

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金2012年第3季度报告

2012年09月30日

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：二〇一二年十月二十五日

§ 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2012年10月22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7月1日起至9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	财通多策略稳健增长债券
基金主代码	720002
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2012年07月13日
报告期末基金份额总额	2,824,303,528.50
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	<p>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。</p> <p>本基金将采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个</p>

	<p>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。</p> <p>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。</p>
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（2012年07月13日-2012年09月30日）
1.本期已实现收益	14,324,423.56
2.本期利润	12,831,681.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0038
4.期末基金资产净值	2,835,408,348.39
5.期末基金份额净值	1.004

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）本基金合同生效日为2012年7月13日，本报告期自2012年7月13日至2012年9月30日，报告期不足一个季度。

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

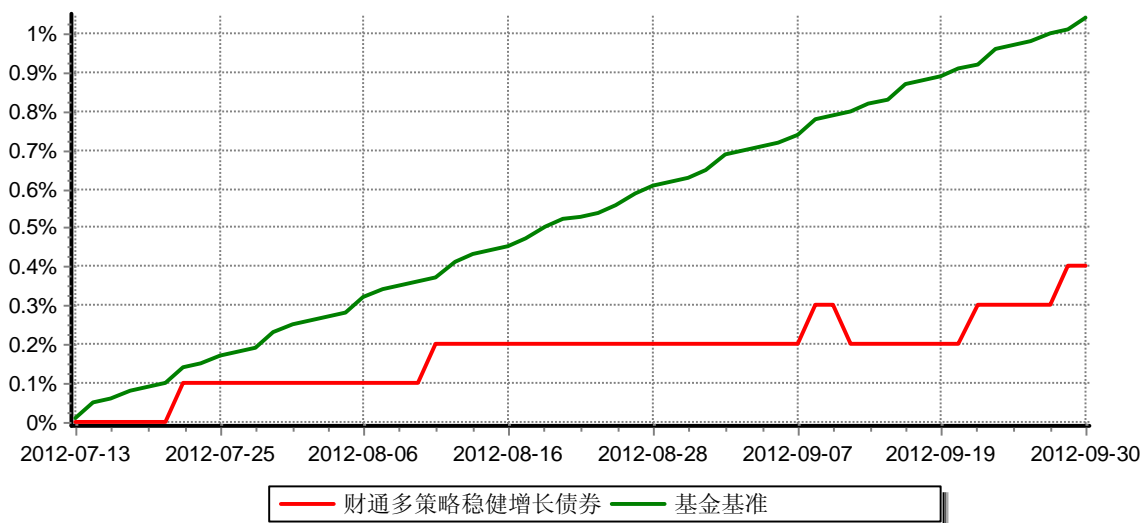
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
自基金合同生效日起至今（2012年07月13日-2012年09月30日）	0.40%	0.03%	1.06%	0.01%	-0.66%	0.02%

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

财通多策略稳健增长债券型证券投资基金
 份额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07月13日-2012年09月30日）



注：（1）本基金合同生效日为2012年7月13日；

（2）本基金债券等固定收益类资产占基金资产：80%—100%；股票、权证等权益类占基金资产：0—20%；权证占基金资产：0—3%；现金或者到期日在一年以内的政府债券占基金资产：≥5%。本基金合同生效日为2012年7月13日，截至报告期末，仍处于建仓期内。

§ 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		
曹丽娟	本基金的基金经理	2012年07月13日	—	5年	新加坡国立大学机械工程系博士。历任新加坡大华银行风险管理部门助理经理，新加坡渣打银行信用衍生品模型分析员,香港巴克莱银行信用衍生品产品交易设计员，首尔HanaDaeTooSecurities派生商品数量交易主任。

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》、《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和共识，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、事中和事后三个环节，每月的投资风险报

告针对旗下所有组合的所有交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，并经过严格的报告和审批程序，防范和控制异常交易。

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，不同的投资组合受到了公平对待，未发生任何不公平或涉嫌异常交易的情况。

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的情况，也未发生影响市场成交价格的临近日同向或反向交易。本期所进行的场外交易亦受到合规性审查，价格偏离市场估值较大的交易均由基金经理依照公平交易制度进行说明。经审查，排除基金运作中的利益输送嫌疑。

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，本期内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

自基金成立以来，债券市场收益率显著上升，但利率债和信用债的收益率都大幅下跌，本基金仍处于建仓期内，但基金净值稳步增长。事实上，我们在基金成立后对债券市场持有偏谨慎的看法，策略上，采取缩短组合久期，波段操作利率产品和高等级信用债，积极配置中高等级信用债新股，业绩表现尚可，但因为我们的比较基准是3年定存+0.5%，和债券收益率相比，稍偏高，所以跑输基金业绩比较基准。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2012年9月30日，本基金单位净值为1.004元，本基金的累计单位净值为1.004元。业绩基准为1.0106，低于业绩比较基准66bp。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2012年前三季度宏观经济持续下行，整体经济数据表现疲弱，上半年GDP累计同比增速仅为7.8%，工业增加值累计增速持续下滑，8月份工业增加值仅为10.1%，两指标均创下10年以来新低。通胀方面，通胀回落趋势明显，CPI持续回落，8月份略有反弹。资金面来看，维持宽松。QE3的出台，M2增速年初以来小幅回升，银行间拆借利率中枢处于低位，资金面基本宽松。

展望四季度，维持经济中性看法，资金面维持宽松状态，通胀不会出现大幅反弹。经济的低迷、通胀压力缓解也为政策的放松提供了空间，下半年发改委批复大批基建投资项目以提振经济。不过地产调控依然从严维稳，短期来看不会放松，后续经济增长新动力尚未出现，维持未来经济中性的看法。而通胀受制于基本面以及QE3效应的削弱，也不会出现大幅回升。

基于以上对经济增长、通胀、资金面的判断，我们认为本基金的债券配置为其提供了收益率保护，品种选择上，谨慎看好信用债和可转债。

§ 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	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	1,450,484,424.04	51.08
	其中：债券	1,450,484,424.04	51.08
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	—	—
4	买入返售金融资产	796,622,434.93	28.06
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
5	银行存款和结算备付金合计	556,342,261.81	19.59
6	其他资产	35,935,915.01	1.27
7	合计	2,839,385,035.79	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

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	33,598,932.50	1.18
2	央行票据	—	—
3	金融债券	69,630,000.00	2.46
	其中：政策性金融债	69,630,000.00	2.46
4	企业债券	193,917,198.54	6.84
5	企业短期融资券	1,016,984,000.00	35.87
6	中期票据	91,617,000.00	3.23
7	可转债	44,737,293.00	1.58
8	其他	—	—
9	合计	1,450,484,424.04	51.16

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

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	011208002	12华能集SCP002	1,300,000	130,156,000.00	4.59
2	041158004	11中铁股CP001	700,000	70,875,000.00	2.50
3	1182226	11首钢MTN1	500,000	51,525,000.00	1.82
4	1180035	11武进经发债	500,000	51,195,000.00	1.81
5	041173001	11中冶CP003	500,000	50,630,000.00	1.79

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

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名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 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。

5.8.2 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。

5.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	223,744.00
3	应收股利	—
4	应收利息	35,712,171.01
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	35,935,915.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110015	石化转债	35,338,387.00	1.25
2	110018	国电转债	9,398,906.00	0.33

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 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

基金合同生效日基金份额总额	3,607,677,261.49
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	814,384.53

减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	784,188,117.52
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	—
本报告期期末基金份额总额	2,824,303,528.50

§ 7 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、2012年7月6日披露了《关于财通基金增加信达证券股份有限公司为代销机构的公告》；
- 2、2012年7月6日披露了《财通基金销售网点及销售人员资格信息一览表》；
- 3、2012年7月14日披露了《财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金合同生效公告》；
- 4、2012年7月20日披露了《关于财通基金增加嘉兴银行股份有限公司为代销机构的公告》；
- 5、2012年7月27日披露了《关于因农业银行系统升级暂停农业银行借记卡网上银行服务的公告》；
- 6、2012年7月28日披露了《财通基金管理有限公司高管变更公告》；
- 7、2012年8月14日披露了《关于财通多策略稳健增长债券型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告》；
- 8、2012年8月15日披露了《关于财通多策略稳健增长债券型证券投资基金在代销机构推出定期定额投资业务并参加费率优惠活动的公告》；
- 9、2012年8月17日披露了《关于因农业银行系统升级暂停农业银行借记卡网上银行服务的公告》；
- 10、2012年8月24日披露了《关于财通多策略稳健增长债券型证券投资基金在网上直销推出定期定额投资业务并参加费率优惠活动的公告》；
- 11、2012年8月24日披露了《财通基金管理有限公司关于与通联支付合作开通交通银行、民生银行网上直销业务并参与网上直销申购费率优惠活动的公告》；
- 12、2012年9月5日披露了《关于财通基金增加上海长量基金销售投资顾问有限公司为代销机构并参加费率优惠活动的公告》；
- 13、2012年9月14日披露了《财通基金管理有限公司关于与银联通合作开通兴业银行网上直销业务并参与网上直销申购费率优惠活动的公告》；
- 14、2012年9月21日披露了《关于因邮储银行系统升级暂停邮储银行借记卡网上银行服务的公告》；
- 15、2012年9月26日披露了《关于财通基金增加杭州数米基金销售有限公司为代销机构同时

开通定投业务并参加费率优惠活动的公告》；

16、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。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金合同；
- 3、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金基金托管协议；
- 4、财通多策略稳健增长债券型证券投资基金招募说明书；
- 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。

8.2 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。

8.3 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
二〇一二年十月二十五日