财通多策略精选混合型证券投资基金

【2016】第一季度报告

基金管理人:财通基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2016年4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。
基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月20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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通多策略精选混合
场内简称	财通精选
基金主代码	501001
交易代码	501001
基金运作方式	契约型、基金合同生效后,本基金设一个18个月的封闭期,起始时间为基金合同生效之日至18个月后的对应日(若该日为非工作日,则为该日之前的最后一个工作日)止。在封闭期内,本基金不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2015年7月1日
报告期末基金份额总额	2,631,206,391.29份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,力争为基金份额持有人创造绝对收益和长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金综合分析国内外政治经济环境、经济基本面状况、宏观政策变化、金融市场形势等多方面因素,通过对货币市场、债券市场和股票市场的整体估值状况比较分析,对各主要投资品种市场的未来发展趋势进行研判,根据判断结果进行资产配置及组合的构建,确定基金在股票、债券、货币市场工具等资产类别上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时动态调整各资产类别的投资比例,在控制投资组合整体风险基础上力争提高收益。 本基金通过成长策略、主题策略、定向增发策略、动量策略的综合运用,精选具有估值优势的个股建立投资组合;固定收益投资方面,在保证资产流动性的基础上,采取利率预期策略、信用风险管理和时机策略相结合的积极性投资方法;权证投资将以价值分析为基础;在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,结合权证的溢价率、隐含波动率、到期日等指标,选择权证的买入和卖出时机。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率 ×45%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金,其预期收益和风险水平高于债券型基金产品和货币市场基金、低于股票型基金产品,属于中高风险、中高收益的基金产品。
基金管理人	财通基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-21,844,293.08
2.本期利润	-226,968,585.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0863
4.期末基金资产净值	2,680,410,921.13
5.期末基金份额净值	1.019

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	-7.78%	2.34%	-6.84%	1.33%	-0.94%	1.01%

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)本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择上证国债指数作为债券投资部分业绩基准,复合业绩比较基准为:沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。

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2015年7月1日,基金合同生效起至披露时点不满一年;
(2)根据《基金合同》规定:本基金投资于股票资产占基金净值:30%-95%;债券、中期票据、短期融资券、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益品种的比例为基金资产净值的0%-70%;转换为上市开放式基金(LOF)后,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期是2015年7月1日至2016年1月1日,截至报告期末基金建仓期未,基金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		
焦庆	本基金的基金经理	2015年7月1日	-	8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研究员、天治基金高级研究员,上海泽熙投资高级研究员。历任财通基金管理有限公司研究部总监助理、副总监、投资经理。

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手备选库,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手备选库,进而根据投资授权权限建具体的投资组合。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,以检查异常交易。

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,以检查异常交易。

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,需履经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内为主动型基金,本报告期内,未发现组合间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

2016年一季度,经济基本面低位回稳,地产销售向好,基建、新开工等预期略微回稳,"一带一路"政策预期将打开传统产业的海外市场空间,这些都将有助于经济继续企稳反弹。

一季度,A股等资本市场有一定波动,报告期内,本基金进行了合适的风控管理,在四季度大幅度降低了股票仓位,并在一季度中期在汇率等企稳后进行了大幅度的加仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

2016年一季度,本基金净值增长率为-7.78%,业绩比较基准增长率为-6.84%,跑输业绩比较基准0.94%。

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

展望2016年,国内宏观经济依然处于大幅度的转型阵痛期,随着财政政策的刺激力度加大,房地产开发投资也在继续回暖,加上供给侧方面的改革也会逐步推进,经济下行压力有所缓解。

货币政策的宽松预期依然会持续,利率还有下行空间,利于宏观经济的调结构。随着美国加息的落地,其对全球市场的影响会逐步缓解。但全年海外资本市场波动依然还会有较大的不确定因素。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,534,051,259.53	94.36
	其中:股票	2,534,051,259.53	94.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	151,167,507.73	5.63
8	其他资产	321,365.83	0.01
9	合计	2,685,540,133.09	100.00

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	114,020.85	0
C	制造业	1,109,260,502.68	41.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,839,900.07	0.93
E	建筑业	330,915,620.04	12.35
F	批发和零售业	124,366,420.65	4.64
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	434,419,441.16	16.21
J	金融业	87,574,824.96	3.27
K	房地产业	299,797,689.76	11.18
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	60,899,683.18	2.27
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	61,863,156.18	2.31
	合计	2,534,051,259.53	94.54

本基金本报告期末未持有通过沪港通机制投资的港股。

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	601186	中国铁建	18,750,000	192,000,000.00	7.16
2	002023	海特高新	11,500,460	182,512,300.20	6.81
3	002426	胜利精密	9,213,759	180,221,126.04	6.72
4	600604	市北高新	8,072,654	177,840,567.62	6.63
5	002230	科大讯飞	5,721,551	159,802,919.43	5.96
6	600588	用友网络	7,455,429	155,594,803.23	5.80
7	601390	中国中铁	16,731,016	133,346,197.52	4.97
8	300020	银江股份	6,521,738	119,021,718.50	4.44
9	000768	中航飞机	5,740,528	111,079,216.80	4.14
10	002312	三泰控股	4,519,391	95,856,283.11	3.58

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持仓。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金暂不投资股指期货。

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。

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。

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	272,772.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	48,593.64
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	321,365.83

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

金额单位: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	601186	中国铁建	192,000,000.00	7.16	非公开发行
2	002023	海特高新	182,512,300.20	6.81	非公开发行
3	002426	胜利精密	180,221,126.04	6.72	非公开发行
4	600604	市北高新	177,840,567.62	6.63	非公开发行
5	002230	科大讯飞	159,802,919.43	5.96	非公开发行
6	600588	用友网络	155,594,803.23	5.80	非公开发行
7	601390	中国中铁	133,346,197.52	4.97	非公开发行
8	300020	银江股份	119,021,718.50	4.44	非公开发行
9	000768	中航飞机	111,079,216.80	4.14	非公开发行
10	002312	三泰控股	95,856,283.11	3.58	非公开发行

5.11.6 报告期末持有的其他证券投资情况

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	2,631,206,391.29
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	-
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	2,631,206,391.29

注:(1)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。

(2)基金合同生效后,本基金一个18个月的封闭期,起始日时间为基金合同生效之日至18个月后的对应日(若该日为非工作日,则为该日之前的最后一个工作日)止。在封闭期内,本基金不开放申购、赎回业务,但投资人可在本基金上市交易后通过上海证券交易所转让基金份额。封闭期届满后,本基金转换为上市开放式基金(LOF)。

§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 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:

1,2016年1月4日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下部分开放式基金参与中国工商银行2016倾心回馈基金定投费率优惠活动的公告》;
2,2016年1月4日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金2015年度净值的公告》;
3,2016年1月4日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金开放日间调整的公告》;
4,2016年1月7日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金开放日间调整的公告》;
5,2016年1月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资北方华锦化学工业股份有限公司股份情况的公告》;
6,2016年1月14日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金申购最低金额的公告》;
7,2016年1月13日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下部分基金开放日间调整的公告》;
8,2016年1月14日披露了《财通多策略精选混合型证券投资基金分红公告》;
9,2016年1月15日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资烟台双塔食品股份有限公司股份情况的公告》;
10,2016年1月16日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资亿晶光电科技股份有限公司股份情况的公告》;
11,2016年1月16日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资亿晶光电科技股份有限公司股份情况的公告》;
12,2016年1月25日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资亿晶光电科技股份有限公司股份情况的公告》;
13,2016年1月25日披露了《基金销售网点及销售人员资格信息一览表》;
14,2016年1月29日披露了《关于财通基金管理有限公司增加诺亚正行(上海)基金销售投资顾问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》;
15,2016年2月3日披露了《北京城建投资发展股份有限公司筹划权益变动报告书》;
16,2016年2月16日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资甘肃靖远煤电股份有限公司股份情况的公告》;
17,2016年2月24日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资安徽全柴动力股份有限公司股份情况的公告》;
18,2016年3月1日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资安徽全柴动力股份有限公司股份情况的公告》;
19,2016年3月5日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下资产管理计划投资中珠控股股份有限公司股份情况的公告》;
20,2016年3月17日披露了《关于财通基金管理有限公司增加上海利得基金销售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》;
21,2016年3月17日披露了《关于财通基金管理有限公司增加上海利得基金销售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》;
22,2016年3月24日披露了《关于财通基金管理有限公司增加平安证券有限责任公司为代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》;
23,2016年3月26日披露了《财通多策略精选混合型证券投资基金2015年年度报告》及其摘要;
24,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。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1,中国证监会核准基金募集的文件;
2,财通多策略精选混合型证券投资基金基金合同;
3,财通多策略精选混合型证券投资基金基金托管协议;
4,财通多策略精选混合型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。

9.2 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。

9.3 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
二〇一六年四月二十二日

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金

【2016】第一季度报告

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:2016年4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2016年4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及其更新。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通多策略稳健增长债券
场内简称	-
基金主代码	720002
交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2012年7月13日
报告期末基金份额总额	64,326,758.44份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,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	本基金主要通过以下两个策略进行资产配置:第一,以广义动态固定比例投资组合保险策略(CPPI,Constant Proportion Portfolio Insurance)为基本策略,动态调整安全资产与风险资产的投资比例,力争在有效控制风险的前提下,实现稳健的组合收益;第二,实施时间不变性投资组合保险策略(TIPP,Time Invariant Portfolio Protection),通过定期强制实施收益分配锁定部分阶段收益,不断提高单位运作周期到期时的目标价值。 本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行安全资产的投资,主要投资策略包括债券投资组合策略和动态品种优化策略。 本基金的风险资产投资策略包括基于可转债的收益增强策略、二级市场股票投资策略、新股申购策略及权证投资策略等。
业绩比较基准	每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金。
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

§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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-1,971,135.75
2.本期利润	-1,709,106.89
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0226
4.期末基金资产净值	62,225,874.20
5.期末基金份额净值	0.967

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。

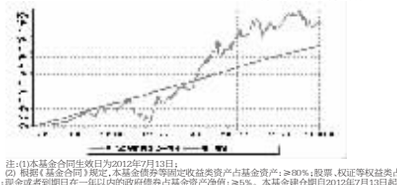
3.2 基金净值表现

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	-2.12%	0.27%	0.95%	0.01%	-3.07%	0.26%

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)本基金业绩比较基准为:每个单位运作周期起始日的3年期银行定期存款税后收益率+0.5%。

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2012年7月13日;
(2)根据《基金合同》规定:本基金投资于债券资产占基金资产:≥80%;股票、权证等权益类占基金资产:0-20%;权证占基金资产净值:0-3%;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%。本基金建仓期自2012年7月13日起至2013年1月13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。
(3)根据《基金合同》规定,本基金第一个单位运作周期顺延日为2015年7月13日,以期满日后第一个工作日为单位运作周期起始日3年期银行定期存款税后收益率重新设定业绩比较基准。

§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		
张亦博	本基金的基金经理	2015年8月27日	-	6年	澳大利亚莫纳什大学风险管理学硕士,特许金融分析师(CFA)。历任德邦证券有限责任公司研究所研究员,东吴证券股份有限公司资产管理总部债券研究员,债券投资经理助理,华宝证券有限责任公司资产管理部固定收益投资经理。2015年8月加入财通基金管理有限公司。

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手备选库,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手备选库,进而根据投资授权权限建具体的投资组合。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,以检查异常交易。

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,需履经公司领导严格审批并留痕备查。

本基金的风险资产投资策略包括基于可转债的收益增强策略、二级市场股票投资策略、新股申购策略及权证投资策略等。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内,本基金整体贯彻了稳健的投资策略,在杠杆运用上,由于市场担忧限制银行委外和债券杠杆进而进入调整期,本基金适度降低杠杆水平,平均杠杆比例保持在2%左右。在久期策略上,始终保持相对适中的久期水平,既保证了组合的稳定性,同时在市场调整期间,也可以及时提低组合久期,保证组合的净值回撤幅度在可控范围之内。在券种选择方面,以2012年-2014年发行的企业债为主,同时配置了一部分交易所公司债,以提高基金收益。同时根据对宏观经济前景、资金价格水平、期限利差等因素的判断,择机投资长期的利率债,为组合贡献资本利得回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2015年12月31日,本基金单位净值为1.013元,本基金的累计单位净值为1.227元。报告期内本基金净值增长率为-2.12%,业绩比较基准收益率为-0.95%,低于业绩比较基准307bp。

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

2016年以来,受益于地产和基础建设拉动,经济表现好于预期,但发电耗煤增速较下降,经济改善持续性仍需观察。大宗商品与猪肉价格回升,蔬菜价格反季节性上涨,通胀预期升温。美联储重申鸽派立场,美国近期加息隐忧基本消除,人民币贬值压力缓解。央行推出MPA的考核模式,同时依旧通过公开市场操作,设定利率走廊上限等工具来稳定流动性预期,货币宽松格局未改变。同时,为配合供给侧改革,预计政策依然宽松,积极的财政政策将加大力度,货币政策加强结构调整,资金面整体宽松,双松政策组合将对冲去产能、去库存、去杠杆经济的冲击,提高企业应对经济冲击的能力。中国经济正处于转型阶段,经济仍将低位平稳运行,央行或将保持货币政策的连续性和稳定性,继续实施适度宽松的货币政策,维持市场流动性松紧适度,货币市场利率低位稳定。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,377,796.68	4.11
	其中:股票	3,377,796.68	4.11
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	72,375,440.00	88.02
	其中:债券	72,375,440.00	88.02
	资产支持证券	-	-
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	3,441,137.25	4.19
8	其他资产	3,030,899.23	3.69
9	合计	82,225,273.16	100.00

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,706,796.68	2.74
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	915,000.00	1.47
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	756,000.00	1.21
S	综合	-	-
	合计	3,377,796.68	5.43

本基金本报告期末未持有通过沪港通机制投资的港股。

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	002400	省广股份	50,000	915,000.00	1.47
2	300137	先河环保	60,000	844,200.00	1.36
3	300336	新文化	20,000	756,000.00	1.21
4	002361	神剑股份	40,000	510,000.00	0.82
5	300159	新研股份	25,078	352,596.68	0.57

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	56,349,640.00	90.56
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	16,025,800.00	25.75
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	72,375,440.00	116.31

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	124832	14鹏宁洞	100,000	10,609,000.00	17.05
2	124334	13博瑞资	100,000	10,234,000.00	16.45
3	1282324	12义马MTN1	100,000	9,868,000.00	15.86
4	124019	PR湘国投	100,000	7,639,000.00	12.28
5	1480652	14岳阳重临债	60,000	6,358,800.00	10.22

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