

财通纯债债券型证券投资基金2016年第3季度报告

2016年9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：2016年10月24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10月21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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通纯债债券
场内简称	-
基金主代码	000497
交易代码	-
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2014年1月17日
报告期末基金份额总额	234,607,722.89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。注重组合的流动性，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。
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

注：本基金合同生效日为2014年1月17日，根据基金合同规定，本基金分级运作期满日为2016年1月18日，于2016年1月19日正式转型为财通纯债债券型证券投资基金。

§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7月1日-2016年9月30日）
1.本期已实现收益	2,602,085.84
2.本期利润	3,423,703.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0200
4.期末基金资产净值	245,727,053.19
5.期末基金份额净值	1.047

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

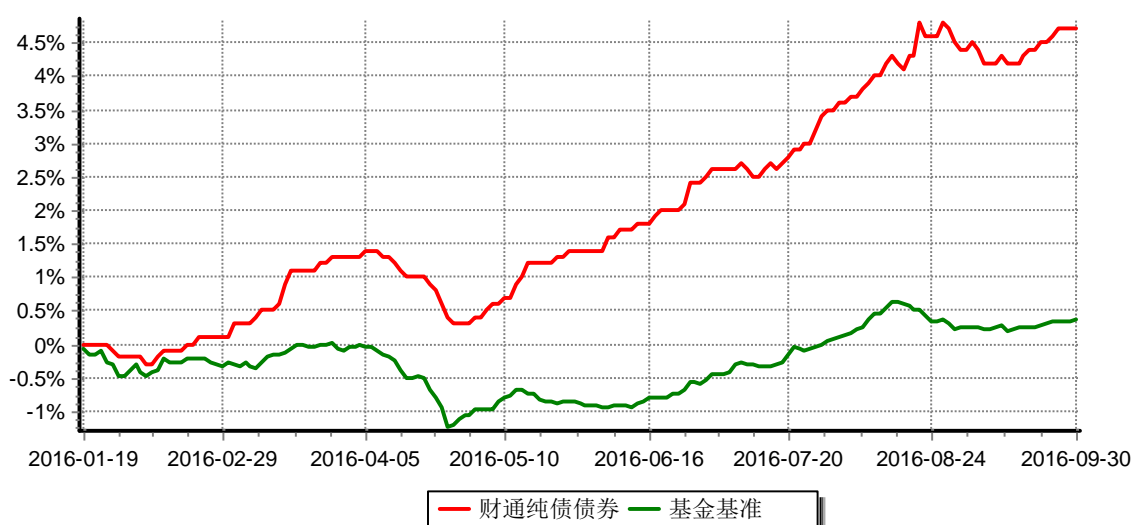
过去三个月	2.15%	0.11%	0.91%	0.05%	1.24%	0.06%
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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 自基金合同转型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

财通纯债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年1月17日-2016年9月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2014年1月17日，根据基金合同规定，本基金分级运作期届满日为2016年1月18日，本基金于2016年1月19日转型为不分级的开放式债券型基金，基金名称变更为“财通纯债债券型证券投资基金”，基金转型日至披露时点未满一年；

(2)在本基金转换为不分级的开放式债券型基金后，本基金的投资组合比例为：债券资产的比例不低于基金资产的80%；现金或者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%。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		

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，任财通基金固定收益部基金经理。
-----	----------	------------	---	----	---

注：(1)基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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》、《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

2016年三季度初，经济金融数据表现一般，监管层虽然调整杠杆规则、理财产品投向、债券质押率等，但大多采取了相对温和的方式，一定程度上降低了冲击，并因为去杠杆带动风险偏好下行，利好低风险的资产配置需求，利率债表现强势，尤其是超长期利率债。本基金季度初配置了长端利率债，为基金贡献了较好的资产收益回报。本基金的配置比例为30%的利率债和60%的中短久期信用债，并保持较低的杠杆水平，去杠杆的冲击成本较低。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止到2016年9月30日，本基金单位净值为1.047元。报告期内本基金净值增长率为

2.15%，业绩比较基准收益率为0.96%，高于业绩比较基准1.24%。

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

四季度来看，宏观整体经济环境下行压力仍然较大。房地产投资可能受到四季度量价回落的影响进入下行通道，尤其目前房地产的新开工数据已经呈现出明显的放缓现象；基建投资维持20%以上的高增速预计将难以持续，提高赤字率迟迟不能落地，而地方政府债券今年的置换也已经基本完成；制造业投资虽受益于上半年的供给侧改革和房地产市场回暖未出现进一步大幅下滑，但补库存周期的结束叠加房地产市场的回落，预计四季度和明年一季度将出现明显下行。民间固定资产投资持续下行，反映了实体经济对未来总需求回落的悲观态度，而分项来看，房地产、基建和制造业在四季度均会出现下行压力。

通胀方面，8月份预计为通胀的全年低点，随着翘尾因素的影响在9-11月逐渐显现，预计通胀将在四季度小幅回升，而新涨价因素影响不大，因此四季度通胀对货币政策的影响较为有限。

从政策层面上看，金融去杠杆和金融监管趋严对债券市场总体呈现偏负面的影响，四季度需要时刻保持政策黑天鹅带来的流动性冲击。

基于对宏观经济和监管政策的认识，我们认为四季度固定收益市场将呈现出"小空间、大波动"的态势，本基金将基于短久期、高收益资产做底仓，高流动性、长久期资产做波段的策略进行操作。目前本基金的组合配置基本在30%的利率债和60%的中短期信用债，保持较好的组合流动性。我们认为整体四季度利率债将进入窄幅波动的状态，做波段的机会成本较高，因此将重点配置在高收益短久期资产上获得票息收益，四季度中后期将择机提高利率债的配置比例以获取明年一季度的资本利得回报，因为预计今年高基数的影响，明年一季度经济下行压力较大，同时地产市场量价回落也将为货币政策宽松提供时间窗口，因此将获得比较好的利率下行的交易性机会。

§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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	288,939,260.10	97.35
	其中：债券	288,939,260.10	97.35
	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	2,045,532.65	0.69
8	其他资产	5,807,599.88	1.96
9	合计	296,792,392.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

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

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 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	43,023,000.00	17.51
2	央行票据	—	—
3	金融债券	41,317,000.00	16.81

	其中：政策性金融债	41,317,000.00	16.81
4	企业债券	163,865,260.10	66.69
5	企业短期融资券	20,032,000.00	8.15
6	中期票据	20,702,000.00	8.42
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	288,939,260.10	117.59

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	160010	16付息国债10	400,000	40,520,000.00	16.49
2	150218	15国开18	300,000	31,317,000.00	12.74
3	101651008	16宁栖建 MTN001	200,000	20,702,000.00	8.42
4	136086	15金源02	200,000	20,682,000.00	8.42
5	136101	15合景01	200,000	20,430,000.00	8.31

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	13,696.25
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	5,793,903.63
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	5,807,599.88

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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	98,070,413.86
报告期期间基金总申购份额	192,349,776.42
减：报告期期间基金总赎回份额	55,812,467.39
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	234,607,722.89

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 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》及管理人网站进行了如下信息披露：

1、2016年7月1日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金2016年半年度资产净值的公告》；

2、2016年7月20日披露了《财通纯债债券型证券投资基金2016年第2季度报告》；

3、2016年7月20日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

4、2016年7月20日披露了《财通基金管理有限公司关于上市公司认购旗下资产管理计划的公告》；

5、2016年7月22日披露了《基金销售网点及销售人员资格信息一览表》；

6、2016年8月5日披露了《天津天海投资发展股份有限公司简式权益变动报告书》；

7、2016年8月10日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并参

加基金申购费率优惠活动的公告》；

8、2016年8月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

9、2016年8月12日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

10、2016年8月12日披露了《关于财通基金管理有限公司增加第一创业证券股份有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》；

11、2016年8月26日披露了《财通纯债债券型证券投资基金2016年半年度报告》及其摘要；

12、2016年8月27日披露了《财通纯债债券型证券投资基金更新招募说明书（2016年第2号）》及其摘要；

13、2016年8月30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锦州新华龙铝业股份有限公司股份情况的公告》；

14、2016年9月12日披露了《深圳市证通电子股份有限公司简式权益变动报告书》；

15、2016年9月14日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

16、2016年9月14日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下基金增加代销机构并参加基金申购费率优惠活动的公告》；

17、2016年9月22日披露了《财通基金管理有限公司高级管理人员变更公告》；

18、2016年9月28日披露了《上海龙宇燃油股份有限公司简式权益变动报告书》。

19、2016年9月30日披露了《关于财通基金管理有限公司旗下部分基金增加代销机构的公告》。

20、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、财通纯债分级债券型证券投资基金基金合同（现财通纯债债券型证券投资基金基金合同）；
- 3、财通纯债分级债券型证券投资基金托管协议（现财通纯债债券型证券投资基金托管协议）；
- 4、财通纯债债券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
二〇一六年十月二十四日