资策略、风险控制措施及投资比例

基金管理人应在确保与基金投资目标一致的前提下,本着谨慎和风险可控的原则,为取得与承担风险相称的收益,投资于资产支持证券。

- (1) 买入持有策略

基金可在与投资目标一致的前提下,买入并持有资产支持证券,以获取相应的利息收入。

- (2) 利率预期策略

根据对利率预期,提前还款率等的预期,预测资产支持证券收益率的变化趋势,从而决定对资产支持证券的买入或卖出。

- (3) 信用利差策略

通过买入支持证券的信用利差,分析预期违约和违约损失率的变化趋势,评估其信用利差是否合理,并预测其变化趋势,通过其信用质量的改善和信用利差的缩小获利。

- (4) 相对价值策略

基金通过计算资产支持证券的名义利差、静态利差及期限调整利差等指标,将资产支持证券的收益风险特征与其他资产和债券的收益风险比较,确定其是否具有相对价值,从而决定对其整体或个券的买入和卖出。

- (2) 风险控制措施

- (1) 通过严格的投前投后监控投资风险,基金经理及有关人员必须严格执行投资策略和制度。
- (2) 基金管理人投资资产支持证券时,首先应由固定收益研究员提出资产支持证券产品的风险监控和投资建议,基金经理根据投资决策确定的资产配置计划和相应的投资权限,参考固定收益研究员的资产支持证券的风险收益报告,充分评估资产支持证券的风险收益特征,确定具体投资策略,在严格控制风险的前提下,谨慎进行投资。
- (3) 交易部负责具体的交易执行,同时履行一线监控的职责,监控内容包括基金资产支持证券投资比例及交易对手风险控制。
- (4) 固定收益组对资产支持证券投资进行风险和绩效评估,密切跟踪影响基金所投资资产支持证券信用质量变化的各种因素,并在投资中进行相应操作,以规避信用风险上的上升。
- (5) 固定收益组负责全面评估资产支持证券定价模型,并评估模型风险。密切跟踪影响资产支持证券收益率变化的各种因素,并评估其对应资产支持证券持有期间收益的影响,并进行相应的投资策略。
- (6) 基金管理人应定期对资产支持证券的上市等流动性状况,并考虑其对基金资产流动性的影响,分散投资,确保所投资资产支持证券具有适当的流动性。
- (7) 基金经理将密切关注影响债券的风险收益特征,并评估其对应资产支持证券投资价值的影

响,并进行相应的投资决策。

- (8) 不断完善内部控制制度及相关技术手段,使基金相关操作以谨慎安全的方式进行,确保基金及持有人利益得到保障。
- (9) 严格审查所投资资产支持证券的法律文件,确保各业务环节都有适当的法律保障。

3、本基金可投资于资产支持证券

- (1) 持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例不得超过该资产支持证券规模的10%。
- (2) 投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例不得超过基金资产净值的10%。
- (3) 本基金管理人管理的其它基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%。
- (4) 本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过该基金资产净值的20%。
- (5) 因市场波动、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资资产支持证券不符合上述第(2)项和第(4)项规定的比例,基金管理人将在10个交易日之内调整完毕。
- (6) 投资的资产支持证券须具有评级资质的资信评级机构进行持续信用评级,本基金投资于信用评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。在持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出。

- (四) 投资组合管理

本基金投资于国债、金融债和企业债(包括可转债),投资组合必须符合以下规定:

- 1、投资于债券的比例不低于本基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;
- 2、本基金与由本基金管理人管理的其他基金合计持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;
- 3、持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;
- 4、遵守中国证监会规定的其它比例限制;

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合上述1至2项规定的比例,基金管理人应当在法规规定期限内进行调整。

B、融通深证100指数基金

- (一) 投资策略

本基金以基金债券资产90%以上的资金对深证100指数的成份进行跟踪指数化投资。股票指数化投资部分不得低于基金资产净值的90%,相对于深证100指数的跟踪误差不得超过0.5%。因基金规模或市场变化导致投资资产组合不能满足上述比例不在限制之内,但基金管理人应在合理期限内进行调整,以达到上述标准。

- (二) 投资决策

- (1) 决策依据
- (2) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;
- (3) 宏观经济形势及前景、经济政策趋向;
- (3) 本基金跟踪误差的控制管理;
- (4) 行业及上市公司基本面研究;
- (5) 提前或延迟后指数成份股的变更。根据指数编制规则,预测指数成份股可能发生的变动以及对股价的影响,提前或延迟调整后成份股。

- (2) 决策程序

- (1) 研究部提供宏观分析、利率和通货膨胀分析,深证100指数成份股公司的研究报告;金融工程小组利用模型进行历史模拟和风险评估,在此基础上进行投资论证,做出投资建议提交给基金经理,并为投资决策委员会提供资产配置的决策依据。
- (2) 基金经理根据研究部提供的投资建议初步决定下一阶段资产配置提案报投资决策委员会。
- (3) 投资决策委员会根据基金经理的决策依据,制定相应的投资组合方案并报批投资决策委员会备案。对超出基金经理权限的单项投资必须须经投资决策委员会审议批准。
- (5) 基金经理根据投资组合方案制定具体的操作计划,并以投资建议的形式下达至交易部。
- (6) 交易部根据投资指令具体执行买卖操作,并跟踪指令的执行情况反馈给基金经理。
- (7) 金融工程小组负责计算具体的跟踪误差和风险进行评估,定期提交跟踪误差和风险监控报告。在跟踪误差超过一定范围时,通知基金经理和相关部门,及时进行调整投资组合的调整。
- (8) 投资决策委员会根据市场变化对投资组合计划提出风险防范措施。监察稽核部对投资的决策和执行过程进行日常监督,投资组合方案执行完毕,基金经理负责向投资决策委员会提交总结报告。

- (3) 资产支持证券的投资策略、风险控制措施及投资比例

融通债券基金

- (四) 投资组合管理

本基金主要投资于股票、国债等。投资组合必须符合以下规定:

- 1、投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%;
- 2、持有一家上市公司股票,不得超过本基金资产净值的10%;
- 3、本基金与由本基金管理人管理的其他基金合计持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;
- 4、现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;
- 5、遵守中国证监会规定的其它比例限制;

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合上述1至3项规定的比例,基金管理人应当在法规规定期限内进行调整。

C、融通蓝筹成长混合基金

- (一) 资产配置

贯彻自上而下的投资策略,结合宏观经济状况、资本市场的运行周期确定风险收益互补的股票资产和债券资产的投资比例。

在蓝筹成长长期投资策略的指导下,通过对宏观经济、行业经济的把握以及对行业运行周期的认识,确定股票资产在不同行业间的投资比例。

- 3、债券选择

分析利率变动和发行人的基本素质,综合考虑利率变动对不同债券品种的影响,各品种的收益率水平、期限结构、信用风险大小、市场流动性因素;另一方面考虑宏观政策影响,包括通货膨胀率、商品价格和GDP增长等因素。

- 4、股票选择

本基金为蓝筹成长型基金,其股票投资主要包括两部分,一部分为蓝筹股投资,另一部分为成长型投资。对蓝筹上市公司或成长型上市公司的投资均不得低于股票投资总额的30%。

本基金投资的蓝筹公司具有以下主要特点:

- (1) 行业地位突出,收益稳定,属于相对成熟、稳定的行业;
- (2) 业绩优秀,盈利能力强,由于投资回报高而具备高投资价值;
- (3) 股本较大、市值以及股权结构大,市场地位突出;
- (4) 市场形象良好,这便于上市公司可被机构投资者关注和投资回报,良好的股价走势(慢牛特征、抗跌性较强)等等。

本基金投资的成长型上市公司具有以下主要特点:

- (1) 行业发展前景好,主营产品或服务的市场有充分的增长空间,销售增长或收益增长率高;
- (2) 公司是中小型企业,有优于同行其他公司的某种竞争优势;
- (3) 公司具有成长能力,已建立并形成长期发展的竞争优势;
- (4) 公司具有核心技术(方法)革新空间,有较强的管理层,具有较大发展空间。

- 5、权证投资

根据权证作为衍生品种本身的特性和作用,本基金在权证投资上主要运用以下投资策略:基于标的证券未来合理估值范围分析及权证定价分析基础上的买入保护策略及权证投资策略;基于权证定价分析基础及Delta中性比率分析基础上的权证替代投资策略;基于Black-Scholes期权定价合理定价分析基础上权证与标的证券的套利投资策略。

- (二) 投资决策

- (1) 决策依据
- (2) 国家有关法律、法规和基金合同的有关规定;
- (3) 货币政策、利率走势;
- (4) 地区及行业发展状况;
- (5) 上市公司研究;
- (6) 证券市场走势;

- (2) 决策程序

- (1) 研究部提供宏观分析、行业分析、企业分析及市场条件的研究报告,并在此基础上进行投资论证,作出投资建议提交给基金经理,并为投资决策委员会提供资产配置的建议。
- (2) 基金经理根据研究部提供的投资建议初步决定下一阶段的投资和资产配置,形成资产配置提案报投资决策委员会。
- (3) 投资决策委员会根据基金经理的资产配置提案,形成资产配置计划书。
- (4) 基金经理根据投资决策委员会的决议,制定相应的投资组合方案并报批投资决策委员会备案。对超出基金经理权限的单项投资必须须经投资决策委员会审议批准。
- (5) 基金经理根据投资组合方案制定具体的操作计划,并以投资建议的形式下达至交易部。
- (6) 交易部根据投资指令具体执行买卖操作,并跟踪指令的执行情况反馈给基金经理。
- (7) 过程投资分析根据市场变化对投资组合计划提出风险防范措施。监察稽核部对投资的决策和执行过程进行日常监督,投资组合方案执行完毕,基金经理负责向投资决策委员会提交总结报告。

- (3) 资产支持证券的投资策略、风险控制措施及投资比例

融通债券基金

- (四) 投资组合管理

本基金可投资于股票、国债、金融债、企业债(包括可转债)和权证。投资组合必须符合以下规定:

- 1、投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%,投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%;
- 2、本基金与由本基金管理人管理的其他基金合计持有一家公司发行的证券,不得超过该证券的10%;
- 3、持有现金或到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%;
- 4、遵守中国证监会规定的其它比例限制;

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合上述1至4项及规定的比例,基金管理人应当在法规规定期限内进行调整。

十、基金的投资业绩比较基准

融通债券基金业绩比较基准为:中信标普全债指数收益率。

根据基金管理人2015年11月11日的公告《融通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金变更业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》:自2015年10月1日起将“融通债券基金”的业绩比较基准由原采用的“中信标普全债指数收益率”变更为“中债综合全(总值)指数收益率”。

融通深证100指数基金业绩比较基准为:深证100指数收益率×95%+银行间同业拆放利率×5%。

融通蓝筹成长混合基金业绩比较基准为:沪深300指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%。

根据基金管理人2015年11月11日的公告《融通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金变更业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》:自2015年10月1日起将“融通蓝筹成长证券投资基金”的业绩比较基准由原来的“沪深300指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%”变更为“沪深300指数收益率×75%+中债综合全(总值)指数收益率×25%”。

十一、基金的风险收益特征

融通债券基金:属于相对低风险收益的品种。

融通深证100指数基金:风险和预期收益接近市场平均水平。

融通蓝筹成长混合基金:力求获得超过市场平均水平的收益,承担相应的风险。

本基金基金经理人的董事会议及董事任内本基金投资资产不存在虚假记载、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。

本基金基金经理人中国工商银行根据本系列基金合同约定,于2015年10月30日复核了本重大中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本投资组合报告截止日为2015年9月30日,本报告中列示财务数据未经审计。

- (一) 融通债券基金投资组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
2	其中:股票	-	-
3	固定收益投资	1,494,707,867.68	97.69
4	其中:债券	1,494,684,367.68	97.69
5	货币市场基金	10,023,000.00	0.66
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和其他货币资金合计	7,064,704.97	0.52
10	其他资产	22,467,128.48	1.40
11	合计	1,526,399,760.63	100.00

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	83,736,000.00	6.36
2	央行票据	-	-
3	金融债	236,967,000.00	17.98
4	其中:政策性金融债	236,967,000.00	17.98
4	企业债	314,779,367.68	23.89
5	企业短期融资券	479,906,000.00	36.41
6	中期票据	389,333,000.00	29.62
7	可转债	-	-
8	资产支持证券	-	-
9	其他	1,494,684,367.68	113.69
10	合计	-	-

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	150202	国开债02	1,200,000	124,888,000.00	9.67
2	041805078	15国债07	800,000	79,908,000.00	6.09
3	101501058	15国债01	500,000	50,500,000.00	3.94
4	101503029	15国债03	500,000	50,340,000.00	3.81
5	101501056	15国开债01	500,000	50,106,000.00	3.81

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	1409149	14债118	100,000	10,023,000.00	0.78

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

- 1.本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

- 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。

- 3.本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

- 8.投资公允价值说明

1.1本基金的持仓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。

- 8.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	存出保证金	-	4.74008
2	应收证券清算款	-	-
3	应收股利	-	-
4	应收利息	14,303,403.72	-
5	应收申购款	-	9.388,368.69
6	其他应收款	-	-
7	待摊费用	-	-
8	其他	-	-
9	合计	22,097,128.48	-

8.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

- (一) 融通深证100指数基金投资组合公告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,112,460,474.63	96.29
2	其中:股票	4,112,460,474.63	96.29
3	固定收益投资	201,040,000.00	3.50
4	其中:债券	201,040,000.00	3.49
5	货币市场基金	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买入返售金融资产-买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和其他货币资金合计	136,187,000.00	2.68
10	其他资产	10,172,300.00	0.24
11	合计	5,168,860,280.06	100.00

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

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	52,595,906.00	1.03
B	采矿业	2,620,542,077.28	50.66
D	电力、热、气、水生产和供应业	24,467,077.28	0.48
F	制造业	36,887,000.00	0.72
K	批发和零售业	101,560,769.59	2.00
L	金融业	-	-
M	交通运输、仓储和邮政业	-	-
N	信息传输、软件和信息技术服务业	961,267,130.24	10.71
J	金融业	689,262,044.69	11.68
K	房地产业	425,766,471.91	8.61
L	租赁和商务服务业	61,530,764.03	1.20
M	水利、环境和公共设施管理业	-	-
N	住宿和餐饮业	192,247,680.36	2.98
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	89,071,867.91	1.74
S	综合	34,772,533.28	0.68
11	合计	6,416,420,828.53	98.91

2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

3、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

1) 报告期末指数型投资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