

财通价值动量混合型证券投资基金2012年第4季度报告

2012年12月31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：二〇一三年一月十九日

## § 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2013年1月17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10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 财通价值动量混合   |
| 基金主代码      | 720001   |
| 基金运作方式     | 契约型、开放式  |
| 基金合同生效日    | 2011年12月01日  |
| 报告期末基金份额总额 | 211,516,695.86   |
| 投资目标       | 本基金以价值投资为基础，辅以对市场运行规律的研判，动态调整投资组合，在严格控制风险并充分保证流动性的前提下，力求获取超越业绩比较基准的投资收益率。  |
| 投资策略       | 本基金的资产配置策略为以评估不同投资品种的整体投资价值进行战略资产配置，以动量特征为依据进行战术资产配置；个股投资策略充分贯彻"价值投资为基础，动量策略为辅助"的投资理念，分别在行业配置和个股精选两个层面进行基本面情况、估值以及动量效应的研究，挖掘出具有估值优势和动量效应的个股并构建股票投资组合；通过综合运用久期管理策略、收益率曲线策略、类属配置策略、套利和时机选择策略等组合管理手段进行固定收益证券投资。 |

|        |  |
|--------|--|
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×60% + 上证国债指数收益率×40%。  |
| 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、中高预期收益的基金产品。 |
| 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10月01日-2012年12月31日） |
|----------------|------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | -5,868,942.47                |
| 2.本期利润         | 18,934,783.19                |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0793                       |
| 4.期末基金资产净值     | 215,320,784.13               |
| 5.期末基金份额净值     | 1.018                        |

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 | 9.23%  | 0.86%     | 6.33%      | 0.77%         | 2.90% | 0.09% |

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；

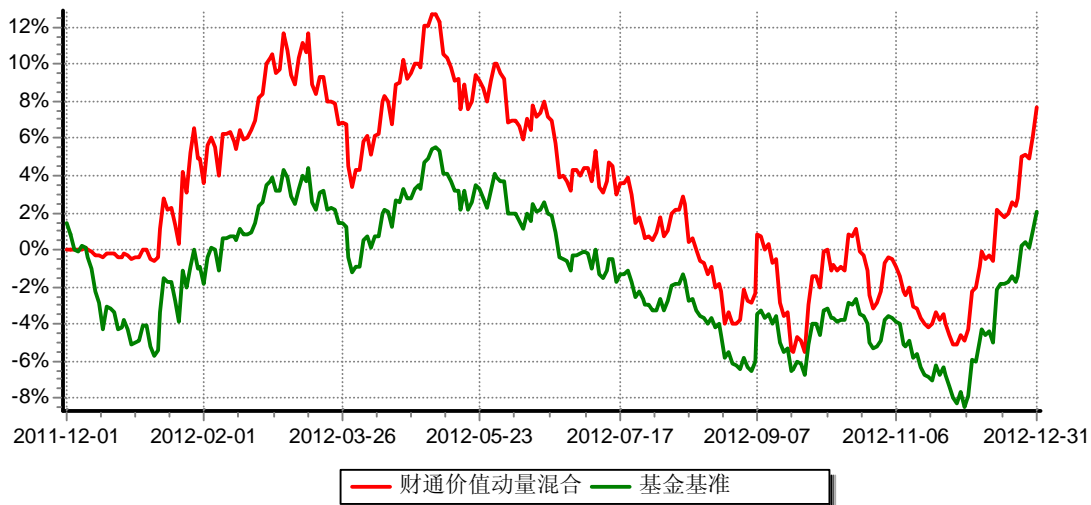
（2）本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准，选择上证国债指数作为债券投资部分

的业绩基准，复合业绩比较基准为：沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%；

(3) 基金净值保留小数点后三位进行业绩计算。

### 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

财通价值动量混合型证券投资基金  
 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  
 (2011年12月01日-2012年12月31日)



注：(1) 本基金合同生效日为2011年12月1日；

(2) 本基金股票资产占基金资产的30%-80%,其中投资于价值公司股票池内的个股不少于股票资产的80%；债券、权证、资产支持证券以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他证券品种占基金资产的0%-65%，其中权证资产占基金资产净值的比例为0%-3%；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%。本基金合同生效日为2011年12月1日，截至报告期末，基金的资产配置符合基金合同的相关要求。

## § 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 |        |                                     |
| 吴松凯 | 本基金的基金经理、公 | 2011年12月01日 | —    | 6年     | 英国杜伦大学金融与投资硕士，CFA，FRM。历任工商银行深圳分行投资银 |

|  |                   |  |  |  |  |
|--|-------------------|--|--|--|--|
|  | 司基金<br>投资部<br>副总监 |  |  |  | 行部投行财务顾问、招商银行总行计财部市场风险计量与管理主管、华泰联合证券研究所银行业首席研究员。 |
|--|-------------------|--|--|--|--|

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。本期未进行场外交易。

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

2012年4季度，各项经济指标继续向上，PPI的企稳显示企业去库存基本结束，经济温和复苏的态势逐渐清晰。值得一提的是，除了政府投资增速在连续两年下滑之后开始恢复向上，地产汽车等早周期行业销售也呈现逐渐回暖的态势，而在销售和房价逐渐回暖的情况下，地产开工和投资也出现企稳的迹象。

通过对行业及公司基本面的深入分析和合理的价值评估，我们报告期内主要超配了基本面良好而价值明显低估的金融、地产、汽车、家电等行业的优秀个股。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

4季度，本基金净值增长率为9.23%，业绩基准增长率为6.33%，跑赢业绩比较基准2.90%。今年以来，本基金净值增长率为7.71%，业绩基准增长率为6.36%，跑赢业绩基准1.35%。自成立以来，本基金一直坚持价值投资，整体上取得较好的累计收益。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

A股市场的持续低迷，主要源于经济预期的不明朗叠加市场制度的亟需完善。但中国经济长期增长动能充沛，而证券市场的改革也值得期待，加上当前许多蓝筹股估值的大幅折价，我们对于A股长期走势并不悲观。

就短期而言，我们认为2012年3季度经济触底回升的态势已经确立，与之对应的，企业盈利将有所改善。但另一方面，经济恢复的动能可能将比较微弱，这意味着企业盈利难以出现大幅好转。

当前的市场风险与机遇并存。一方面，许多大盘蓝筹股PE处于5-10倍之间，估值处于历史底部，而基本面扎实。与此同时，市场中有部分股票估值处于较高水平，而其盈利显然无法匹配其偏高的估值要求，这类股票存在回归合理估值的可能。

对此，我们将继续坚持价值投资，规避基本面与其高估值不能匹配的板块和个股。虽

然短期业绩不排除会面临一定的压力，但通过回避用较高的风险博取短期收益，最终为持有人实现良好的长期回报。

## § 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              | 145,723,071.27 | 65.00         |
|    | 其中：股票             | 145,723,071.27 | 65.00         |
| 2  | 固定收益投资            | 9,266,000.00   | 4.13          |
|    | 其中：债券             | 9,266,000.00   | 4.13          |
|    | 资产支持证券            | —              | —             |
| 3  | 金融衍生品投资           | —              | —             |
| 4  | 买入返售金融资产          | 30,000,000.00  | 13.38         |
|    | 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      | 37,991,162.19  | 16.95         |
| 6  | 其他资产              | 1,220,756.98   | 0.54          |
| 7  | 合计                | 224,200,990.44 | 100.00        |

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别     | 公允价值          | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|----------|---------------|---------------|
| A  | 农、林、牧、渔业 | —             | —             |
| B  | 采掘业      | 2,656,045.04  | 1.23          |
| C  | 制造业      | 51,980,516.25 | 24.14         |
| C0 | 食品、饮料    | 3,872,476.32  | 1.80          |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 2,591,582.08  | 1.20          |
| C2 | 木材、家具    | —             | —             |

|     |                |                |       |
|-----|----------------|----------------|-------|
| C3  | 造纸、印刷          | —              | —     |
| C4  | 石油、化学、塑胶、塑料    | 7,533,698.04   | 3.50  |
| C5  | 电子             | —              | —     |
| C6  | 金属、非金属         | 3,596,871.14   | 1.67  |
| C7  | 机械、设备、仪表       | 22,958,016.10  | 10.66 |
| C8  | 医药、生物制品        | 11,427,872.57  | 5.31  |
| C99 | 其他制造业          | —              | —     |
| D   | 电力、煤气及水的生产和供应业 | —              | —     |
| E   | 建筑业            | 10,378,254.42  | 4.82  |
| F   | 交通运输、仓储业       | 7,436,000.00   | 3.45  |
| G   | 信息技术业          | —              | —     |
| H   | 批发和零售贸易        | 10,585,683.84  | 4.92  |
| I   | 金融、保险业         | 49,779,968.55  | 23.12 |
| J   | 房地产业           | 11,003,018.39  | 5.11  |
| K   | 社会服务业          | 1,903,584.78   | 0.88  |
| L   | 传播与文化产业        | —              | —     |
| M   | 综合类            | —              | —     |
|     | 合计             | 145,723,071.27 | 67.68 |

### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 数量（股）     | 公允价值          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1  | 600016 | 民生银行 | 1,409,231 | 11,076,555.66 | 5.14         |
| 2  | 601166 | 兴业银行 | 579,362   | 9,669,551.78  | 4.49         |
| 3  | 601633 | 长城汽车 | 387,608   | 9,186,309.60  | 4.27         |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 647,885   | 8,908,418.75  | 4.14         |
| 5  | 601169 | 北京银行 | 823,418   | 7,657,787.40  | 3.56         |
| 6  | 600389 | 江山股份 | 530,916   | 7,533,698.04  | 3.50         |
| 7  | 601006 | 大秦铁路 | 1,100,000 | 7,436,000.00  | 3.45         |
| 8  | 601601 | 中国太保 | 253,145   | 5,695,762.50  | 2.65         |



|    |        |      |           |              |      |
|----|--------|------|-----------|--------------|------|
| 9  | 600153 | 建发股份 | 806,862   | 5,672,239.86 | 2.63 |
| 10 | 601668 | 中国建筑 | 1,392,603 | 5,431,151.70 | 2.52 |

**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      | —            | —             |
| 2  | 央行票据      | —            | —             |
| 3  | 金融债券      | —            | —             |
|    | 其中：政策性金融债 | —            | —             |
| 4  | 企业债券      | —            | —             |
| 5  | 企业短期融资券   | —            | —             |
| 6  | 中期票据      | —            | —             |
| 7  | 可转债       | 9,266,000.00 | 4.30          |
| 8  | 其他        | —            | —             |
| 9  | 合计        | 9,266,000.00 | 4.30          |

**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  | 113001 | 中行转债 | 80,000 | 7,708,000.00 | 3.58          |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 10,000 | 1,029,100.00 | 0.48          |
| 3  | 113003 | 重工转债 | 5,000  | 528,900.00   | 0.25          |

**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   | 1,000,000.00 |
| 2  | 应收证券清算款 | —            |
| 3  | 应收股利    | —            |
| 4  | 应收利息    | 58,613.92    |
| 5  | 应收申购款   | 162,143.06   |
| 6  | 其他应收款   | —            |
| 7  | 待摊费用    | —            |
| 8  | 其他      | —            |
| 9  | 合计      | 1,220,756.98 |

**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  | 113001 | 中行转债 | 7,708,000.00 | 3.58         |
| 2  | 110015 | 石化转债 | 1,029,100.00 | 0.48         |
| 3  | 113003 | 重工转债 | 528,900.00   | 0.25         |

**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

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 245,444,734.24 |
| 本报告期基金总申购份额  | 1,127,463.42   |

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| 减：本报告期基金总赎回份额            | 35,055,501.80  |
| 本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | —              |
| 本报告期期末基金份额总额             | 211,516,695.86 |

### § 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10月13日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金开放日常转换业务公告》；
- 2、2012年10月19日披露了《关于财通基金增加上海好买基金销售有限公司为代销机构并参加费率优惠活动的公告》；
- 3、2012年10月25日披露了《财通价值动量混合型证券投资基金2012年第3季度报告》；
- 4、2012年11月07日披露了《关于财通基金增加浙江同花顺基金销售有限公司为代销机构同时开通定期定额投资业务并参加费率优惠活动的公告》；
- 5、2012年11月28日披露了《关于财通基金增加诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告》；
- 6、2012年12月06日披露了《关于因平安银行系统升级暂停平安银行借记卡网上银行服务的公告》；
- 7、2012年12月06日披露了《关于因农行银行系统升级暂停农行银行借记卡网上银行服务的公告》；
- 8、2012年12月29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继续参加中信建投证券股份有限公司基金定期定额申购费率优惠活动的公告》
- 9、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、财通价值动量混合型证券投资基金基金合同；
- 3、财通价值动量混合型证券投资基金基金托管协议；
- 4、财通价值动量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。

## 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

二〇一三年一月十九日